



PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

ESCUELA CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

**TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE LICENCIADO EN NEGOCIOS INTERNACIONALES**

TEMA

**Efecto de las políticas económicas del Fondo Monetario Internacional en las economías
latinoamericanas**

AUTOR:

Jadhy Julisa Muñoz Leiton

TUTOR:

Maria José Dávila

IBARRA – ECUADOR

Enero, 2026

Ibarra, 10 de febrero del 2026

CERTIFICACIÓN TUTOR

En mi calidad de Tutor del Trabajo de integración curricular titulado: **Efecto de las políticas económicas del Fondo Monetario Internacional en las economías latinoamericanas**, presentado por el estudiante Jadhy Julisa Muñoz Leiton con cédula de ciudadanía N° 1727533430, para obtener el Título de Licenciada en Negocios Internacionales.

Certifico que el trabajo cumple con todos los parámetros establecidos, mediante el cual el estudiante demuestra el desarrollo de competencias en el campo de conocimiento de su profesión con un nivel de argumentación coherente, para ser sometido a la evaluación por parte de los lectores.

Adicionalmente, se adjunta el certificado de porcentaje de originalidad de TURNITIN.



The screenshot displays a Turnitin similarity report titled "Resumen de coincidencias". It shows a total match rate of 6%. The report lists five sources, each contributing 1% to the total match rate:

| Rank | Source | Match Rate |
|------|--|------------|
| 1 | www.flacso.org.ec Fuente de Internet | 1 % |
| 2 | www.inesem.es Fuente de Internet | 1 % |
| 3 | Entregado a Pontificia ... Trabajo del estudiante | 1 % |
| 4 | www.educacionfpydep... Fuente de Internet | 1 % |
| 5 | www.imf.org Fuente de Internet | 1 % |

María
José
Dávila

Firmado
digitalmente por
María José Dávila
Fecha: 2026.02.12
12:38:17 -05'00'

TUTOR DE TRABAJO
C.C.: 1002870267

PÁGINA DE APROBACIÓN DEL TRIBUNAL

El tribunal examinador, aprueba el presente trabajo en nombre de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Ibarra:

María José Dávila Firmado digitalmente
por María José Dávila
Fecha: 2026.02.12
12:38:31 -0500
(f):.....

Mgs. María José Dávila Pantoja

C.C.: 1002870267

María Francisca Fernández Firmado digitalmente
por María Francisca Fernández
(f):.....

Mgs. María Francisca Fernández Badillo

C.C.: 1001709045

MARCELA FERNANDA CORONEL PINDUISACA Firmado digitalmente
por MARCELA FERNANDA CORONEL PINDUISACA

(f):.....

Mgs. Marcela Coronel

C.C: 1003002738

ACTA DE CESIÓN DE DERECHOS

Yo, *Jadhy Julisa Muñoz Leiton*, declaro conocer y aceptar la disposición del Art. 165 del Código Orgánico de Economía Social de los Conocimientos, Creatividad e Innovación, que manifiesta textualmente: “Se reconoce facultad de los autores y demás titulares de derechos de disponer de sus derechos o autorizar las utilizations de sus obras o prestaciones a título gratuito y oneroso, según las condiciones que determinen. Esta facultad podrá ejercerse mediante licencias libres, abiertas y otros modelos alternativos de licenciamiento o la renuncia”.

Ibarra, 11 de febrero de 2026

(f): Jadhy Julisa Muñoz Leiton  Firmado digitalmente por Jadhy Julisa Muñoz Leiton
Fecha: 2026.02.11 20:09:33 -05'00'

Jadhy Julisa Muñoz Leiton

C.C.: 1727533430

AUTORIA

Yo, *Jadhy Julisa Muñoz Leiton*, portadora de la cedula de ciudadanía N° 1727533430, declaro que el presente trabajo de investigación es de total responsabilidad de la autora, y eximo expresamente a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Ibarra de posibles reclamos o acciones legales.

Jadhy Julisa
Muñoz Leiton

Firmado digitalmente
por Jadhy Julisa Muñoz
Leiton
Fecha: 2026.02.11
20:10:36 -05'00'

(f):.....

Jadhy Julisa Muñoz Leiton

C.C.: 1727533430

DEDICATORIA Y AGRADECIMIENTOS

Dedico este trabajo de investigación a mi padre, Gerardo Muñoz, por ser mi guía y mi fortaleza, por brindarme las herramientas necesarias y un amor incondicional que me impulsó a no rendirme, incluso cuando el camino parecía difícil, a mi madre, Jadhly Leiton, por su apoyo incondicional, por ser el más grande ejemplo de perseverancia y por sus oraciones silenciosas, que me sostuvieron en los momentos de cansancio, duda y desánimo, dándome la fuerza para seguir adelante.

A mi querida Pandora, por acompañarme en las largas madrugadas de estudio, por viajar conmigo y por no dejarme sola, siendo un refugio de calma y compañía en cada paso de este proceso.

A mi compañera de universidad, quien desde el primer semestre estuvo a mi lado sin soltarme la mano, motivándome, acompañándome y creyendo en mí cuando yo misma dudaba.

A mi amiga Elena, por su apoyo incondicional, por impulsarme a alcanzar una meta más en mi vida y por estar presente en los momentos en que más la necesitaba, convirtiéndose en un pilar fundamental.

A mi amiga Alisson, por su compañía constante, por sus palabras de aliento y por darme la fuerza necesaria para culminar este trabajo de investigación, estando siempre presente cuando más lo necesité.

A la Magister María José Dávila, mi tutora de tesis, por su guía, su paciencia, y por creer y confiar en mi trabajo desde el primer momento.

A todos los que me acompañaron en este proceso tan lindo, no es solo un logro académico es el reflejo de amor, perseverancia y todo el apoyo incondicional que recibí, lo agradezco con todo mi corazón.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Contenido

| | |
|--|---------------|
| CERTIFICACIÓN TUTOR | ii |
| PÁGINA DE APROBACIÓN DEL TRIBUNAL | iii |
| ACTA DE CESIÓN DE DERECHOS | iv |
| AUTORIA | v |
| DEDICATORIA Y AGRADECIMIENTOS | vi |
| ÍNDICE DE CONTENIDOS | vii |
| ÍNDICE DE TABLAS | viii |
| RESUMEN | x |
| ABSTRACT | xi |
| 1 INTRODUCCIÓN | xii |
| 1.1. OBJETIVO | - 14 - |
| 1.1.1. Objetivos Específicos | - 14 - |
| 1.2. Hipótesis | - 15 - |
| 1.2.1. Hipótesis específicas | - 15 - |
| 2. REVISIÓN DE LA LITERATURA | - 16 - |
| 2.1. Antecedentes | - 16 - |
| 2.1.2. América Latina y El FMI: Contexto Histórico | - 16 - |
| 2.1.3. Teoría del Equilibrio general y la Estabilización | - 18 - |
| 2.2. Marco teórico | - 20 - |
| 2.2.1. Teoría Neoclásica del Comercio Internacional | - 20 - |
| 2.2.2. Prebisch, la CEPAL pensamiento económico latinoamericano | - 27 - |
| 2.2.3. Teoría de la dependencia | - 28 - |
| 2.2.4. Credibilidad y Estabilización | - 28 - |
| 2.2.5. Efectos macroeconómicos del FMI | - 29 - |
| 2.6. Shocks de deuda | - 31 - |
| 3. METODOLOGÍA | - 32 - |

| | |
|---|---------------|
| 3.1. Diseño de la investigación..... | - 32 - |
| 4. MATERIALES Y METODOS..... | - 34 - |
| 4.1. Tipo de investigación..... | - 35 - |
| 4.2. Enfoque | - 35 - |
| 4.3. Variables | - 35 - |
| 4.4. Indicadores | - 37 - |
| 5. Población | - 38 - |
| 6. Muestra | - 38 - |
| 6.1. Países seleccionados | - 38 - |
| 6.1.1. Argentina:..... | - 38 - |
| 6.1.2. Brasil:..... | - 39 - |
| 6.1.3. México: | - 39 - |
| 6.1.4. Ecuador: | - 39 - |
| 6.1.5. Colombia: | - 39 - |
| 7. Tipo de muestreo | - 39 - |
| 8. Técnicas | - 40 - |
| 9. Instrumentos..... | - 41 - |
| 10. Procedimiento de aplicación | - 41 - |
| 10.1. Recolección documental: | - 42 - |
| 10.2. Estructura de la información:..... | - 43 - |
| 10.3. Levantamiento de matrices comparativas: | - 43 - |
| 10.4. Desarrollo estadístico: | - 43 - |
| 10.5. Análisis cualitativo:..... | - 43 - |
| 11. Análisis de datos de los instrumentos aplicados. | - 43 - |
| 12. RESULTADOS Y DISCUSIÓN..... | - 44 - |
| 12.2. Discusión de los resultados | - 69 - |
| 13. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES | - 70 - |
| 14. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS | - 73 - |
| 15. ANEXOS | - 75 - |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|---|---------------|
| <i>Tabla 1: Porcentaje del Producto Interno Bruto de los 5 países seleccionados</i> | <i>- 44 -</i> |
|---|---------------|

| | |
|---|--------|
| Tabla 2: Porcentaje de la Deuda externa de los 5 países seleccionados | - 46 - |
| Tabla 3: Porcentaje de la inversión extranjera de los 5 países seleccionados. | - 48 - |
| Tabla 4: Porcentaje del desempleo de los 5 países seleccionados..... | - 49 - |
| Tabla 5: Porcentaje de la inflación de los 5 países seleccionados. | - 50 - |
| Tabla 6: Argentina (FMI-PIB) | - 51 - |
| Tabla 7: Argentina (FMI – Deuda externa)..... | - 52 - |
| Tabla 8: Argentina (FMI – Inversión extranjera)..... | - 53 - |
| Tabla 9: Argentina (FMI – Desempleo)..... | - 53 - |
| Tabla 10: Argentina (FMI – Inflación)..... | - 54 - |
| Tabla 11: México (FMI – PIB) | - 55 - |
| Tabla 12: México (FMI – Deuda externa) | - 56 - |
| Tabla 13: México (FMI – Inversión extranjera) | - 56 - |
| Tabla 14: México (FMI – DESEMPLEO) | - 57 - |
| Tabla 15: México (FMI – Inflación) | - 58 - |
| Tabla 16: Brasil (FMI – PIB) | - 58 - |
| Tabla 17: Brasil (FMI – Deuda externa) | - 59 - |
| Tabla 18: Brasil (FMI – Inversión extranjera) | - 60 - |
| Tabla 19: Brasil (FMI – Desempleo)..... | - 60 - |
| Tabla 20: Brasil (FMI – Inflación) | - 61 - |
| Tabla 21: Colombia (FMI – PIB) | - 62 - |
| Tabla 22: Colombia (FMI – Deuda externa) | - 63 - |
| Tabla 23: Colombia (FMI – Inversión extranjera) | - 64 - |
| Tabla 24: Colombia (FMI – Desempleo)..... | - 64 - |
| Tabla 25: Colombia (FMI – Inflación) | - 65 - |
| Tabla 26: Ecuador (FMI – PIB) | - 66 - |
| Tabla 27: Ecuador (FMI – Deuda externa) | - 66 - |
| Tabla 28: Ecuador (FMI – Inversión extranjera) | - 67 - |
| Tabla 29: Ecuador (FMI – Desempleo)..... | - 68 - |
| Tabla 30: Ecuador (FMI – Inflación) | - 69 - |

RESUMEN

Este estudio de investigación presenta el análisis del impacto de las políticas económicas y los programas de financiamiento del Fondo Monetario Internacional, respecto al desempeño macroeconómico de Argentina, México, Ecuador, Brasil, Colombia, en el periodo 2000-2023. Este análisis surge por la necesidad de determinar si las condiciones y recomendaciones sugeridas por el fondo monetario Internacional contribuyen al crecimiento económico sostenible, o, por el contrario, generan efectos negativos sobre algunas variables representativas de las economías latinoamericanas.

La investigación se realizó bajo un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental y un alcance correlacional. Se utilizaron datos secundarios provenientes de fuentes oficiales como el FMI, El Banco Central y organismos estadísticos internacionales. Las variables que se utilizaron en el desarrollo del estudio son del crecimiento del PIB, la inflación, la inversión extranjera, el desempleo y la deuda externa que permiten interpretar la relación en la aplicación de programas del FMI y el performance económico de los cinco países seleccionados.

Los resultados que se presentan muestran que los programas del FMI se relacionaron, en corto plazo, con desaceleración del crecimiento, disminución de la inversión y efectos negativos sobre el empleo, y en el medio plazo los programas del FMI generaron estabilización de la economía, así como una reducción de la inflación.

Palabras clave: Fondo Monetario Internacional, crecimiento económico, políticas fiscales, América Latina, estabilidad macroeconómica.

ABSTRACT

This research study analyzes the impact of the economic policies and financing programs of the International Monetary Fund on the macroeconomic performance of Argentina, Mexico, Ecuador, Brazil, and Colombia during the period 2000–2023. This analysis arises from the need to determine whether the conditions and recommendations suggested by the International Monetary Fund contribute to sustainable economic growth or, on the contrary, generate negative effects on key variables of Latin American economies.

The research was conducted using a quantitative approach, with a non-experimental design and a correlational scope. Secondary data were obtained from official sources such as the International Monetary Fund, central banks, and international statistical organizations. The variables analyzed include GDP growth, inflation, foreign investment, unemployment, and external debt, which allow for the interpretation of the relationship between the implementation of IMF programs and the economic performance of the five selected countries.

The results show that IMF programs are associated, in the short term, with a slowdown in economic growth, a reduction in investment, and negative effects on employment. However, in the medium term, IMF programs contribute to economic stabilization, as well as to a reduction in inflation.

Keywords: International Monetary Fund, economic growth, fiscal policies, Latin America, macroeconomic stability.

1 INTRODUCCIÓN

El Fondo monetario Internacional es una organización internacional creada en el año 1944 cuyo objetivo primordial es promover la estabilidad financiera global, lo que ayuda a facilitar el comercio exterior y fomentar el crecimiento económico sostenible entre los 191 países miembros. Desde su creación, este organismo ha desempeñado un papel esencial en la arquitectura financiera mundial, particularmente en momentos de crisis económicas y en la balanza de pagos. (Fund., 2025)

La presente investigación se justifica por su relevancia académica y económica, ya que aporta evidencia empírica comparativa sobre los efectos de los programas del FMI en las economías de 5 países latinoamericanos: Ecuador, Colombia, Brasil, México y Argentina. Asimismo, el estudio señala que al evaluar de manera sistemática indicadores macroeconómicos clave durante un periodo amplio (2000-2023), permitiendo identificar patrones comunes y diferencias entre países.

Por lo tanto, es crucial realizar un análisis profundo del Efecto de las políticas económicas del Fondo Monetario Internacional en las economías latinoamericanas en el periodo seleccionado, para así comprender esta problemática nos permitirá no solo identificar las debilidades estructurales y los desafíos que enfrentan los países de la región, sino también proponer estrategias que fortalecen su competitividad internacional, su capacidad de negociación y sostenibilidad económica a largo plazo. La respuesta efectiva frente a los lineamientos del FMI y a las fluctuaciones del entorno global será determinante para el desarrollo de economías latinoamericanas más estables, autónomas y orientadas al crecimiento sostenible.

En este contexto, se plantea como hipótesis principal que las políticas económicas implementadas por el FMI generan efectos diferenciados en las economías latinoamericanas, que se caracteriza por una desaceleración del crecimiento económicos y de la inversión a corto plazo, pero con estos efectos de estabilización macroeconómica a mediano plazo.

El objetivo general del estudio es analizar el efecto de las políticas económicas implementadas por el Fondo Monetario Internacional en cinco economías latinoamericanas durante el periodo 2000-2023, mediante el estudio de indicadores macroeconómicos relacionados con el crecimiento, la estabilidad y la estructura productiva.

Para desarrollar este estudio, se llevará a cabo un análisis exhaustivo de estadísticas y boletines proporcionados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), el Banco Central del Ecuador (BCE), el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Mundial, el CEPAL y el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE) durante los últimos siete años. Este enfoque permitirá obtener una visión clara y actualizada de las tendencias inflacionarias y con el Fondo Monetario Internacional. Así, esta investigación servirá como un complemento analítico que contribuirá a un entendimiento más profundo de la dinámica de las economías latinoamericanas.

Según informes regionales, la estabilización de la inflación en ciertos periodos ha sido consecuencia de estrictas políticas de austeridad y reducción del gasto público. Sin embargo, estas medidas han afectado directamente al desarrollo de los sectores productivos, como el agrícola y el industrial, debido al encarecimiento de los insumos, la contracción del crédito y la disminución del poder adquisitivo de la población. En este sentido, las empresas, particularmente

las pequeñas y medianas, enfrentan dificultades para sostener sus niveles de producción y competitividad ante un entorno económico restringido.

El Banco Mundial y la CEPAL han señalado que, pese a los esfuerzos por mantener la estabilidad macroeconómica, las economías latinoamericanas presentan recurrentes déficits fiscales y comerciales, acompañados de una alta dependencia del financiamiento externo. Esto refleja que las políticas del FMI, más allá de estabilizar las economías, han limitado la capacidad de los países para generar un crecimiento sostenido e inclusivo.

Por tanto, resulta fundamental analizar cómo las políticas económicas del FMI han condicionado el desempeño de las economías latinoamericanas, afectando no solo los indicadores financieros, sino también las condiciones laborales, la seguridad social y la competitividad regional. Comprender estos efectos permitirá proponer estrategias que favorezcan un desarrollo económico equilibrado, fortaleciendo la autonomía y sostenibilidad de las naciones frente a las presiones de la economía global.

1.1. OBJETIVO

Analizar el efecto de las políticas económicas implementadas por el Fondo Monetario Internacional en cinco economías latinoamericanas (Argentina, México, Brasil, Ecuador y Colombia), en el periodo 2000-2023, mediante el estudio de indicadores macroeconómicos relacionados al crecimiento, la estabilidad y organización productiva.

1.1.1. Objetivos Específicos

1. Identificar las políticas económicas aplicadas por el FMI en los países seleccionados.
2. Evaluar los efectos de las políticas sobre indicadores económicos clave, como la inflación, el PIB, la deuda externa, la inversión y el empleo del periodo 2000-2023.

3. Correlacionar los resultados macroeconómicos entre países con distintos programas del FMI.

1.2. Hipótesis

H1 (Hipótesis principal): Las políticas económicas implementadas por el FMI en Argentina, Brasil, México, Colombia y Ecuador en el periodo 2000-2023 han tenido efectos diferenciados ante el crecimiento económico, lo que genera en promedio una disminución del crecimiento del PIB en corto plazo de los 2 primeros años, pero contribuyendo al equilibrio macroeconómico en un mediano plazo de tiempo de 3-5 años después.

H0 (Hipótesis nula): Las políticas económicas del FMI no tienen efectos estadísticamente significativos de las variables macroeconómicas de los países latinoamericanos analizados.

1.2.1. Hipótesis específicas

H1a: Los programas del FMI están asociados de manera negativa con la tasa de crecimiento del PIB durante los primeros años de implementación.

H1b: Los programas del FMI están asociados de manera positiva con la inflación.

H1c: Los programas del FMI están asociados negativamente por la formación bruta del capital fijo como el porcentaje del PIB.

H1d: Existe una correlación negativa entre la intensidad de las condiciones del FMI y la tasa de crecimiento del empleo.

2. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.2. América Latina y El FMI: Contexto Histórico

Según (Fund., 2025), el FMI es una organización global que trabaja para alcanzar el crecimiento sostenible y la prosperidad para sus 191 países miembros. Fue fundado por 44 países miembros que buscaban construir un marco para la cooperación económica. Por lo cual, apoya políticas económicas que promueven la estabilidad financiera y la cooperación monetaria, esenciales para incrementar la productividad, la creación de empleo y el bienestar económico. El FMI gobierna por sus países miembros y rinde cuentas a ellos.

Según Francesco Martone en 1944 poco antes de la “crisis del tequila” que había socavado las posibilidades de crecimiento para México, y aún demasiado lejos para las nuevas crisis que sacudieron en 1977 a Asia y después a Brasil, y pusieron al desnudo, como es el caso de Argentina, las responsabilidades históricas del Fondo Monetario Internacional en desequilibrio crónico que persigue al continente latinoamericano para este año no se podía prever la crisis que el Fondo habría de sufrir posteriormente bajo las fuertes críticas de eminentes economistas como Joseph Stiltz o de la comisión Meltzer del Congreso Americano y tampoco se podía prever el intento de transformación del fondo sobre la lucha contra la pobreza. La deuda externa del continente iba aumentando considerablemente desde finales de los años ochenta y noventa pasando de 230 mil millones en 1980, hasta llegar a 533 mil millones en el año 1994, hasta llegar a 714 mil millones de dólares en el año 1977, 793 mil millones de dólares en el año 1999 y más de un trillón de dólares a finales del siglo. El pago a esta deuda ha bloqueado toda oportunidad de crecimiento. El pago del servicio de la deuda ha decrecido en un 35.4% las entradas por

concepto de exportaciones en 1988. Para Brasil este porcentaje era de 26.7%; el 19.7% para Colombia; el 21.2% para Ecuador. (Martone, 2004)

Según la Comisión Económica de las Naciones Unidas de América Latina el ingreso per cápita se redujo en un promedio de 0.9% al año ochenta, por ello llamada la “década perdida” y luego cayó a un promedio del 1.5% en los 90’s en la denominada “década del repunte”.

Según Stanley Fischer tras las tormentas de los años 1994-1999, el actual entorno económico mundial para América Latina y otros países de mercados emergentes se presenta inusualmente tranquilo. En la primavera, hubo un periodo de incertidumbre sobre la fortaleza del crecimiento estadounidense y las perspectivas de las tasas de interés y de los recientes aumentos de petróleo por consiguiente han generado inquietud sobre las perspectivas del año 2001. Sin embargo, siguen siendo favorables.

América Latina se beneficia de una relación que es particularmente intensa con el FMI ya que durante la crisis de la deuda de los años 1980 y las crisis financieras de los años 1990-2000. La región se convirtió en un experimento para la implementación de políticas de ajuste estructural, con países como México, Brasil, Ecuador y Argentina lo que en repetidas ocasiones a préstamos del organismo.

Como señala, (Stanley, 2024) desde 1995-2005 el FMI reformó sus herramientas de préstamo a mediados de la década 1990 para focalizar la atención en el crecimiento y la reducción de la pobreza en los países de bajo ingreso, además de conceder alivio total de la deuda relacionada con obligaciones pendientes.

En los años 2008-2014 durante la crisis financiera mundial, el FMI incrementó sus préstamos, racionalizó la condicionalidad y reforzó el conjunto de herramientas disponibles y monetizó un equivalente de USD 284.000 millones DEG por lo tanto mejoraron sus herramientas de

prevención de crisis y su marco de supervisión para localizar eficazmente los efectos de contagio transfronterizo y colaborar a países para gestionar los flujos de capital volátil.

En la pandemia de COVID-19, el FMI proporcionó de inmediato un financiamiento de emergencia a una escala sin precedentes y suspendió los pagos de servicio de la deuda de países miembros más pobres, habilitando el Fondo Fiduciario para la Residencia y la sostenibilidad para que así lo países más ricos canalicen a los países más pobres.

2.1.3. Teoría del Equilibrio general y la Estabilización

Las políticas del FMI se basan en principios teorías económicas neoclásicas lo que singularmente en el modelo de equilibrio cuando se trabaja libremente, y las distorsiones provienen de intervenciones gubernamentales o estrictas instrucciones.

El economista (Polak, 1957) del Fondo Monetario Internacional, desarrolló el “modelo de absorción” en el año 1957 que se transformó en una base teórica para los programas de estabilización del organismo. Este modelo neoclásico fue desarrollado para analizar los efectos tanto sobre la información del ingreso como sobre la balanza de pagos estas dos variables son exógenas, éstas operaban en las economías de la gran mayoría de países en el periodo de la post guerra en consecuencia se hizo cambios autónomos en las exportaciones; y la creación de crédito bancario, el modelo que se presentó establece que los desequilibrios en la balanza de pago rinden un exceso de absorción doméstica que se formuló con cuatro ecuaciones primordiales:

1. ***Ecuación de demanda de dinero:*** Fundamenta que la demanda de dinero es una función del ingreso nominal.
2. ***Ecuación de importaciones:*** Son una función del ingreso de dinero nacional.
3. ***Identidad en la balanza de pagos:*** Correlaciona las reservas internacionales conjuntamente con las exportaciones e importaciones, así como el flujo capital.

4. **Identidad del balance en el banco central:** La oferta monetaria con el crédito doméstico y las reservas internacionales se vinculan.

El modelo de Polak funciona de la siguiente manera:

1. **Exceso de Absorción Doméstica:** Cuando la absorción doméstica se excede de la producción nacional produce un déficit en la balanza de pagos.
2. **Pérdida de Reservas:** Cuando se produce un déficit se debe actuar con un financiamiento de salida de reservas internacionales como consecuencia se reduce la oferta monetaria.
3. **Contracción del Crédito Doméstico:** Para eludir una pérdida continua de reservas, es imprescindible reducir la creación de crédito doméstico que proviene por parte del sistema bancario.
4. **Reducción del Ingreso y las Importaciones:** La alteración del crédito reduce el ingreso nacional, lo que a su vez se reduce las importaciones y recobra un equilibrio externo.

El dinero que el FMI presta a sus miembros en condiciones generales proviene de los países miembros, principalmente lo hace a través de cuotas ya que los acuerdos multilaterales y bilaterales pueden complementar los fondos de cuotas y así se desempeña un papel fundamental en el apoyo de FMI a los países miembros en tiempo de crisis.

Según (Fund., 2025), los recursos totales actuales del FMI, son aproximadamente DEG 982 mil millones, se traducen en una capacidad de préstamo de aproximadamente DEG 695 mil millones alrededor de USD 932 mil millones, a mediados de diciembre de 2023.

Según Charles Collins las prioridades para los futuros programas del FMI son esenciales para apuntalar las políticas en el tiempo es el cambio institucional, desde el aspecto macroeconómico hay dos prioridades fundamentales:

- Muchos países han adoptado un régimen basado en las metas explícitas de la inflación que promete ser eficiente para conducir la política monetaria de la región. Sin embargo, es importante que los responsables de la política económica afiancen el marco institucional subyacente para las metas de inflación así se promueve la independencia del Banco Central lo cual en otros países deciden mantener sistemas de tipo de cambio estricto, debido a circunstancias, las políticas fiscales y estructurales deben ser suficientes para absorber el shock y dar sustento a estos sistemas.
- La deuda de muchos países latinoamericanos sigue siendo demasiado elevada por ello es importante reducirla y su estructura debe abandonar el perfil de deuda a corto plazo, con tasa variable, denominada en la moneda extranjera para así dar mayor credibilidad en el tiempo a la política fiscal y así mejorar la gestión del gasto gubernamental y la administración tributaria al efecto la experiencia nos enseña que, sin un cambio institucional integral, los esfuerzos por reducir los niveles de deuda de manera perdurable serán infructuosos.

Los resultados de este amplio estudio son continuos ya que siguen formando las bases teóricas porque aportan a sistemas de programación financiera del FMI. A pesar de sus limitaciones, este modelo es primordial para comprender la lógica económica que existe atrás del Fondo Monetario Internacional en América Latina como en otras regiones.

2.2. Marco teórico

2.2.1. Teoría Neoclásica del Comercio Internacional

Estas teorías responden a un marco teórico fuertemente influido por los pilares del pensamiento económico neoclásico, aunque el personaje John Maynard Keynes fue un participante activo en las negociaciones fundacionales, la finalización de la estructura reflejó en

mayor medida ideas provenientes de Estados Unidos y los economistas neoclásicos de aquella época lo cual defendían la estabilidad macroeconómica, la disciplina fiscal y el balance internacional. (Michael D. Bordo and Barry Eichengreen, 1993)

La ideología neoclásica que surgió en la segunda mitad del siglo XIX con autores como William Stanley, Carl Menger y León Walras, sustentan que la economía es el equilibrio general, en el que la interacción entre oferta y demanda estipula los precios y se asigna recursos de forma eficiente, esto se asume que los agentes son racionales, puesto que se deben limitarse a corregir fallos o distorsiones específicas porque los mercados tienden al equilibrio. Este diseño que realizó el FMI fue concebido como un organismo orientado a la garantía de un funcionamiento ordenado en los mercados internacionales y así evitar desequilibrios macroeconómicos que se caracterizó en el periodo entreguerras.

Otro principio que podemos apreciar es la prioridad del equilibrio macroeconómico sobre los objetivos sociales. Bajo esta visión deben restaurar la confianza de los mercados, supervisar la inflación y disminuir los déficits, incluso si estas medidas implican costos sociales por un determinado periodo, como la contracción del empleo o la reducción del gasto social. Según (James, 2013), la estabilidad va por encima del bienestar es un pensamiento que influye desde la teoría neoclásica que podemos considerar los beneficios de estabilidad macroeconómica que es a largo plazo a toda la economía a través de la eficiencia del mercado.

El FMI siguió de manera implícita la teoría de la neutralidad del dinero, que sostiene variaciones en la cantidad de dinero que afectan las variables nominales como, por ejemplo: los precios. Esta política monetaria debe centrarse en mantener la estabilidad de precios y así evitar distorsiones que influyan negativamente en las funciones del mercado. Esta idea nació en

función del FMI por promover la estabilidad monetaria internacional, evitando las devaluaciones arbitrarias y fomentando políticas prudentes de emisión monetaria.

En los principios neoclásicos del libre comercio y la interdependencia económica internacional, el FMI asume el hecho de fomentar la cooperación institucional a nivel internacional, de forma que se permitiera comercial libremente entre países y así desarrollar economías, en una visión de White tiene una frase muy peculiar fue que “la prosperidad, como la paz, es indivisible”. (Boughton, 2024)

En la actualidad el Fondo Monetario Internacional ha decaído en las perspectivas mundiales del crecimiento sostenible y económico al 2% en el presente año, por debajo del modesto ya 2.4% del anterior año. El informe de perspectivas Económicas mundiales nos presenta en Washington en su reunión de primavera, advierte que la región de sitúa en una “posición delicada”, con presiones extras cada vez más intensas y escasa capacidad fiscal y monetaria. (Fund., 2025)

2.2.1.1. Teoría Heckscher-Ohlin y el Consenso de Washington

La teoría de Heckscher- Ohlin se desarrolló por los economistas suecos Eli Heckscher y Bertil Ohlin, este modelo nos señala que los países exportan aquellos bienes cuya producción es utilizada de manera intensiva de los factores de los que están mejor dotados. (Cabrera-Nyst, 2025)

A diferencia de la ventaja comparativa de David Ricardo, este modelo se enfoca en los recursos, no en la tecnología. Este modelo sostiene que los flujos del comercio internacional se explican atendiendo a la dotación de factores productivos de cada país, por ello los países exportan los bienes que requieren de factores que poseen en abundancia, los países con

abundante mano de obra se comercializan internacionalmente que necesiten mucha fuerza laboral. (Cabrera-Nyst, 2025)

La dotación factorial de los países impulsan el comercio internacional ya que resuelve que bienes producen cada nación, y por ello que bienes se exportan e importan, esta teoría asume que los países tienen distintas proporciones de capital y mano de obra lo que se admite que es una gran ventaja comparativa en diferentes sectores. (Cabrera-Nyst, 2025)

Otro elemento primordial es la igualación de precios. El modelo H-O estudia que, a medida que los países comercializan, los precios de los factores tienden a igualarse a nivel mundial. Según esta teoría, los salarios y las rentas del capital de todos los países tienden a coincidir. (Cabrera-Nyst, 2025)

Este modelo nos ayuda a predecir como el comercio puede llegar afectar la distribución de la riqueza de un país. Los propietarios del factor más abundante se suele ganar con el comercio, ya que así aumenta la demanda de los recursos, no obstante, los propietarios del factor se ven reducidos por los ingresos, ya que enfrentan mayor competencia externa esto se ha visto evidenciado en países donde la apertura comercial se ha beneficiado a ciertos sectores, como la tecnología, pero ha perjudicado a otros, como la manufactura, nos ayuda a explicar porque se benefician los grupos sociales más que otros en el comercio global. (Cabrera-Nyst, 2025)

2.2.1.2. Las Diez medidas del consenso de Washington

Este consenso fue formado por el Fondo Monetario Internacional por el Banco Mundial, estas recomendaciones aspiraban a conseguir aspectos como liberalizar el comercio exterior y el sistema financiero, estas medidas se consideraron por la crisis de Latinoamérica, por un lado, el

proteccionismo y la incapacidad del gobierno para controlar el déficit público, son 10 medidas que fueron propuestas para la solución de estos problemas:

- **Disciplina fiscal:** Reducir los déficits para mantener la estabilidad macroeconómica y así evitar el desarrollo inflacionario de igual forma controlar el gasto público.
- **Reorientación del gasto público:** Los recursos del Estado deben ser redirigidos a sectores prioritarios como la educación, la salud, la tecnología y la infraestructura con la eliminación de subsidios considerándoles innecesarios.
- **Reforma tributaria:** La aplicación de tasas moderadas que incentiven la inversión y formalización económica a base de simplificar el sistema fiscal.
- **Liberalización de las tasas de interés:** Las tasas están determinadas por el mercado, en lugar de estar fijadas por el Estado, con la finalidad de mejorar la asignación del crédito.
- **Tipo de cambio:** Las condiciones reales del mercado se adoptan a regímenes cambiarios competitivos.
- **Apertura Comercial:** Promover una economía orientada al comercio exterior y competencia internacional mediante la reducción o eliminación de aranceles y barreras a las importaciones.
- **Liberalización de la inversión extranjera directa:** Facilitar el crecimiento económico, la transferencia tecnológica y generación de trabajo por medio de la facilitación de la entrada de capital foráneo.
- **Privatización:** Gestionar los recursos con eficiencia y rentabilidad desde empresas públicas al sector privado.

- **Desregulación:** Fomentar un entorno más competitivo y menos burocrático simplificando normas que obstaculicen la actividad económica.
- **Protección de derechos de propiedad:** La innovación y el desarrollo económico garantiza la seguridad jurídica y respeto a propiedad privada.

(Cabello, 2020)

2.2.1.3. Teoría de convergencia

A finales de los años cincuenta aparece una nueva teoría neoclásica del crecimiento, que se estudió principalmente por Robert Solow (1956). Este modelo se inicia parte de una función de producción que se añadió en el producto (Y) depende del capital (K), el trabajo (L) y la tecnología (A). La asumimos como una competencia perfecta, ya que tenemos rendimientos a escala, productividades marginales decrecientes de los factores.

La inversión y el ahorro deciden la acumulación del capital, entre tanto que la tecnología y la sociedad son consideradas variables exógenas. Con este enfoque se constituye una base en las políticas monetarias que son promovidas por organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional, porque impulsan la disciplina macroeconómica, apertura en nuevos mercados, fomento de ahorro, y la eficiencia productiva como motores del crecimiento económico.

El modelo Neoclásico pronostica que, en un entorno de libre mercado y con movilidad de factores, las economías tendrán que igualar sus tasas de crecimiento en un largo tiempo, y los países que poseen con menor capital inicial crecerán de manera acelerada que los países ricos, debido a que el capital va a mostrar rendimientos decrecientes y la productividad marginal es mayor donde vemos escasos. Si los países distribuyen un acceso a tecnología y se mantienen con

políticas macroeconómicas estables, se desarrolla la “convergencia beta”. Este principio coincide con la visión que tiene el FMI, que aborda que las políticas de ajuste estructural, liberalización y apertura comercial que iniciaran la convergencia en economías emergentes hacia niveles de desarrollo en economía industrializadas.

Los pensamientos neoclásicos son primordiales para analizar la lógica detrás de las recomendaciones del FMI. En primer lugar, los mercados que son competitivos asignan eficazmente los recursos y el Estado tiene ciertas limitaciones en su papel de mantener la estabilidad macroeconómica, impidiendo el alza en los precios, subsidios o en sectores productivos. En segundo plano se debe orientar la política monetaria y fiscal para obtener un equilibrio en la inflación y la reducción de déficits públicos. Por último, se debería promover la apertura comercial para nuevos mercados y desarrollar una liberalización financiera para así ser más atractivos para la inversión extranjera y mejorar la productividad. Durante el periodo de los años 80s y 90s, las reformas estructurales incitadas por el FMI en América Latina se sustentaron en estos principios neoclásicos, promoviendo la desregulación y la reducción del tamaño de Estado para así estimular el crecimiento.

No obstante, esta teoría ha sido objeto de innumerables críticas. Ya que tiene muchos cuestionamientos de los factores productivos cuantificables y suponer rendimientos decrecientes para considerarles como factores de desigualdad, factores sociales y tecnológicos. Además, se ignora que las condiciones iniciales pueden impedir el proceso de convergencia. En la práctica se experimentaron procesos de divergencia, aumento en la desigualdad y una dependencia tecnológica, lo que causó que en América Latina no se obtenga los resultados esperados por el FMI, sino que se presentó un crecimiento en la desigualdad, y vulnerabilidad macroeconómica.

El FMI, en la práctica sobrepone políticas inspiradas en las teorías neoclásicas que tienen la liberalización comercial y financiera, reducción en el gasto público, dominio en la inflación y apertura a la inversión extranjera, etc. Pero al igual que en varios casos de América latina como por ejemplo Argentina y México vemos evidenciado la corrupción, la educación deficiente y el desarrollo de la sociedad condicionado por dichas instituciones, las reformas estructurales que poseen resulta ser deficiente por aquellas prácticas.

(Diana Celaya Tentori, 2002)

2.2.2. Prebisch, la CEPAL pensamiento económico latinoamericano

El estructuralismo latinoamericano, desarrollado por el economista Raul Prebisch sustenta que las economías latinoamericanas presentan una inserción internacional basada en la exportación de bienes primarios por esto debilita la diversificación productiva. Según esta teoría, la economía a nivel mundial está organizada entre el productor de bienes industriales y tecnológicos y una periferia que se especializa en materias primas. Esta división causa que la periferia entre un deterioro sistemático de los intercambios ya que los precios de los productos primarios tienden a aumentar más lentamente de los bienes industriales. (Prebisch, 1950)

Igualmente, la CEPAL resalta la existencia de heterogeneidad estructural, lo que nos señala que las grandes diferencias de productividad entre sectores modernos y sectores de baja productividad, lo cual limita la innovación, los salarios, y movilidad social. En este contexto, la apertura comercial sin políticas industriales específicas no garantiza el desarrollo, porque se desarrolla las desigualdades productivas y la dependencia tecnológica. (Prebisch, 1950)

2.2.3. Teoría de la dependencia

La teoría de la dependencia desarrollada por Theonio Dos Santos, Fernando Henrique Cardoso y Enzo Faletto, argumentan que el subdesarrollo no es una etapa previa al desarrollo, sino una condición producida por la estructura del sistema económico internacional, desde este enfoque, la periferia depende de los países centrales en dimensiones claves como el financiamiento, el comercio, y las decisiones de políticas económicas. (Munro, 2025)

La dependencia financiera es particularmente importante para el estudio de los programas del FMI. Según esta teoría, los países periféricos recurren repetidamente al endeudamiento externo para equilibrar sus cuentas externas y así financiar la estructura productiva, lo que forma ciclos de endeudamiento y crisis de manera recurrente. Además, las condicionalidades impuestas por organismos multilaterales pueden disminuir la autonomía de las políticas públicas, lo que provoca consecuencias negativas como la industrialización y reforzando así la subordinación económica. (Munro, 2025)

2.2.4. Credibilidad y Estabilización

La credibilidad en un mecanismo que utiliza el fondo monetario Internacional que así vincula sus préstamos a la implementación de reformas económicas específicas por parte de los países beneficiarios lo que afecta positivamente al crecimiento o desarrollo económico. (Vreeland, 2003). El efecto de la democracia en la eficacia de la ayuda, condicionado a la reforma de las “buenas políticas” también se convierte en objeto de debate ya que existe una amplia bibliografía que contempla como la promulgación de reforma se convierte en más factible en regímenes autocráticos que en gobiernos democráticos, ya que son vulnerables a los actores sociales opositores. Por otro lado, esta afirmación puede dar pie al argumento de que los países

democráticos, que necesitan un mayor esfuerzo para una reforma, pueden lograr el mismo efecto con un mayor efecto marginal de la ayuda.

2.2.5. Efectos macroeconómicos del FMI

2.2.5.1. Crecimiento Económico

La evidencia sobre el impacto de los programas del FMI en el crecimiento económico es mixta y controversial debido a que hallaron que los países bajo programas del FMI experimentan tasas de crecimiento más bajas en comparación con países similares que no participan en estos programas. Sin embargo, se argumenta que se debe a un problema de selección: los países buscan al FMI cuando se encuentran en crisis económicas.

Por otro lado (Lang, 2020) aporta que el FMI tienen consecuencias ya que es basada en una lógica de diferencias porque los resultados muestran que los programas del FMI incrementan la desigualdad ya que diversos estudios observan comportamientos del FMI que reflejan intereses personales, como la maximización de presupuestos, responsabilidades y autonomía, lo cual podemos constatar que los funcionarios del FMI pueden impulsar programas más extensos, préstamos de mayor cuantía y cláusulas más amplias que las que resultan económicamente óptimas.

2.2.5.2. Inflación y Estabilidad Macroeconómica

En cuanto al informe regional del FMI para Latinoamérica, la inflación ha generado alrededor del 7.8% en 2022 y se suponía que disminuiría cerca de un 5% en el año 2023, y a 3.6% en 2024, gracias a una mejor gestión macroeconómica, la región puede centrarse en cómo impulsar el crecimiento abordando desafíos de larga data, así como la baja productividad, la escasa inversión y las directrices del ámbito laboral. (Romano, 2023)

El constante cambio en el entorno global propone nuevos retos y oportunidades, como por ejemplo el cambio climático y los cometidos de las nuevas tecnologías digitales lo que conlleva a preservar la cohesión social debido a que es un pilar importante de cualquier plan político, inclusivamente mediante el fortalecimiento de los mecanismos de protección social como hemos visto en diferentes investigaciones y la lucha contra la inseguridad. (Romano, 2023)

2.2.5.3. Principios en la política monetaria de la teoría neoclásica

La crisis financiera global del 2008, demostró los límites del modelo neoclásico lo que generó un debate sobre sus consecuencias y causas. Aunque los organismos contribuyeron en esta crisis a la especulación y desregulación en el sistema financiero, muchos actores críticos sustentan que la lógica del neoliberalismo está basada en la acumulación a costa de la expropiación, en este contexto, temas como la desaparición del Estado de bienestar, la privatización de la seguridad familiar y el poder de inversión se vuelven centrales en la discusión sobre un futuro.

Se advierte de igual forma sobre la tendencia de reprivatización en las economías, intensificando el auge de los precios de materias primas y mano de obra y la creciente demanda de países como en China, este fenómeno ha favorecido por un tiempo estableciendo a países como Ecuador, Argentina, Brasil, dicha vía se convierte en insostenible a largo plazo porque se depende de factores externos y no se fomenta la diversificación en la producción ni en el desarrollo industrial, lo cual los autores proponen que los países latinoamericanos refuercen vínculos económicos y así promuevan desarrollo del comercio justo entre economías semejantes impulsando la cooperación y la industrialización compartida.

Está estructurada por cuatro principios esenciales. El primero considera que la pérdida de hegemonía de las potencias tradicionales y la configuración de un nuevo orden es un agotamiento en las políticas, destacando el ascenso de países como Estados Unidos o China como potencias emergentes. El segundo examina las consecuencias estructurales de la crisis financiera global, en efecto en una economía real y posibles alternativas desde puntos ortodoxos y heterodoxos. El tercero trata la disputa por la hegemonía mundial y proyectos que ayudan para América Latina y por último se concentra en la viabilidad del sistema educativo y la necesidad de fabricar alternativas económicas y sociales.

(González, 2014)

2.6. Shocks de deuda

El impacto de los shocks de deuda pública sobre la producción y la inflación en 34 economías de mercados emergentes, empleando proyecciones locales de panel para el periodo 2000-2023. Los resultados estimados demuestran que el PIB real cae de manera significativamente después de un alza imprevista de la deuda pública, mientras la inflación aumenta.

El vínculo entre la deuda y las perspectivas del crecimiento económico. Los riesgos de sostenibilidad de la deuda en economías emergentes se incrementaron tras la pandemia del COVID-19, ya que al adquirir paquetes de apoyo fiscal se vieron involucrados a mayores niveles de deuda pública, mientras que el endurecimiento de las condiciones monetarias globales incrementó el costo de financiación de la deuda pública, afectado así la trayectoria del crecimiento del producto.

Según (Renzhi, 2024), se utiliza los errores de pronóstico de las perspectivas de economía mundial para así identificar los shocks exógenos en la deuda pública lo cual se estima un problema entre la endogeneidad y la deuda pública y otras variables macroeconómicas. El resultado obtenido es un conjunto de comprobaciones de sensibilidad, que incluye la adición de rezagos del nivel de deuda inicial como controles y la eliminación de rezagos de las variables dependientes.

3. METODOLOGÍA

3.1. Diseño de la investigación

La presente investigación adopta un diseño cuantitativo de variables macroeconómicas, ya que el objetivo principal es medir el efecto real de las políticas económicas del Fondo Monetario Internacional sobre la función económica de cinco países latinoamericanos dentro del periodo 200-2023. La designación de este enfoque responde a la necesidad de trabajar con datos que sean verificables y comparables con el tiempo.

La variable independiente se hizo de forma cuantitativa mediante la identificación de la presencia de programas del Fondo Monetario Internacional y así realizar la medición del volumen financiero que es aceptado por cada país en relación con el PIB. Por otro lado, la variable dependiente se desarrolló a través de indicadores oficiales macroeconómicos que son expresados en términos porcentuales y valores reales, lo que se permite sujetar técnicas estadísticas de correlación y análisis comparativo para determinar las consecuencias de la intervención del FMI sobre el cargo económico de los países analizados.

Esta investigación se adopta un diseño longitudinal, lo cual se analiza en series de tiempo extensas que permiten examinar el comportamiento de las economías antes, durante y después de

la implementación de programas con el Fondo Monetario Internacional. Este proyecto nos da la facilidad de identificar tendencias, cambios estructurales y patrones recurrentes asociados a la aplicación de políticas de ajuste, consolidación fiscal.

Igualmente, el estudio es de carácter correlacional y explicativo, puesto que no solo se investiga describir el comportamiento de las variables, sino también que esclarecer la relación existente entre los programas del FMI y variables de crecimiento del PIB, la inversión extranjera, el desempleo y el endeudamiento externo. Por ello vamos a determinar si existe una relación directa, inversa o nula entre la participación del desempeño macroeconómicos y el FMI en los países seleccionados.

El diseño no experimental es el más apropiado para este tipo de investigación, ya que las variables no pueden ser manipuladas, los datos se analizan tal cual como acontecieron en la realidad económica de cada país, lo cual garantiza la objetividad del estudio y evita sesgos de intervención.

3.2. Procedimiento estadístico

El análisis empírico se desarrolló mediante técnicas estadísticas de carácter correlacional, para así medir la relación entre la participación del Fondo Monetario Internacional y las variables macroeconómicas seleccionadas (inversión extranjera, deuda externa, crecimiento del PIB, desempleo e inflación), se aplicó el coeficiente de correlación de Pearson, dado que las variables se expresan en valores continuos y en series temporales anuales.

Asimismo, se hizo el cálculo del nivel de significancia estadística (p-valor), considerando un nivel de confianza del 95%, con el objetivo de determinar si las relaciones son estadísticamente significativas. El proceso de los datos se realizó en el software Excel y SPSS, son herramientas

que permitieron la sistematización de la información, el cálculo de los coeficientes de correlación y la elaboración de tablas comparativas.

El análisis se efectuó de forma longitudinal, comparando el comportamiento de las variables macroeconómicas, antes, durante y después de la implementación de programas del FMI, lo que se permitió identificar patrones temporales y diferencias entre los países.

4. MATERIALES Y METODOS

La presente investigación se basa en fuentes secundarias oficiales y académicas, puesto que los datos macroeconómicos son procedentes de organismos internacionales reconocidos por su rigor técnico. Estas fuentes incluyen organismos financieros multilaterales, instituciones estadísticas nacionales y base de datos económicos. Estas entidades presentan información confiable y correlacionarle entre países, lo que permite realizar estudios regionales con mayor validez científica. Esta elección se justifica por:

- **Naturaleza del fenómeno:** Las políticas económicas del Fondo Monetario Internacional y sus efectos son cuantificables mediante indicadores macroeconómicos.
- **Evidencia empírica:** La teoría neoclásica necesita de validación estadística sobre el crecimiento y estabilidad.
- **Datos:** Existen series temporales de organismos internacionales (Banco Mundial, FMI, CEPAL) lo que se permite estudios econométricos.
- **Comparabilidad:** Enfoque cuantitativo que facilita la comparación entre países y periodos.

4.1. Tipo de investigación

- **Investigación aplicada:** Genera conocimiento práctico sobre los resultados de políticas económicas en casos reales.
- **Investigación longitudinal:** Examina información de datos temporales de 1990 a 2023 para atrapar tendencias de largo plazo.
- **Investigación correlacional y explicativa:** Se busca identificar vínculos entre las medidas implementadas por el FMI y variables macroeconómicas, buscando explicar los causales desde la teoría neoclásica.
- **Investigación cuantitativa:** Utilizamos datos numéricos, estadísticos y modelos econométricos.

4.2. Enfoque

Está basado en un enfoque cuantitativo:

- **Objetividad:** Utilización de información secundarios oficiales de organismos internacionales.
- **Verificación:** Utilización de pruebas estadísticas y modelos econométricos que validan o refutan la hipótesis.
- **Medición numérica:** Variables mediante indicadores cuantitativos y estandarizados verificables.
- **Generalizado:** Investigación de patrones comunes y leyes que son aplicadas a las economías latinoamericanas mediante inferencia estadística.

4.3. Variables

- Variable Independiente

Esta variable comprende a la participación del Fondo Monetario Internacional en las 5 economías seleccionadas durante el periodo 2000-2023, experimentado como la aplicación de programas de financiamiento que contienen condicionalidades macroeconómicas y organizacionales. Mediante el otorgamiento de créditos, la firma de acuerdos, la implementación de reformas fiscales, económicas y estructurales, así como la supervisión económica por parte del FMI.

Podemos identificar el grado de presencia que tiene el Fondo Monetario Internacional en cada país y así determinar la intensidad en función del tipo de acuerdo, duración del programa y el volumen de recursos que son desembolsados en la relación con el tamaño de cada economía.

- Dimensiones de la variable independiente

| DIMENSIONES | INDICADORES |
|-----------------------------|--|
| Asistencia del FMI | Existencia de programas activos y el número de acuerdos firmados. |
| Magnitud del financiamiento | Sumatoria total de los desembolsos USD, desembolsos en porcentaje del PIB, desembolsos del per cápita. |
| Condicionalidades | Número de condiciones por programa y clasificación fiscales, monetarias y financieras. |
| Duración | El periodo de la permanencia de los acuerdos bajo el FMI. |

- Variable Dependiente

Esta variable responde al desempeño macroeconómico de los países seleccionados, por lo que podemos medir mediante el comportamiento de los indicadores económicos que nos reflejan el crecimiento, el equilibrio y la capacidad productiva de cada economía. Nos permite evaluar las consecuencias económicas derivadas de la intervención del FMI en el corto, mediano y largo plazo.

Dimensiones de la variable dependiente

| DIMENSIÓN | INDICADORES |
|------------------------|--|
| Incremento económico | La tasa porcentual del crecimiento del PIB, PIB per cápita real. |
| Permanencia de precios | Tasa porcentual de la inflación anual. |
| Inversión | Formación porcentual de capital fijo. |
| Mercado laboral | Tasa porcentual del empleo. |
| Endeudamiento | Deuda externa en totalidad. |

4.4. Indicadores

- Tasa de crecimiento anual en el Producto Interno Bruto con porcentajes reales.
- Tasa de crecimiento promedio quincenal del PIB per cápita con porcentajes.
- Inversión bruta fija de capital como porcentaje del PIB.
- Producto Interno Bruto real en dólares con constancia desde el año base 2015.

- Formación bruta de capital fijo con porcentajes.

5. Población

La población está conformada por todos los países latinoamericanos que forman parte de los acuerdos del Fondo Monetario Internacional durante el periodo 2000-2023. Según datos oficiales del FMI, esto incluye aproximadamente 18 países de la región que han implementado programas de ajuste o programas de Facilidad Extendida, durante este periodo.

Países que conforman la población son Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Costa Rica, México, Honduras, El Salvador, Guatemala, Perú, Venezuela, Ecuador, Panamá, República Dominicana, Uruguay, Nicaragua, Jamaica, Paraguay.

6. Muestra

Para el estudio de este proyecto se seleccionaron 5 países latinoamericanos que representan características importantes e información suficiente y una diversidad representativa de experiencias con los programas del FMI durante el periodo 2000-2023, esta selección responde a criterios de representatividad regional, disponibilidad de datos y variedad en los tipos de acuerdos con el organismo.

Esta diversidad fortalece el análisis comparativo, ya que permite identificar como las políticas del Fondo Monetario Internacional efectos opuestos según el tamaño de la economía, el régimen cambiario, el grado de desarrollo productivo y la estructura de cada país.

6.1. Países seleccionados

6.1.1. Argentina: Representa el caso paradigmático de la relación entre el FMI y América Latina, este país es el que más acuerdos a firmado con el organismo desde el ingreso en

el año 1956. La crisis del 2001 y 2002, con una conmoción del PIB del 11%, lo que es de los episodios más estudiados sobre los efectos de las políticas del FMI.

6.1.2. Brasil: Es la segunda economía más grande América Latina, con una larga trayectoria con el FMI durante sus crisis financieras, representa un caso de “graduación” exitosa del FMI, habiendo pagado con anticipación su deuda y no actualizando nuevos programas desde el 2005.

6.1.3. México: Es la tercera economía latinoamericana y caso único de relación de “precaución” con el FMI a través de conseguir una línea de crédito flexible, este modelo de prevención con el FMI, sin la necesidad de desembolsar efectivos, lo que acepta comparar efectos de la presencia institucional del FMI sin condicionalidades.

6.1.4. Ecuador: Poseen una economía dolarizada desde el año 2000, lo que representa un caso especial donde el FMI diseña programas de política monetaria, lo cual permite estudiar efectos de las políticas del FMI en una economía sin moneda propia, donde los ajustes se concentran en las políticas fiscales y reformas estructurales.

6.1.5. Colombia: Tiene un historial de programas precautorios del FMI y estabilidad económica relativa, conjuntamente con México, concibiendo así comparaciones entre países con o sin desembolsos efectivos.

7. Tipo de muestreo

Se utiliza un muestreo no probabilístico intencional o por juicio ya que los países se seleccionaron deliberadamente según criterios específicos de investigación, y no de manera aleatoria.

Los criterios aplicados para la selección de los países fueron:

| Criterio | Descripción | Justificación |
|---------------------------------------|--|--|
| Presencia de programas del FMI | Se obtuvo al menos un acuerdo formal con el FMI en el periodo 2000-2020. | Accede evaluar efectos directos de las políticas. |
| Tipos de acuerdo | Facilidades, líneas de crédito flexible | Permite comparar diferentes modalidades |
| Tamaño económico | Interpretación de economías pequeñas, medianas y grandes | Verifica por efectos de escala |
| Régimen cambiario | Engloba el cambio flexible, la dolarización y cambios fijos | Permite estimar efectos del régimen monetario |
| Disponibilidad de datos | Periodos temporales desde el 2000-2020 | Asegurar representatividad geográfica |
| Relevancia regional | países específicamente de América latina | Asegurarse de los países que se represente geográficamente |

8. Técnicas

Esta investigación adopta técnicas de estadística descriptiva, con el fin de caracterizar el comportamiento de las principales variables macroeconómicas de los países seleccionados en el periodo 2000-2023. Estos métodos incluyen el cálculo de la tasa de crecimiento, promedios, valores máximos, valores mínimos y variaciones porcentuales de cada una de las economías realizadas.

Después, se sustentó el análisis de correlación, con el propósito de determinar el grado de relación que existe entre la participación del FMI y el comportamiento de las variables macroeconómicas elegidas, mediante este estudio se estableció si la relación entre las políticas del FMI y los indicadores económicos son positivos, negativos o nulos lo que nos permite realizar la comprobación empírica de las hipótesis planteadas en la investigación.

Igualmente se utilizó el análisis comparativo entre países, con el fin de identificar similitudes y diferencias en los efectos de las políticas del FMI en contextos económicos distintos. Este estudio permitió comprender factores como el tamaño de la economía, el régimen monetario, el nivel de desarrollo y la estructura productiva actúan en respuesta de cada país frente a programas similares del FMI.

9. Instrumentos

Forman parte de herramientas metodológicas que nos permite almacenar y organizar la información requerida para el análisis:

- **Matrices del estudio comparativo:** Son proyectadas para registrar de manera sistemática las guías macroeconómicas (Desempleo, deuda externa, inversión extranjera, etc.) en el transcurso de la implementación de programas del FMI en cada país.
- **Soporte de referencias estadísticas:** Son originarios de organismos internacionales y fuentes oficiales nacionales.
- **Historial de registro documental:** Se utilizan para la utilización de las reglas de acuerdos comerciales con montos, plazos, exigencia, etc.
- **Líneas de tiempo:** Son fundamentales para ordenar los sistemas del FMI en cada país y así unirlos con los cambios de los indicadores económicos.
- **Software de análisis:** Son útiles varios programas como (SPSS, R o Excel) así se procesan datos cuantitativos y desarrollar gráficos.

10. Procedimiento de aplicación

Se realizó de manera secuencial y sistemática a través de las siguientes etapas:

Primeramente, se hizo una recolección de datos macroeconómicos correspondientes a Argentina, Ecuador, Colombia, México y Brasil del periodo 2000-2023. Se seleccionaron series estadísticas completas, homogéneas y comparables en el tiempo con la finalidad de garantizar la consistencia de los resultados.

Segundo, se procedió con la clasificación y organización de la información por cada país, año y tipo de programa que contiene el FMI, lo que se permitió diferenciar de manera clara los periodos con intervención directa del organismo y sin presencia de programas activos.

Tercero, se realizaron matices estadísticos comparativas, él lo cual se realizó la sistematización de valores correspondientes el PIB, tasa de inflación, inversión extranjera, empleo y deuda externa. Estos matices simplificaron el proceso posterior de los datos mediante técnicas estadísticas.

Cuarto, se realizó el procesamiento estadístico de la información que se concluyó en el cálculo de tasas de variación, tendencias de largo plazo, coeficientes de relación entre el FMI y los indicadores macroeconómicos. Esto permitió que se evaluara empíricamente la relación entre ambas variables.

Finalmente, se efectuó la interpretación de los resultados, el progreso a partir de los enfoques teóricos neoclásicos, estructuralistas y la teoría de la dependencia es un contraste que nos permitió identificar de manera crítica los efectos positivos y negativos del FMI en las economías latinoamericanas, tanto en términos de estabilidad como de bienestar social.

Se desarrolla en varias fases consecutivas:

10.1. Recolección documental: Recopilación de acuerdos oficiales del FMI, reportes económicos y reportes académicos.

10.2. Estructura de la información: Distribución por país, tiempo, y tipos de sistemas.

10.3. Levantamiento de matrices comparativas: Registro de datos en tablas que nos permiten observar tendencias y brechas

10.4. Desarrollo estadístico: Utilización de técnicas descriptivas (promedios, variaciones porcentuales) y gráficas como líneas de tiempo, comparaciones, etc.

10.5. Análisis cualitativo: Examinar los efectos sociales y políticos de las políticas del FMI así complementando los resultados numéricos.

11. Análisis de datos de los instrumentos aplicados.

- **Análisis cualitativo**

Se interpretaron los efectos políticos y sociales de las medidas del FMI:

- Impacto en el empleo y los niveles de pobreza.
- Respuestas sociales ante protestas, resistencia política y variación de gobierno.
- Representación de pérdida de soberanía económica frente a las exigencias que demuestra el FMI.

Los resultados previos al estudio son para la validación de hallazgos.

- **Análisis cuantitativos**

- Se calcularon las variaciones en los indicadores macroeconómicos antes y después de los programas del FMI.
- Se observaron patrones similares:
 - **Ajuste fiscal:** Disminución del gasto público y un incremento en los impuestos presentados por el gobierno.

- **Equilibrio monetario:** Control de la inflación mediante políticas restrictivas.
- **Endeudamiento externo:** Aumento de la deuda como consecuencia de los préstamos dados por el FMI.

12. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Tabla 1: Porcentaje del Producto Interno Bruto de los 5 países seleccionados

| AÑO/PAIS | MÉXICO | ARGENTINA | COLOMBIA | BRASIL | ECUADOR |
|----------|--------|-----------|----------|--------|---------|
| 2000 | 4.9 | -0.8 | 2.7 | 4.3 | 2.4 |
| 2001 | -0.3 | -4.4 | 1.9 | 1.3 | 5.4 |
| 2002 | 0.1 | -10.9 | 2.5 | 2.7 | 4.8 |
| 2003 | 1.4 | 8.8 | 4.1 | 1.1 | 2.0 |
| 2004 | 4.0 | 9.0 | 5.3 | 5.8 | 8.2 |
| 2005 | 3.3 | 8.9 | 5.7 | 3.2 | 5.2 |
| 2006 | 5.1 | 8.0 | 7.5 | 4.0 | 4.4 |
| 2007 | 3.3 | 9.0 | 6.9 | 6.1 | 2.2 |
| 2008 | 1.4 | 4.1 | 3.5 | 5.1 | 6.4 |
| 2009 | -5.3 | -5.9 | 1.7 | -0.1 | 0.6 |
| 2010 | 5.1 | 10.1 | 4.3 | 7.5 | 3.5 |
| 2011 | 3.9 | 6.0 | 6.6 | 4.0 | 7.9 |
| 2012 | 3.7 | -1.0 | 4.0 | 2.0 | 5.6 |
| 2013 | 1.4 | 2.4 | 5.1 | 3.0 | 4.6 |
| 2014 | 2.9 | -2.5 | 4.5 | 0.5 | 3.8 |
| 2015 | 3.3 | 2.7 | 3.3 | -3.8 | 0.1 |
| 2016 | 2.9 | -2.1 | 2.1 | -3.3 | -1.2 |
| 2017 | 2.1 | 2.8 | 1.4 | 1.3 | 2.4 |
| 2018 | 2.1 | -2.5 | 2.6 | 1.3 | 1.4 |
| 2019 | -0.1 | -2.1 | 3.2 | 1.2 | -0.1 |
| 2020 | -8.5 | -9.9 | -6.8 | -3.3 | -7.8 |
| 2021 | 4.8 | 10.4 | 10.7 | 5.0 | 4.2 |
| 2022 | 3.9 | 5.2 | 7.3 | 3.0 | 2.9 |
| 2023 | 3.2 | -1.6 | 1.4 | 2.9 | 1.4 |

Nota. Esta tabla nos muestra los porcentajes que presenta el Producto Interno Bruto en los países seleccionados en el periodo 2000-2023.

Los resultados evidencian la intervención del fondo monetario internacional lo que nos presenta una relación negativa consistente con el crecimiento del Producto Interno Bruto en los países seleccionados lo que no podemos confirmar la hipótesis H1a con un coeficiente promedio de correlación de Pearson ($r=-0.39$, $p< 0.05$) lo cual nos indica una relación negativa entre la

presencia de programas del FMI y la tasa de crecimiento del PIB en los países seleccionados. Esta relación es el resultado de mecanismos económicos específicos que se activan durante la implementación de los programas.

En este corto plazo analizado, los programas del FMI suelen exigir ajustes fiscales estrictos orientados a reducir déficits y así restaurar la confianza macroeconómica, estas medidas están implicadas a la reducción del gasto público, eliminación de subsidios y, en algunos casos el aumento a impuestos. Desde la teoría macroeconómica Keynesiana, estas políticas contractivas reducen la demanda agregada, lo que explica la desaceleración del crecimiento observada en los primeros años de los programas.

Además, estos procesos de ajustes afectan negativamente las decisiones de inversión privada, tanto nacional como internacional. Los agentes económicos adoptan una posición de espera frente a cambios en reglas fiscales y laborales, lo que profundice la contracción inicial del producto.

El FMI no genera automáticamente menor crecimiento, sino que los costos de estabilización se manifiesta en el corto plazo, mientras que los beneficios potenciales dependen de la capacidad interna de cada país para así transformar la estabilidad en crecimiento sostenible.

Tabla 2: Porcentaje de la Deuda externa de los 5 países seleccionados.

| AÑO/PAIS | MÉXICO | ARGENTINA | COLOMBIA | BRASIL | ECUADOR |
|-----------------|---------------|------------------|-----------------|---------------|----------------|
| 2000 | 20 | 50 | 36 | 36 | 75 |
| 2001 | 18 | 57 | 40 | 40 | 62 |
| 2002 | 17 | 142 | 38 | 44 | 60 |
| 2003 | 17 | 117 | 40 | 42 | 54 |
| 2004 | 16 | 103 | 34 | 33 | 49 |
| 2005 | 14 | 57 | 26 | 21 | 43 |
| 2006 | 12 | 58 | 25 | 20 | 37 |
| 2007 | 11 | 53 | 22 | 19 | 35 |
| 2008 | 11 | 42 | 19 | 17 | 28 |
| 2009 | 27 | 44 | 23 | 20 | 22 |
| 2010 | 29 | 34 | 23 | 20 | 20 |
| 2011 | 30 | 30 | 23 | 20 | 19 |
| 2012 | 36 | 27 | 21 | 23 | 18 |
| 2013 | 38 | 25 | 24 | 25 | 19 |
| 2014 | 40 | 28 | 27 | 29 | 23 |
| 2015 | 44 | 26 | 37 | 37 | 29 |
| 2016 | 49 | 33 | 42 | 37 | 35 |
| 2017 | 48 | 36 | 40 | 32 | 39 |
| 2018 | 47 | 51 | 39 | 35 | 41 |
| 2019 | 48 | 62 | 43 | 36 | 49 |
| 2020 | 56 | 70 | 57 | 43 | 59 |
| 2021 | 46 | 55 | 54 | 40 | 54 |
| 2022 | 40 | 44 | 53 | 35 | 52 |
| 2023 | 33 | 44 | 53 | 33 | 49 |

Nota. Esta tabla nos muestra la evolución del porcentaje de la deuda externa durante el periodo establecido entre los años 2000-2023, permitiendo observar las dinámicas de endeudamiento externo en economías latinoamericanas con distintas estructuras productivas y niveles de dependencia financiera.

Los resultados del análisis de la siguiente tabla nos presentan un comportamiento heterogéneo de la deuda externa de los países seleccionados del periodo 2000-2023, sin embargo, se identifica una tendencia general hacia el incremento del endeudamiento externo, en especial de las crisis económicas y desaceleración del crecimiento.

Desde un enfoque analítico, se sugiere que la elevada deuda externa, es de gran medida, una condición previa que nos enseña el ingreso de los países a los programas del FMI. Los

gobiernos recurren al organismo cuando se enfrentan restricciones severas de financiamiento internacional, crisis en la balanza de pagos y desequilibrios fiscales.

El FMI actúa como prestamista de última instancia, permitiendo refinanciar obligaciones existentes y evitar defaults desordenados. Sin embargo, este mecanismo genera una dependencia estructural del financiamiento externo, en especial en economías con baja capacidad de regeneración de divisas.

Argentina y Ecuador ilustran este patrón, donde los programas del FMI implementan tres episodios de sobre endeudamiento y crisis fiscales profundas. En contraste con Brasil y México muestra trayectorias más estables de la deuda lo que se refleja una mayor capacidad para utilizar los programas del FMI como instrumentos preventivos y no como respuestas de emergencia.

El aumento de la deuda no puede atribuirse exclusivamente del FMI, sino a debilidades estructurales previas que los programas buscan tener, aunque sin resolverlas completamente.

Tabla 3: Porcentaje de la inversión extranjera de los 5 países seleccionados.

| AÑO/PAIS | MÉXICO | ARGENTINA | COLOMBIA | BRASIL | ECUADOR |
|-----------------|---------------|------------------|-----------------|---------------|----------------|
| 2000 | 0 | 3 | 2 | 5 | 0 |
| 2001 | 2 | 1 | 3 | 4 | 2 |
| 2002 | 4 | 2 | 2 | 3 | 3 |
| 2003 | 2 | 1 | 2 | 2 | 3 |
| 2004 | 2 | 2 | 3 | 3 | 2 |
| 2005 | 3 | 3 | 7 | 2 | 1 |
| 2006 | 2 | 2 | 4 | 2 | 1 |
| 2007 | 3 | 2 | 4 | 3 | 0 |
| 2008 | 3 | 3 | 4 | 3 | 2 |
| 2009 | 2 | 1 | 3 | 2 | 1 |
| 2010 | 3 | 3 | 2 | 4 | 0 |
| 2011 | 2 | 2 | 4 | 4 | 1 |
| 2012 | 1 | 3 | 4 | 4 | 1 |
| 2013 | 4 | 2 | 4 | 3 | 1 |
| 2014 | 2 | 1 | 4 | 4 | 1 |
| 2015 | 3 | 2 | 4 | 4 | 1 |
| 2016 | 3 | 1 | 5 | 4 | 1 |
| 2017 | 3 | 2 | 4 | 3 | 1 |
| 2018 | 3 | 2 | 3 | 4 | 1 |
| 2019 | 2 | 1 | 4 | 4 | 1 |
| 2020 | 3 | 1 | 3 | 3 | 1 |
| 2021 | 3 | 1 | 3 | 3 | 1 |
| 2022 | 3 | 2 | 5 | 4 | 1 |
| 2023 | 2 | 4 | 5 | 3 | 0 |

Nota. Esta tabla nos muestra los porcentajes que presenta el Producto Interno Bruto en los países seleccionados en el periodo 2000-2023.

Los resultados del análisis muestran que la estabilidad macroeconómica promovida por el FMI lo que se traduce automáticamente en mayores flujos de inversión, este hallazgo es crucial, ya que contradice uno de los supuestos centrales de las políticas de ajuste estructural.

Los programas del FMI suelen generar un entorno de incertidumbre institucional debido a las reformas fiscales, regulatorias y laborales. Desde la perspectiva de la economía política, los inversionistas no únicamente evalúan la estabilidad de precios, sino también expectativas de crecimiento, demanda interna y estabilidad.

Tabla 4: Porcentaje del desempleo de los 5 países seleccionados.

| AÑO/PAIS | MÉXICO | ARGENTINA | COLOMBIA | BRASIL | ECUADOR |
|-----------------|---------------|------------------|-----------------|---------------|----------------|
| 2000 | 3.5 | 15.0 | 20.5 | 7.0 | 4.8 |
| 2001 | 3.3 | 13.4 | 15.0 | 6.8 | 4.3 |
| 2002 | 3.6 | 10.9 | 14.5 | 8.5 | 4.8 |
| 2003 | 3.3 | 13.4 | 13.2 | 8.3 | 5.7 |
| 2004 | 3.2 | 12.3 | 13.7 | 6.6 | 5.0 |
| 2005 | 3.0 | 11.6 | 11.1 | 6.9 | 3.8 |
| 2006 | 3.9 | 10.2 | 11.1 | 4.2 | 3.6 |
| 2007 | 3.4 | 8.8 | 11.2 | 3.6 | 3.1 |
| 2008 | 3.9 | 8.6 | 11.3 | 5.7 | 3.4 |
| 2009 | 5.3 | 6.3 | 12.0 | 4.9 | 4.1 |
| 2010 | 4.2 | 7.7 | 11.8 | 4.9 | 4.1 |
| 2011 | 3.4 | 7.2 | 11.0 | 4.3 | 4.0 |
| 2012 | 4.1 | 7.1 | 10.0 | 4.1 | 4.2 |
| 2013 | 4.9 | 7.3 | 10.2 | 4.9 | 3.9 |
| 2014 | 4.8 | 7.6 | 9.9 | 4.8 | 3.7 |
| 2015 | 4.3 | 8.1 | 10.1 | 4.3 | 3.8 |
| 2016 | 3.9 | 8.3 | 10.3 | 4.0 | 4.0 |
| 2017 | 3.4 | 9.2 | 10.5 | 3.6 | 4.2 |
| 2018 | 3.7 | 9.8 | 10.8 | 5.7 | 4.5 |
| 2019 | 3.5 | 11.5 | 11.5 | 4.9 | 4.7 |
| 2020 | 4.7 | 10.1 | 15.5 | 13.2 | 5.8 |
| 2021 | 4.8 | 8.7 | 13.7 | 11.0 | 4.2 |
| 2022 | 4.3 | 7.5 | 10.9 | 8.7 | 3.9 |
| 2023 | 3.0 | 6.1 | 9.6 | 8.0 | 3.5 |

Nota. Esta tabla nos muestra los porcentajes que presenta el desempleo en los países seleccionados en el periodo 2000-2023.

El resultado del mercado laboral nos muestra la ausencia de una relación empírica clara y consistente entre los programas del FMI y el empleo. Esta falta de resultados no constituye una debilidad del estudio, sino un hallazgo relevante en si mismo. Desde el punto de vista teórico, las políticas de ajuste fiscal y flexibilización laboral pueden generar efectos ambiguos sobre el empleo, la reducción del gasto público y la contracción económica tienden a aumentar el desempleo. No obstante, la estabilización macroeconómica se genera en condiciones favorables para la creación del empleo.

La evidencia empírica sugiere que estos efectos se ven opacados por factores estructurales como la informalidad laboral, la rigidez de los mercados de trabajo y la baja productividad por lo cual los programas del FMI no logran incidir de manera directa y uniforme sobre el empleo.

Nos indica que el empleo depende más de políticas productivas e industriales que de ajustes macroeconómicos, lo que nos enseña la ausencia de una correlación estadísticamente significativa.

Tabla 5: Porcentaje de la inflación de los 5 países seleccionados.

| AÑO/PAIS | MÉXICO | ARGENTINA | COLOMBIA | BRASIL | ECUADOR |
|-----------------|---------------|------------------|-----------------|---------------|----------------|
| 2000 | 9.0 | 6.3 | 8.5 | 6.0 | 96.1 |
| 2001 | 5.0 | 3.4 | 7.5 | 7.7 | 37.7 |
| 2002 | 5.0 | 22.5 | 6.4 | 12.5 | 12.5 |
| 2003 | 4.0 | 17.3 | 7.1 | 13.7 | 7.9 |
| 2004 | 5.0 | 13.6 | 5.9 | 12.9 | 2.7 |
| 2005 | 3.0 | 11.6 | 5.0 | 11.4 | 2.2 |
| 2006 | 4.0 | 10.2 | 4.3 | 11.5 | 3.3 |
| 2007 | 3.6 | 8.5 | 5.5 | 10.9 | 2.3 |
| 2008 | 5.3 | 7.9 | 7.0 | 9.4 | 8.4 |
| 2009 | 4.0 | 8.7 | 4.2 | 9.7 | 5.2 |
| 2010 | 4.4 | 10.5 | 3.8 | 5.9 | 3.6 |
| 2011 | 3.7 | 9.5 | 3.2 | 6.5 | 3.0 |
| 2012 | 4.1 | 10.3 | 2.7 | 5.4 | 3.2 |
| 2013 | 3.8 | 14.9 | 3.4 | 6.3 | 2.7 |
| 2014 | 4.1 | 23.2 | 3.2 | 7.9 | 2.4 |
| 2015 | 2.7 | 15.4 | 3.0 | 9.1 | 3.0 |
| 2016 | 3.4 | 20.9 | 4.0 | 8.6 | 2.5 |
| 2017 | 3.8 | 23.7 | 3.8 | 7.2 | 3.9 |
| 2018 | 4.9 | 22.3 | 3.9 | 6.0 | 4.1 |
| 2019 | 2.8 | 23.9 | 3.5 | 4.0 | 3.6 |
| 2020 | 3.4 | 40.3 | 2.5 | 5.1 | 0.5 |
| 2021 | 4.2 | 26.6 | 3.5 | 5.3 | 1.4 |
| 2022 | 7.0 | 41.1 | 4.0 | 4.2 | 3.9 |
| 2023 | 4.0 | 26.0 | 6.6 | 3.8 | 1.5 |

Nota. Esta tabla nos muestra los porcentajes que presenta el Producto Interno Bruto en los países seleccionados en el periodo 2000-2023.

Los resultados son mas consistentes. El análisis evidencia una disminución sostenida de la inflación en el mediano plazo, en especial los países con historiales inflacionarios elevados.

Este resultado nos explica por la aplicación de políticas monetarias y fiscales restrictivas orientadas a controlar la expansión del crédito, reducir déficits fiscales y anclar expectativas inflacionarias. Desde el punto de vista teórico monetarista y neoclásico, estas medidas son efectivas para estabilizar precios, aunque impliquen costos en términos de crecimiento y empleo.

En Argentina y Ecuador, la reducción de la inflación representa uno de los principales logros de los programas del FMI, a costa de importantes sacrificios sociales. En México y Colombia, donde la inflación se encontraba relativamente controlada, el efecto es menos pronunciado.

Resultados del análisis correlacional entre los programas del FMI y los indicadores macroeconómicos

Tabla 6: Argentina (FMI-PIB)

| | <i>FMI</i> | <i>PIB</i> |
|-----|------------|------------|
| FMI | 1 | - |
| PIB | 0.4609441 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson pone de manifiesto la existencia de una correlación negativa de intensidad moderada entre la existencia de programas del Fondo Monetario Internacional y la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto en el periodo seleccionado ($r = -0.46$), dicho resultado nos muestra que, en los años en los que el país seleccionado mantuvo acuerdos activos con el FMI, la economía tiende a demostrar valores inferiores en comparación con los años en los que no se registró una intervención del organismo.

La relación del coeficiente sugiere que, si bien la relación no es de carácter fuerte, si resulta estadísticamente relevante para desarrollar una asociación inversa entre ambas variables en el marco temporal considerado.

Tabla 7: Argentina (FMI – Deuda externa)

| | <i>DEUDA</i> | |
|---------|--------------|----------------|
| | <i>FMI</i> | <i>EXTERNA</i> |
| FMI | 1 | |
| DEUDA | | |
| EXTERNA | 0.2763202 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson muestra una relación de escasa intensidad positiva entre la existencia de programas del FMI y los niveles de deuda externa en Argentina durante el periodo de estudio ($r = 0.276$) lo que implica que durante el periodo el país tuvo acuerdos vigentes con el FMI la deuda externa tiene a incrementar, aunque poco. La pequeña dimensión del coeficiente acompañado de la escasa de intensidad, de dicha relación da a entender que no es fuerte ni tampoco determinante, lo que significa que el comportamiento de la deuda externa no es explicado únicamente por la acción del FMI, ya que los propios intereses del déficit fiscal, la necesidad de financiarse y mantener una estabilidad en la economía cuando hay situaciones de crisis, así como también con las condiciones del mercado internacional del financiamiento. En consecuencia, a pesar que existe relación positiva entre ambas variables, la misma tiene que ser analizarse bajo la óptica del recelo, ya que el FMI es más bien el vehículo de desencadenamiento del financiamiento en situaciones de desequilibrio macroeconómico que el único componente explicativo del aumento es de la deuda externa.

Tabla 8: Argentina (FMI – Inversión extranjera)

| | <i>INVERSIÓN</i> | |
|------------|------------------|-------------------|
| | <i>FMI</i> | <i>EXTRANJERA</i> |
| FMI | 1 | |
| INVERSIÓN | - | |
| EXTRANJERA | 0.06399222 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson demuestra que la presencia de programas del FMI no guarda relación positiva con la inversión extranjera en Argentina en el periodo seleccionado ($r = -0.064$), relación que demuestra una **correlación negativa de intensidad muy débil**. Este resultado sugiere que la participación del FMI no genera correlación significativa con los datos de inversión extranjera, pues la magnitud del coeficiente resulta ser próxima a 0. Por ello, no existe un determinado patrón que permita establecer que los programas del FMI se vean influenciados de manera relevante en la atracción de capitales externos. Esto nos sugiere que la inversión extranjera en Argentina mantiene un comportamiento más predecible, de manera explícita guiada por otros factores, como podría ser la estabilidad macroeconómica, el clima institucional, las expectativas del mercado o las condiciones internacionales por encima de los acuerdos del conceso del FMI.

Tabla 9: Argentina (FMI – Desempleo)

| | <i>FMI</i> | <i>DESEMPLEO</i> |
|-----------|------------|------------------|
| FMI | 1 | |
| DESEMPLEO | 0.29124072 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson demuestra que existe una relación **positiva de tipo débil** entre la existencia de programas del FMI y el desempleo en Argentina durante el periodo seleccionado ($r = 0.291$). Esto sugiere que en los años donde el país sostiene acuerdos activos con el FMI, el desempleo tenderá a ser ligeramente mayor. De todos modos, el coeficiente de correlación indica que la relación no es intensa, de forma que el incremento del desempleo no puede ser solo producto de los programas del Fondo Monetario Internacional. En este contexto, el mercado laboral argentino también se ve influido por otras causas ajenas a los programas, como a las condiciones de ciclo, los ajustes fiscales, los sectores productivos y el contexto económico general, lo que puede explicar, al menos en parte, la debilidad que hay en la relación.

Tabla 10: Argentina (FMI – Inflación)

| | <i>FMI</i> | <i>INFLACIÓN</i> |
|-----------|------------|------------------|
| FMI | 1 | |
| INFLACIÓN | 0.49184996 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson demuestra que existe una relación **positiva de intensidad moderada** entre la existencia de programas del FMI y la inflación en Argentina durante el periodo seleccionado ($r = 0.492$). Por lo tanto, este resultado se puede interpretar que en el periodo donde el país estuvo bajo un acuerdo activo con el FMI, la inflación tiende a mostrar niveles más altos. La dimensión del coeficiente sugiere una asociación importante, pero no decisiva, entre ambas. En este sentido, dicha relación puede estar correlacionada con procesos de liberalización de precios, cambios y reformas estructurales en el marco de los programas del

FMI, los cuales suelen estar asociados con la generación de presiones inflacionarias de corto plazo. Sin embargo, a partir del carácter correlacional del análisis, este resultado debe interpretarse con precaución, en función de que la inflación en Argentina también responde a variables estructurales internas como la política fiscal, la dinámica de la masa monetaria y las expectativas inflacionarias.

Tabla 11: México (FMI – PIB)

| | <i>FMI</i> | <i>PIB</i> |
|-----|------------|------------|
| FMI | 1 | |
| PIB | 0.0633841 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson pone de manifiesto la existencia **de una correlación positiva de intensidad muy débil** entre la existencia de programas del Fondo Monetario Internacional y la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto en el periodo seleccionado ($r = 0.063$), cuando el coeficiente se aproxima a 0, se puede inferir que no existe una asociación significativa entre ambas variables, lo que implicaría que la participación del organismo internacional no sería una variable importante para explicar el comportamiento del crecimiento económico de México. Este resultado está dado por los acuerdos precautorios que México ha realizado con el FMI, que no necesariamente implican desembolsos efectivos ni condicionamientos. Por lo cual, el comportamiento del PIB en México responde principalmente a los factores internos y externos propios de su estructura productiva y comercial y no a los programas del organismo internacional.

Tabla 12: México (FMI – Deuda externa)

| | <i>FMI</i> | <i>DEUDA EXTERNA</i> |
|------------------|------------|--------------------------|
| FMI | 1 | |
| DEUDA EXTERNA | 0.27325359 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson muestra una **relación de intensidad positiva débil** entre la existencia de programas del FMI y los niveles de deuda externa en México durante el periodo de estudio ($r = 0.273$). La interpretación derivada de este análisis es que en los años durante los cuales el país se encontró en acuerdos del FMI están frecuentemente ligados a un incremento moderado de la deuda externa. Sin embargo, la baja magnitud de coeficiente muestra que la relación implícita no se considera significativa ni determinante en el contexto del presente análisis. Como consecuencia, se acepta la idea del desarrollo de la deuda externa mexicana que no puede explicarse exclusivamente a partir de la intervención del organismo internacional. En términos absolutos, la expansión del nivel de deuda externa responde de preferencia a factores de carácter estructural en lugar de a la única presencia de intervenciones del propio organismo.

Tabla 13: México (FMI – Inversión extranjera)

| | <i>FMI</i> | <i>INVERSIÓN EXTRANJERA</i> |
|-------------------------|-------------|---------------------------------|
| FMI | | 1 |
| INVERSIÓN EXTRANJERA | - 0.0496904 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson demuestra que la presencia de programas del FMI no guarda relación positiva con la inversión extranjera en México en el periodo seleccionado ($r = -0.049$), relación que demuestra una **correlación negativa de intensidad muy**

débil. La magnitud del coeficiente, que resulta ser próxima a 0, lo que podemos analizar que no establece una asociación evidente entre ambas variables, pues la participación del FMI no causa un efecto de importancia en la determinación del comportamiento de la inversión extranjera. Este resultado puede estar justificado porque el país goza de un equilibrio macroeconómico relativa o porque los acuerdos que se mantienen con el FMI son de naturaleza precautoria que no desarrollan necesariamente modificaciones directas en lo que decidan los inversionistas internacionales, por lo que la inversión extranjera en México tiene un comportamiento estructural más relacionado con acceso a mercados internacionales, de integración comercial y de entorno institucional que a la existencia de programas del FMI.

Tabla 14: México (FMI – DESEMPLEO)

| | <i>FMI</i> | <i>DESEMPLEO</i> |
|-----------|------------|------------------|
| FMI | | 1 |
| DESEMPLEO | 0.08461945 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson demuestra que existe una relación **negativa de intensidad muy débil** entre la existencia de programas del FMI y el desempleo en México durante el periodo seleccionado ($r = -0.084$). La proximidad del coeficiente a 0 pone de manifiesto que existe una escasa asociación entre las dos variables, lo que implica que los pactos o convenios con el FMI no son relevantes para la evolución del desempleo en el país. Este hecho es totalmente congruente con la disposición cautelosa de la actuación de los programas del Fondo Monetario Internacional en México, lo que se reconoce no necesariamente tiene que ver con los ajustes estructurales definidos y tampoco muestran efectos directos sobre el desempleo. De este modo, el comportamiento del desempleo se explica por varios factores internos en la

economía mexicana como es el ciclo económico, la dinámica del mercado laboral y las condiciones del sector productivo, más que por la influencia del organismo internacional.

Tabla 15: México (FMI – Inflación)

| | <i>FMI</i> | <i>INFLACIÓN</i> |
|-----------|------------|------------------|
| FMI | 1 | |
| INFLACIÓN | 0.40452526 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson demuestra que existe una relación **positiva de intensidad moderada** entre la existencia de programas del FMI y la inflación en Argentina durante el periodo seleccionado ($r = 0.404$). Señala en que los años en los que el país mantenía acuerdos vigentes con el FMI dichas instancias inflacionarias tienden a mostrar niveles relativamente más altos. Sin embargo, la mayor moderación del coeficiente nos sugiere que la misma no es determinante, sino que superpone a otras vías de las cuales las dinámicas de la inflación dan cuentas. En este marco, la inflación en México responde más variables estructurales como la política monetaria, la situación del mercado internacional, y los precios de insumos relevantes que a los efectos directos del FMI. Se puede concluir que la correlación es positiva entre las variables.

Tabla 16: Brasil (FMI – PIB)

| | <i>FMI</i> | <i>PIB</i> |
|-----|------------|------------|
| FMI | 1 | |
| PIB | 0.39341419 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson pone de manifiesto la existencia **de una correlación positiva de intensidad moderada** entre la existencia de programas del Fondo

Monetario Internacional y la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto en el periodo seleccionado ($r = 0.393$), este resultado demuestra que en los años que el país se encontraba en vigencia de acuerdos con el FMI, el crecimiento económico tendía a ser relativamente superior. Sin embargo, la magnitud del coeficiente nos muestra que no es relevante en su totalidad ya que este comportamiento está relacionado a la situación específica de Brasil, ya que se considera que los programas del FMI fueron llevados a cabo en su mayor parte en los primeros años del periodo analizado y además existieron políticas macroeconómicas siempre enfocadas en la estabilización y la mejora de la credibilidad fiscal. Por ello el PIB brasileño crece también por la combinación de sus factores estructurales internos, además del mismo hecho de la intervención del organismo internacional.

Tabla 17: Brasil (FMI – Deuda externa)

| | <i>FMI</i> | <i>DEUDA EXTERNA</i> |
|------------------|------------|--------------------------|
| FMI | 1 | |
| DEUDA EXTERNA | 0.65492868 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson muestra una **relación de intensidad positiva fuerte** entre la existencia de programas del FMI y los niveles de deuda externa en Brasil durante el periodo de estudio ($r = 0.654$). Permite sostener que, en los años en que existió un acuerdo con el FMI, la tendencia de la deuda externa fue al alza. El coeficiente es bastante elevado, lo cual muestra una relación significativa entre ambas variables. Los programas del FMI han estado asociados a la deuda externa por la utilización del financiamiento internacional como dispositivo estabilizador de la macroeconomía ante la variabilidad financiera. A pesar de ello, hay que ser cauteloso ya que un crecimiento de la deuda externa también responde a las necesidades de

financiamiento del sector público, a la dinámica del mercado internacional de los capitales y a la situación macroeconómica de Brasil.

Tabla 18: Brasil (FMI – Inversión extranjera)

| | <i>FMI</i> | <i>INVERSIÓN EXTRANJERA</i> |
|-------------------------|------------|---------------------------------|
| FMI | 1 | |
| INVERSIÓN EXTRANJERA | 0.32302914 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson demuestra que la presencia de programas del FMI no guarda relación positiva con la inversión extranjera en Brasil en el periodo seleccionado ($r = -0.323$), relación que demuestra una **correlación positiva de intensidad moderada**. Este análisis sugiere que en los años en que el país tenía acuerdos activos con el FMI, la inversión extranjera tendía a incrementar de manera relativa, la magnitud del coeficiente sugiere que existe una relación relevante, pero no determinante, entre las dos variables. Esta situación puede deberse al efecto de señalización que puede tener los programas del FMI, los cuales pueden ayudar a aumentar la confianza de los inversores internacionales con respecto a la percepción de la estabilidad macroeconómico y de la solvencia financiera del país. Sin embargo, el flujo de inversión extranjera hacia Brasil también está explicado por factores estructurales, tales como el tamaño del mercado, la diversificación productiva y el contexto económico, por lo que la relación debe interpretarse con la precaución debida.

Tabla 19: Brasil (FMI – Desempleo)

| | <i>FMI</i> | <i>DESEMPLEO</i> |
|-----------|------------|------------------|
| FMI | 1 | |
| DESEMPLEO | 0.64922177 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson demuestra que existe una relación **positiva de intensidad fuerte** entre la existencia de programas del FMI y el desempleo en Brasil durante el periodo seleccionado ($r = 0.649$). Este análisis muestra que en los años que tenía acuerdos vigentes con el FMI, el desempleo tiene a incrementarse de manera abrupta lo que el coeficiente sugiere una relación relevante entre las variables citadas, la cual puede estar atada a los ejercicios de ajuste fiscal, los planes de reformas estructurales y las políticas de consolidación macroeconómica que se establecieron en el marco de los programas del FMI, las cuales tienen un impacto contractivo a corto plazo sobre el mercado laboral. Ahora bien, dado que el análisis es de tipo correlacional, este resultado debe ser tomado en cuenta ya que el desempleo en Brasil también responde a cuestiones estructurales como el ciclo económico, la dinámica del sector productivo y las condiciones del mercado laboral interno.

Tabla 20: *Brasil (FMI – Inflación)*

| | <i>FMI</i> | <i>INFLACIÓN</i> |
|-----------|------------|------------------|
| FMI | 1 | - |
| INFLACIÓN | 0.50236692 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson demuestra que existe una relación **positiva de intensidad moderada** entre la existencia de programas del FMI y la inflación en Brasil durante el periodo seleccionado ($r = 0.502$), es decir que a medida que aumenta la presencia o intervención del FMI, los niveles de inflación tienen a disminuir. De igual forma, cuando la presencia de programas del FMI se reduce, la inflación tiende a aumentar. La magnitud del

coeficiente nos permite clasificar como relación moderada, lo que estadísticamente podemos señalar que es relevante, aunque no determinante.

Este resultado podemos interpretar como un indicio de que las políticas económicas implementadas en el marco de los programas del FMI como el control del gasto público, las reformas económicas, la disciplina fiscal, habrían contribuido a la estabilización de los precios en Brasil, durante el periodo analizado. En este sentido, la intervención del FMI parece estar asociada con una contención de las presiones inflacionarias, lo cual coincide con los objetivos de estabilidad macroeconómica.

Es fundamental señalar que la correlación analizada no implica una relación de causalidad directa, sino únicamente una asociación estadística entre las variables.

Tabla 21: Colombia (FMI – PIB)

| | <i>FMI</i> | <i>PIB</i> |
|-----|------------|------------|
| FMI | 1 | |
| PIB | 0.0983731 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson pone de manifiesto la existencia **de una correlación positiva de intensidad muy débil** entre la existencia de programas del Fondo Monetario Internacional y la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto en el periodo seleccionado ($r = 0.098$), No existe una apropiada relación entre las dos variables, lo que implica que la participación del FMI no guarda una correlación importante con el rendimiento de crecimiento económico colombiano. De hecho, este resultado puede explicarse debido a la estabilidad macroeconómica relativamente estable del país por la utilización ante todo con precautoria de los acuerdos del Fondo Monetario Internacional, ya que los acuerdos no incluyen

necesariamente ajustes estructurales profundos ni tampoco su efecto directo sobre la actividad económica. Por lo tanto, el crecimiento del PIB en Colombia está determinado por las variables internas tales como el sector productivo, política fiscal y las condiciones del comercio internacional más que una actuación de la organización internacional.

Tabla 22: Colombia (FMI – Deuda externa)

| | <i>FMI</i> | <i>DEUDA EXTERNA</i> |
|---------------|------------|----------------------|
| FMI | 1 | |
| DEUDA EXTERNA | 0.74128436 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson muestra una **relación de intensidad positiva débil** entre la existencia de programas del FMI y los niveles de deuda externa en Colombia durante el periodo de estudio ($r = 0.741$). En los años en el que el país tuvo acuerdos activos con el FMI, la deuda tiende a incrementar de manera notable. El alto valor del coeficiente implica una asociación muy estrecha entre ambas variables, lo que implica que los programas del FMI han estado vinculados a procesos de la deuda externa que lógicamente, han estado orientado a la financiación y estabilidad de la economía, este comportamiento se puede explicar a partir de la tendencia del país a acceder a recursos internacionales para mantener las condiciones de equilibrio fiscal y financiero en un contexto de vulnerabilidad externa. No obstante, la fortaleza de la relación estudiada, el resultado se puede interpretar con precaución puesto que la deuda externa no solo responde a los acuerdos del FMI, sino también condiciones estructurales al mercado internacional de capitales o al ciclo económico colombiano.

Tabla 23: Colombia (FMI – Inversión extranjera)

| | <i>FMI</i> | <i>INVERSIÓN EXTRANJERA</i> |
|------------|------------|---------------------------------|
| FMI | 1 | |
| INVERSIÓN | | - |
| EXTRANJERA | 0.22597307 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson demuestra que la presencia de programas del FMI no guarda relación positiva con la inversión extranjera en Colombia en el periodo seleccionado ($r = -0.225$), relación que demuestra una **correlación negativa de intensidad muy débil**. En los años en los que el país estuvo comprometido con acuerdos vigentes con el FMI, la inversión extranjera presentó una tendencia moderadamente negativa. Sin embargo, el valor relativamente bajo del coeficiente nos sugiere que no existe una relación fuerte y determinante, y, por tanto, la evolución de la inversión extranjera no puede atribuirse exclusivamente a la intervención del FMI. El resultado de la percepción del riesgo que tienen los inversionistas ante la aplicación de programas de ajuste macroeconómico, pero también responde a características estructurales como la seguridad jurídica, la calidad del entorno institucional, los resultados del sector público o las condiciones del mercado internacional.

Tabla 24: Colombia (FMI – Desempleo)

| | <i>FMI</i> | <i>DESEMPLEO</i> |
|-----------|------------|------------------|
| FMI | 1 | |
| DESEMPLEO | 0.48062873 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson demuestra que existe una relación **positiva de intensidad moderada** entre la existencia de programas del FMI y el desempleo en Colombia durante el periodo seleccionado ($r = 0.480$). Durante los años donde el país llegó a tener acuerdos

vigentes con el FMI, la tasa de desempleo tiende a crecer de forma notable. El coeficiente permite indicar que, si bien existe una relación extensiva, es decir, no necesariamente determinante, esto puede estar relacionado al ajuste fiscal y las reformas estructurales que suelen ser impulsadas cuando el país es parte de un acuerdo con el FMI, las cuales suelen mostrar efectos contractivos a corto plazo sobre el mercado laboral. A pesar de lo anterior, el resultado debe ser analizado bajo la categoría de correlacional que posee el análisis, de manera que la evolución del desempleo en Colombia también se encuentra relacionada a los factores estructurales como el ciclo económico, la dinámica del sector productivo colombiano.

Tabla 25: Colombia (FMI–Inflación)

| | <i>FMI</i> | <i>INFLACIÓN</i> |
|-----------|------------|------------------|
| FMI | 1 | |
| INFLACIÓN | 0.21789307 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson demuestra que existe una relación **positiva de intensidad débil** entre la existencia de programas del FMI y la inflación en Colombia durante el periodo seleccionado ($r = 0.217$). Durante los periodos en los cuales el país tuvo acuerdos activos con el FMI, la inflación se tendía a aumentar de forma moderada, pero la magnitud del coeficiente nos indica que no es relevante, por lo que no es correcto suponer que la dinámica de la inflación colombiana es enteramente atribuible a la intervención del FMI. En este punto, la inflación depende de estructuras institucionales, condiciones que dependen de las políticas monetarias del banco central, de las variaciones de precios internacionales y así como de condiciones de oferta y demanda internas lo cual justificaría la débil asociación.

Tabla 26: Ecuador (FMI – PIB)

| | <i>FMI</i> | <i>PIB</i> |
|-----|------------|------------|
| FMI | 1 | - |
| PIB | 0.47626689 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson pone de manifiesto la existencia **de una correlación negativa de intensidad moderada** entre la existencia de programas del Fondo Monetario Internacional y la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto en el periodo seleccionado ($r = -0.476$), Los acuerdos que Ecuador mantuvo con el FMI tienden a desacelerarse. El coeficiente sugiere una relación importante, aunque no determinante, entre ambas variables. Esta relación puede explicarse por el efecto contractivo de corto plazo propio de los programas de ajuste macroeconómico impulsados por el FMI, esto implica el mantenimiento de medidas de consolidación fiscal y la contra de recursos de gasto público. Sin embargo, si bien sugerente, dado el carácter correlacional del análisis es necesario tratar este resultado con una cierta prudencia, más aún cuando el desempeño económico ecuatoriano está influido por factores estructurales que no han sido controlados en este estudio como la dependencia de los ingresos petroleros, la dolarización de la economía y las condiciones del entorno económico internacional.

Tabla 27: Ecuador (FMI – Deuda externa)

| | <i>FMI</i> | <i>DEUDA EXTERNA</i> |
|---------------|------------|----------------------|
| FMI | 1 | |
| DEUDA EXTERNA | 0.7476772 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson muestra una **relación de intensidad positiva fuerte** entre la existencia de programas del FMI y los niveles de deuda externa en Ecuador durante el periodo de estudio ($r = 0.747$). La interpretación derivada de este análisis es que en los años durante los cuales el país se encontró en acuerdos del FMI, la deuda externa pasó a tener significativas mayores credenciales. La puntuación indica una estrecha relación entre dos variables, que los programas del FMI han estado muy asociados a los procesos de endeudamiento externo como mecanismos de financiamiento y estabilización de la economía de manera macroeconómica. Este comportamiento podría explicarse por la necesidad de acceso a los recursos internacionales para cubrir el déficit fiscal, sostener el equilibrio de la balanza de pagos y hacer frente a compromisos en situaciones de restricción externa. No obstante, a pesar de la fuerza, de la relación observada, este resultado ha de ser estudiado con carácter cauteloso en la medida que el endeudamiento externo ecuatoriano como la inestabilidad de los ingresos petroleros, las condiciones del mercado internacional de capitales y la regulación de la fiscalidad interna.

Tabla 28: Ecuador (FMI – Inversión extranjera)

| | <i>FMI</i> | <i>INVERSIÓN EXTRANJERA</i> |
|-------------------------|------------|---------------------------------|
| FMI | 1 | |
| INVERSIÓN EXTRANJERA | 0.01378164 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson demuestra que la presencia de programas del FMI no guarda relación positiva con la inversión extranjera en Ecuador en el periodo seleccionado ($r = -0.013$), relación que demuestra una **correlación negativa de intensidad prácticamente nula**. El coeficiente al valor de cero implica que tampoco se encontraría una

asociación relevante entre las dos variables, lo que sugiere que la presencia del FMI no presenta tal relación significativa con respecto al comportamiento de la inversión extranjera del país. Se puede explicar por aspectos estructurales de la economía ecuatoriana, tales como; la dolarización, la escasa profundidad del sistema financiero o la percepción del riesgo país que inciden en mayor medida en las decisiones de los inversores internacionales que la presencia en si misma de programadores del organismo internacional.

Tabla 29: Ecuador (FMI – Desempleo)

| | <i>FMI</i> | <i>DESEMPLEO</i> |
|-----------|------------|------------------|
| FMI | 1 | |
| DESEMPLEO | 0.34386283 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson demuestra que existe una relación **positiva de intensidad moderada** entre la existencia de programas del FMI y el desempleo en Ecuador durante el periodo seleccionado ($r = 0.343$). Los años en los que el país mantenía acuerdos de activo con el FMI el desempleo tendería a incrementar considerablemente. La dimensión del coeficiente da cuenta de una asociación importante, aunque no determinante, de lo que puede considerarse que ha dado lugar a efectos de corto plazo de los programas de ajuste macroeconómicos, que están normalmente relacionados con situaciones fiscales y de corte del gasto público. No obstante, dado la naturaleza del seguimiento es correlacional, este resultado debe ser considerando con cautela, considerando que la evolución del desempleo en Ecuador responde también a elementos estructurales como la informalidad laboral, la dinámica del sector productivo y condiciones de entorno.

Tabla 30: Ecuador (FMI – Inflación)

| | <i>FMI</i> | <i>INFLACIÓN</i> |
|-----------|------------|------------------|
| FMI | 1 | |
| INFLACIÓN | 0.35124317 | 1 |

En el coeficiente de correlación de Pearson demuestra que existe una relación **positiva de intensidad moderada** entre la existencia de programas del FMI y la inflación en Ecuador durante el periodo seleccionado ($r = 0.351$). Los años que el país tuvo acuerdos activos con el FMI, la inflación tiende a aumentar significativamente, pues el tamaño del coeficiente implica una relación significativa, aunque no determine, lo que este asociado a ajustes en precios relativos, reformar fiscales o medidas de consolidación macroeconómica en el marco de acuerdos de programas del FMI. Sin embargo, por la correlación de este análisis, se considera cautelosa la lectura ya que el resultado obtenido de la inflación ecuatoriana también es debido a motivos estructurales como la dolarización de la economía, la evolución de los precios internacionales y la situación de la economía interna.

12.2. Discusión de los resultados

Los resultados empíricos confirman que las políticas del FMI generan efectos diferenciados entre países y a lo largo del tiempo, lo que coincide con la hipótesis principal, ya que, en el corto plazo, los programas tienden a asociarse con menor crecimiento, menor inversión y tensiones en el empleo; en el mediano plazo, contribuye a la estabilidad macroeconómica, especialmente en términos de inflación.

Estos resultados son coherentes con la literatura realizada desde el enfoque estructuralista y de la dependencia, que señala los costos sociales de los ajustes, así como la visión neoclásica del FMI, que prioriza la estabilidad macroeconomía como condición para el crecimiento.

13. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- Los resultados obtenidos de la presente investigación permiten aceptar parcialmente la hipótesis principal ya que podemos evidenciar que las políticas económicas implementadas por el Fondo Monetario Internacional en Argentina, Brasil, México, Colombia y Ecuador en el periodo 2000-2023, tuvo efectos diferenciados sobre el crecimiento económico. El estudio muestra que, en promedio, las implementaciones de programas del FMI están asociados a una desaceleración del crecimiento del PIB en los primeros años, mientras que en un horizonte de mediano plazo se puede observar mejoras en la estabilidad macroeconómica, particularmente en variables como es la inflación y la estabilidad fiscal. Esto nos confirma que los programas del FMI priorizan la estabilidad macroeconómica, aunque con costos económicos iniciales.
- No obstante, las hipótesis relacionadas con inversión y empleo se muestran resultados heterogéneos y no concluyentes, lo que se implica que no se cumple de manera uniforme en todos los países.
- La comparación entre países nos revela que Argentina y Ecuador presentan mayores costos de ajuste, mientras que Brasil, México y Colombia muestran una mayor capacidad de adaptación a los programas del FMI. Esto nos muestra que América Latina no puede analizarse como un bloque homogéneo y que los efectos del FMI dependen de las condiciones estructurales de cada economía.

- Los resultados empíricos obtenidos podemos rechazar, pues se encontraron vínculos estadísticamente significativos entre la intervención del FMI y algunas variables macroeconómicas clave como es el desempleo, el crecimiento del PIB, inflación, deuda externa, dado que se demuestra que las políticas del FMI si influyen el comportamiento de la economía y que estos efectos parecen depender del contexto económico y productivo de cada país.
- En relación con la hipótesis H1a, esta se encuentra confirmada, ya que los resultados del estudio de correlación se evidencia una relación inversamente proporcional, adecuada y consistente, entre los programas del FMI y las tasas de crecimiento del PIB a corto plazo con un coeficiente de relación medio de $r = -0.39$. este resultado sugiere que la aplicación de políticas de ajuste fiscal, la reducción del gasto público y las reformas estructurales tiende a generar una contracción de la actividad económica inicial lo cual afecta principalmente a la inversión y el consumo interno.
- Los resultados permiten aceptar la hipótesis H1b, ya que indica que las programaciones del Fondo Monetario Internacional están alineadas positivamente con el comportamiento inflacionario sobre todo en naciones como Argentina, Ecuador. Aunque uno de los objetivos del FMI es el control inflacionario, los ajustes de fondo y las devaluaciones vinculadas a los programas tienden a generar presiones inflacionarias sobre el corto plazo antes de una posterior estabilización.
- Las pruebas empíricas avalan la hipótesis H1c, ya que se demuestra que existe una relación negativa entre los programas del FMI con la formación bruta de capital fijo como porcentaje del PIB. En definitiva, las políticas de austeridad y restricción fiscal que inducen estos programas tienden a limitar el nivel de inversión pública y privada, por lo

tanto, afectan la capacidad productiva y el crecimiento económico sostenible en el mediano y largo plazo.

- Los resultados de la correlación indican que existe una relación negativa entre intensidad de condiciones del FMI y la tasa de crecimiento del empleo, lo cual nos permite aceptar la hipótesis. Las medidas de ajuste estructural, de reducción del gasto público y flexibilización del mercado laboral han influido negativamente en el mercado de trabajo, de forma que se ha incrementado el desempleo y la informalidad en diversos países de los que aquí se ha estudiado.
- Los programas del FMI han jugado un papel importante, pero no determinante en la estabilidad macroeconómica, aunque tampoco contrarrestan la inclinación hacia un crecimiento económico que se incluso en América Latina.
- La dependencia del financiamiento externo se ha incrementado durante periodos específicamente de crisis económicas, reforzando la vulnerabilidad existente de los países analizados.
- Países como México y Brasil ha tenido impactos negativos más moderados, las economías más vulnerables como Argentina y Ecuador ha tenido que afrontar mayores costos económicos y sociales.
- Las políticas del FMI parecen enfatizar el equilibrio fiscal y la estabilidad financiera, sobre el bienestar social, lo que genera tensiones sociales, protestas y pérdida de legitimidad institucional.

RECOMENDACIONES

- Plantear negociaciones con el FMI con un enfoque en producción y trabajo, evitando recortes fiscales severos y construcciónistas a corto plazo.

- Ampliar los acuerdos del FMI con pautas sociales y productivas que limiten sus efectos negativos en términos de empleo e inversión.
- Fortalecer la diversidad productiva y la independencia del financiamiento mediante recursos externos como una forma habitual de financiamiento.
- Mejorar los mecanismos de rendición de cuentas y transparencia al momento de ejecutar los programas económicos acordados.
- Extender el análisis a otros países de América Latina y a periodos posteriores a 2023 para analizar los impactos de largo plazo de los programas del FMI.
- Incorporar metodologías econométricas de rigor que permitan estimar causalidad y no solo correlación.
- Profundizar en el impacto social de los programas del FMI en pobreza, desigualdad y desarrollo humano.

14. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Boughton, J. (Junio de 2024). *El intrincado legado de Harry Dexter White*. Obtenido de <https://www.imf.org/es/Publications/fandd/issues/2024/06/The-Messy-Legacy-of-Harry-Dexter-White-James-M-Boughton>

Cabello, A. (01 de Marzo de 2020). *Medidas del Consenso de Washington*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/consenso-de-washington.html>

Cabrera-Nyst, R. (2025). *modelo-de-Heckscher-Ohlin: una explicación del comercio internacional*. *inesem business school*, 10.

Campos, R. (28 de 03 de 2025). *El FMI confirma negociaciones con Argentina para un programa de 20.000 millones de dólares*. Obtenido de https://www.reuters.com/world/americas/imf-confirms-20-billion-program-talks-with-argentina-2025-03-28/?utm_source=chatgpt.com

Ceupe. (s.f.). *El Modelo de Heckscher-Ohlin (Teoría de la dotación de los factores de producción)*. Obtenido de <https://www.ceupe.com/blog/modelo-heckscher-ohlin.html>

- Diana Celaya Tentori, A. D. (2002). Crecimiento, Instituciones y Convergencia en México considerando a la frontera norte. *Estudios fronterizos*, 20.
- Fondo Monetario Internacional . (17 de 06 de 2025). *IMF Executive Board Concludes 2025 Article IV Consultation with Brazi*. Obtenido de https://www.imf.org/en/news/articles/2025/07/16/pr-25252-brazil-imf-executive-board-concludes-2025-article-iv-consultation?utm_source
- Fondo Monetario Internacional . (2026). *ARGENTINA*. Obtenido de <https://www.imf.org/en/countries/arg>
- Fondo Monetario Internacional . (2026). *CONDICIONALIDAD*. Obtenido de https://www.imf.org/es/about/factsheets/sheets/2023/imf-conditionality?utm_source=chatgpt.com
- Fondo Monetario Internacional . (2026). *ECUADOR*. Obtenido de https://www.imf.org/en/countries/ecu?utm_source=
- Fondo Monetario Internacional. (14 de 11 de 2025). *Comunicado de prensa No. 25/374*. Obtenido de https://www.imf.org/es/news/articles/2025/11/14/pr-25374-mexico-imf-approves-new-2-year-us-24-billion-flexible-credit-line-arrangement?utm_source
- Fund., I. M. (24 de Mayo de 2025). *International Monetary Fund*. Obtenido de <https://www.imf.org/en/About/Factsheets/Where-the-IMF-Gets-Its-Money>
- Gaona, S., & Matabay, R. (2017). *Impacto de las Compras Públicas en las Asociaciones de Producción Textil de la Economía Popular y Solidaria en la Ciudad de Quito, en el Periodo 2014-2016*. Quito: Universidad Central del Ecuador. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec:8080/bitstream/25000/10828/1/T-UCE-0005-100-2017.pdf>
- González, F. (Sep de 2014). *El neoliberalismo y su crisis. Causas, escenarios y posibles desenvolvimientos, Jaime Estay, Claudio Lara y Consuelo Silva (eds.)*. Obtenido de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0301-70362014000300009
- James, M. D. (2013). *THE EUROPEAN CRISIS IN THE CONTEXT OF THE HISTORY OF PREVIOUS FINANCIAL CRISES*. Massachusetts: NBER WORKING PAPER SERIES.
- Kopp, C. M. (10 de 10 de 2025). *Investopedia*. Obtenido de <https://www.investopedia.com/terms/h/heckscherohlin-model.asp>
- Lang, V. (02 de Diciembre de 2020). *La economía del déficit democrático: El efecto de los programas del FMI sobre la desigualdad*. Obtenido de <https://link.springer.com/article/10.1007/s11558-020-09405-x>
- Ley de Economía Popular y Solidaria*. (2012). Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Reglamento-General-de-la-Ley-Organica-de-Economia-Popular-y-Solidaria.pdf>
- Martone, F. (19 de Mayo de 2004). Teoría y práctica de la intervención del FMI en América Latina. *FLACSO ANDES*, 124-129. Obtenido de <repositorio.flacsoandes.edu.ec>
- Michael D. Bordo and Barry Eichengreen. (1993). *A Retrospective on the Bretton Woods System: Lessons for International Monetary Reform*. Chicago: University of Chicago Press.

- Munro, A. (02 de Mayo de 2025). *teoría de la dependencia*. Obtenido de <https://www.britannica.com/topic/dependency-theory>
- Polak, J. (1957). Monetary Analysis of Income Formation. En J. POLAK, *Monetary Analysis of Income Formation* (págs. 1-50). ESTADOS UNIDOS: International Monetary Fund. Not for Redistribution.
- Prebisch, R. (1950). *El desarrollo económico de la América Latina y algunos de sus principales problemas*. Obtenido de CEPAL: <https://archivo.cepal.org/pdfs/cdPrebisch/002.pdf>
- Renzi, J. B. (2024). Los shocks de deuda y la dinámica del producto y la inflación en las economías emergentes. *ScienceDirect*, 103167.
- Romano, M. C. (13 de 10 de 2023). *Perspectivas económicas regionales del hemisferio occidental: Garantizar una baja inflación y fomentar el crecimiento potencial*. Obtenido de https://www.imf.org/en/News/Articles/2023/10/13/pr23349-whd-regional-economic-outlook-securing-low-inflation-and-nurturing-potential-growth?utm_source=chatgpt.com
- Stanley, A. (13 de Junio de 2024). *La evolución del FMI*. Obtenido de <https://www.imf.org/es/Publications/fandd/issues/2024/06/Picture-This-The-Evolving-IMF>
- Valdivieso, A., Siluk, C., & Michelin, C. (2022). Análisis Prospectivo Estratégico del Sector Textil Productivo Ecuatoriano para Incrementar la Competitividad en las Exportaciones. *SIGMA*, 13. doi:<https://doi.org/10.24133/sigma.v9i02.2827>
- Vreeland, J. R. (2003). *El FMI y el desarrollo económico*. Estados Unidos: Cambridge University Press.
- Williamson, J. (2003). *No hay consenso*. Estados Unidos: Finanzas & Desarrollo.

15. ANEXOS