

El orden económico internacional desde la Segunda Post-Guerra y el papel de EEUU

Ricardo Carciofi

Programa sobre EEUU, Universidad de Buenos Aires –
Embajada de EEUU en Argentina
10 de Setiembre de 2025

Temario

Estados Unidos (EEUU) ha sido un actor fundamental en la conformación y evolución del orden económico internacional desde el final de la Segunda Guerra Mundial hasta la actualidad. Su influencia ha atravesado distintas etapas, marcadas por cambios políticos, económicos y sociales a nivel global.

El propósito es examinar el papel de EEUU en la gestación y dinámica del sistema económico internacional desde aquellos años.

Acercas del enfoque

Repaso histórico con acento en aquellos hechos más destacados

El énfasis está puesto en los aspectos económicos. Con propósitos de análisis, las dimensiones políticas y geopolíticas de la globalización están ubicadas en segundo plano pero no pueden ser soslayadas.

Aquí se destaca el papel singular de EEUU, pero esto no niega la existencia de otros actores.

Este foco en el papel de EEUU en su dimensión internacional ubica en segundo plano situaciones y hechos de la política doméstica estadounidense.

Contenidos

Globalización: aspectos conceptuales. Etapas.

El orden de post-guerra: Bretton Woods. Sistema monetario, desarrollo y comercio.

El replanteo: el dólar como moneda de reserva.

Hiperglobalización y crisis.

Estancamiento y nuevas tensiones.

I. Globalización, aspectos conceptuales

Un orden global se caracteriza por una situación de cierto equilibrio entre las potencias dominantes. Este equilibrio puede ser unipolar, bipolar, multipolar.

La ausencia de conflictos no implica la ausencia de tensiones y enfrentamientos periféricos.

La existencia de cierto equilibrio en la geopolítica internacional es lo que permite que se desarrollen transacciones económicas y comerciales entre los distintos países o bloques (que trascienden áreas de influencia)

Orden económico: características

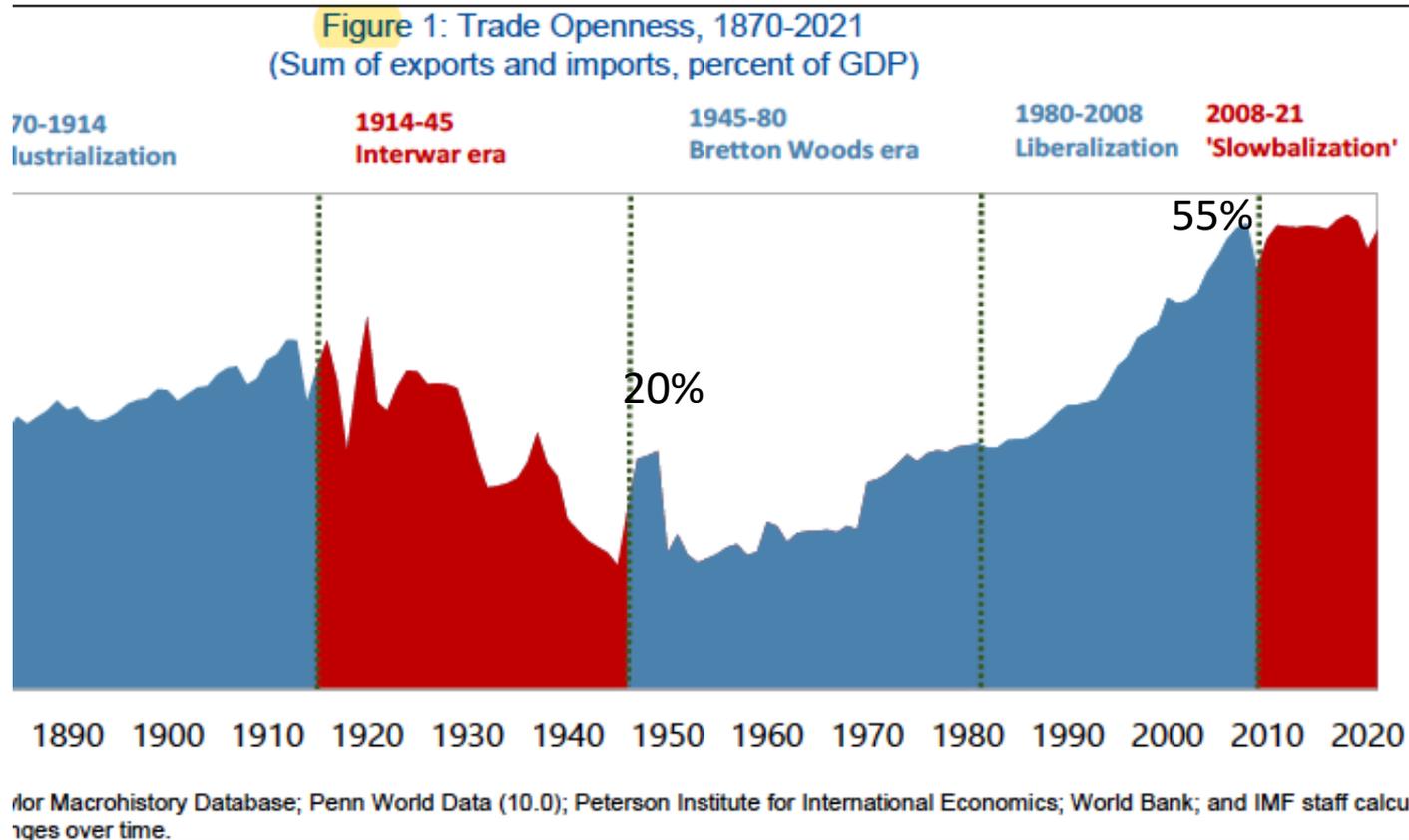
Comercio: intra vs interbloques.

Transacciones económicas transfronterizas –inversión, flujos de capital.

Régimen monetario y cambiario que facilita las transacciones.

Globalización: etapas

Fuente: Geoeconomic Fragmentation, IMF, January 2023



II. El lanzamiento del orden de post- guerra, Bretton Woods (1945– 1971)



Bretton Woods y el nuevo orden económico internacional



Conferencia internacional, julio 1944

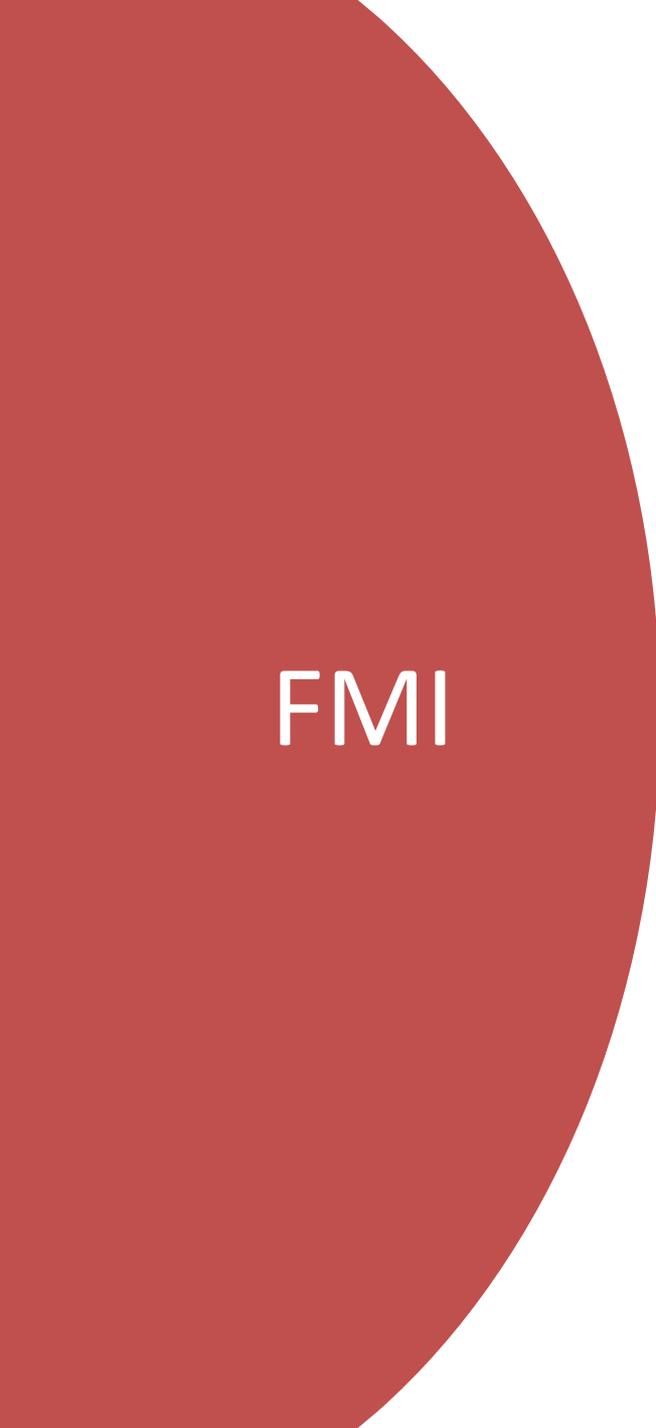
Bretton Woods y el orden económico internacional (1945–1971)



FMI: White vs Keynes



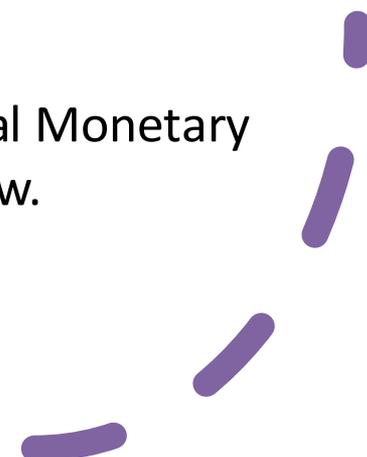
-
- Keynes y las deudas de Guerra (Lend-Lease. Churchill Roosevelt)
 - FMI. ¿Un fondo o un banco?
 - Sistema de cuotas (capital) y poder de voto.



FMI

- “El arreglo monetario internacional acordado en Bretton Woods in 1944 reflejó el papel dominante de EEUU en todos los planos –político, industrial y financiero.”

Solomon, R. 1977. The International Monetary System, 1945-1976. Harper and Row.



Fondo Monetario Internacional (FMI)

OBJETIVO: ESTABILIDAD
DEL SISTEMA
MONETARIO
INTERNACIONAL.

FUNCIONES: SUPERVISAR
TIPOS DE CAMBIO Y
BALANZA DE PAGOS.

ASISTENCIA FINANCIERA
A PAÍSES CON
PROBLEMAS
TRANSITORIOS DE PAGOS
EXTERNOS

PROMOVER
COOPERACIÓN
MONETARIA
INTERNACIONAL.

ENFOQUE INICIAL:
PARIDAD DÓLAR-ORO Y
TIPOS DE CAMBIO FIJOS.

Banco Mundial (BIRF)

Objetivo inicial: financiar la reconstrucción de Europa tras la guerra.

Evolución: desarrollo económico y reducción de la pobreza.

Préstamos para infraestructura y desarrollo.

Apoyo técnico y asesoramiento a países miembros.

BM y la
cooperación
financiera
para el
desarrollo



GATT (Acuerdo General sobre Aranceles y Comercio)

Objetivo: reducir
barreras
comerciales y
fomentar libre
comercio. NMF

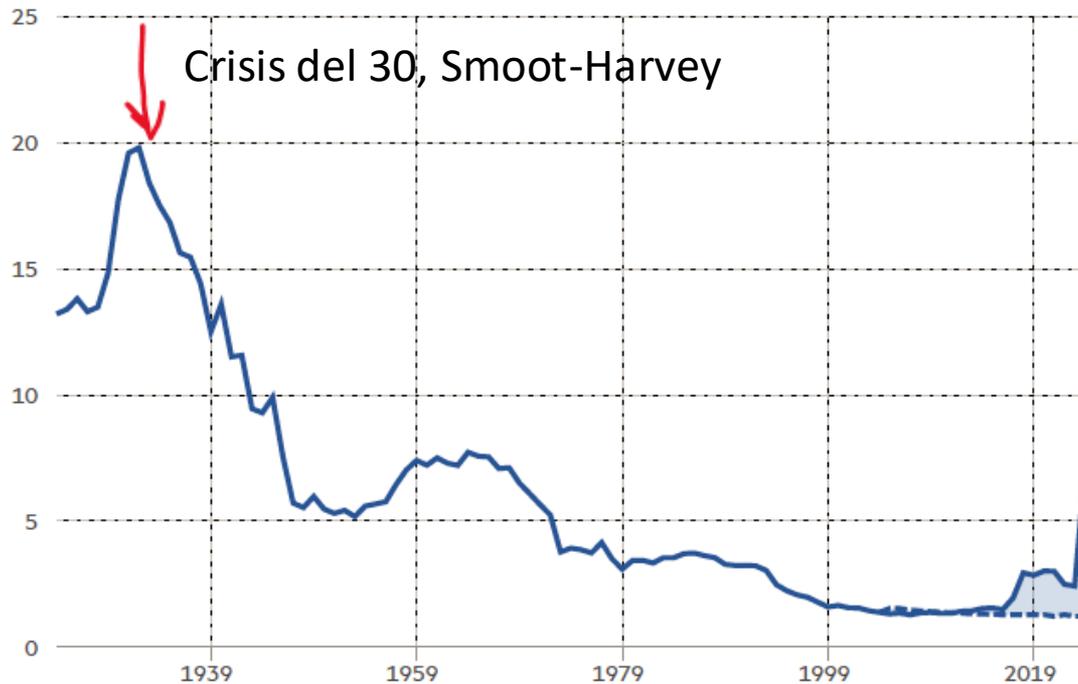
Negociaciones
multilaterales
periódicas
(rondas). ITO.
Industria vs agro

Base para la
creación de la
OMC en 1995.

Impacto:
expansión del
comercio
internacional.

EEUU, tasa efectiva de aranceles (%)

Effective US tariff rate (customs duty paid as a % of value of imports)



I'm done!

Sources: Yale Budget Lab; FT analysis of US Census Bureau data

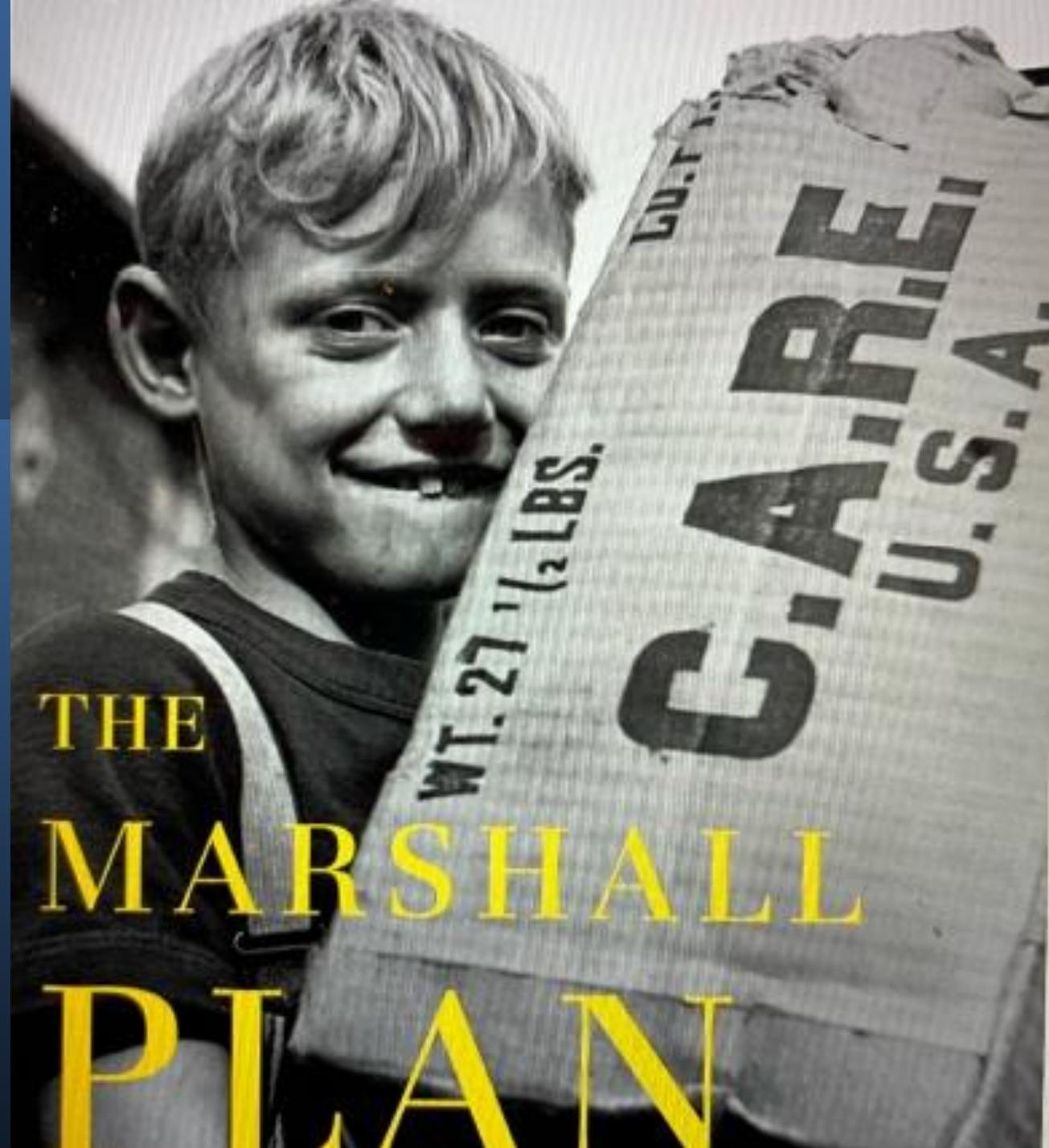
Bretton Woods más...

Naciones Unidas, paz y seguridad.

Plan Marshall,
reconstrucción europea.

Comunidad económica del
Carbón y el acero – inicio de
la integración europea.

La
reconstrucción
europea



THE
MARSHALL
PLAN

Plan Marshall y reconstrucción europea

Ayuda económica masiva de EEUU a Europa (1948).

Favoreció la recuperación económica y la estabilidad política.

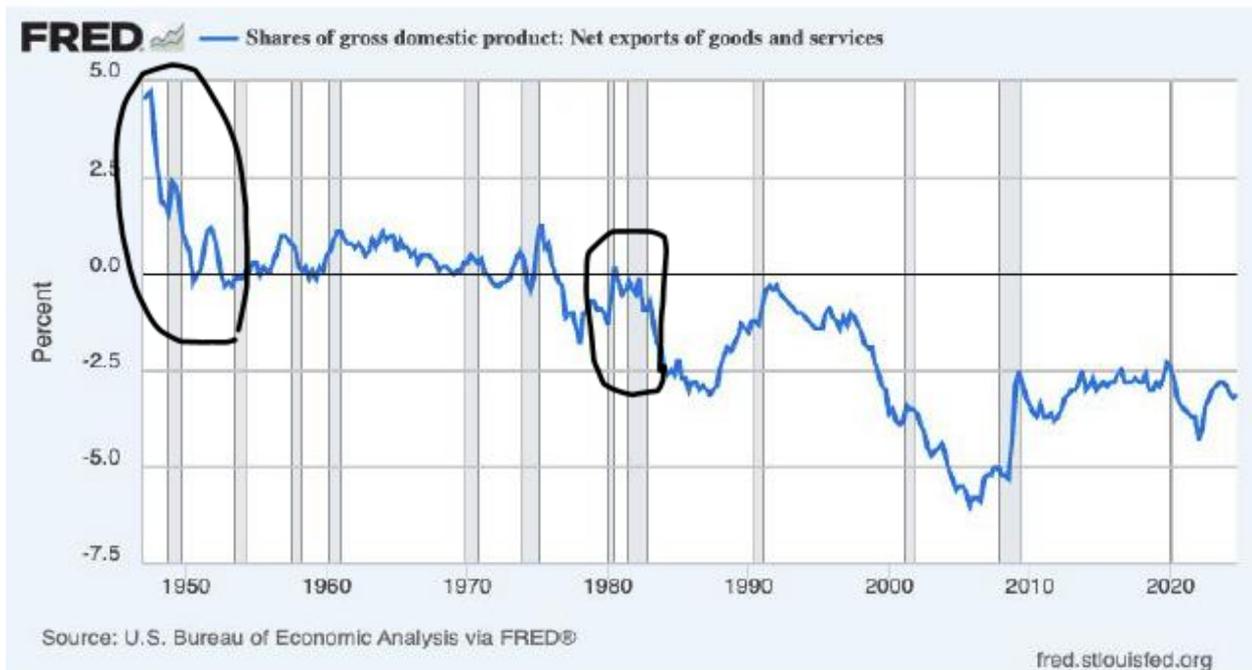
Impulsó la integración europea inicial (inicialmente CECA, luego CEE y finalmente EU)

Fortaleció el liderazgo estadounidense.



III. El dólar como moneda de reserva.

Bretton Woods en marcha. De la escasez a la abundancia de US\$



El dólar convertible en oro, pivot de la reconstrucción (1945–1971).

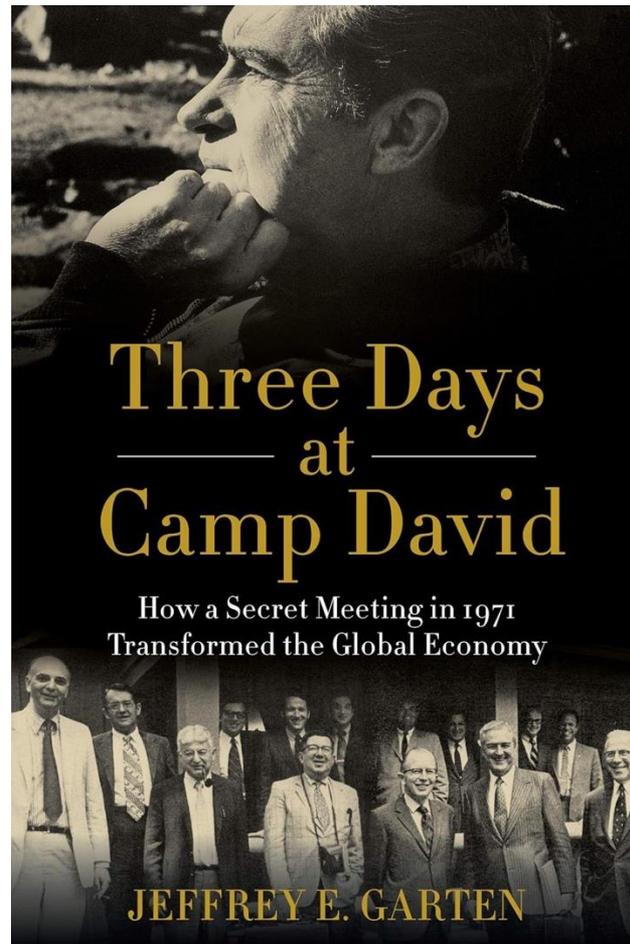
EEUU recicla sus excedentes a través de operaciones de reconstrucción y fomento

Europa acumula dólares en exceso (eurodólar)

El abandono de la paridad fija dólar-oro, 1971



Nixon y la reforma del sistema monetario internacional



El dólar, moneda de reserva. Flexibilidad de los tipos de cambio

Nixon Shock
(1971): fin de
convertibilidad
dólar–oro.

Tipos de cambio
fijo y posterior
flotación.

Liberalización
financiera y flujos
de capital.

Shocks petroleros
y reciclaje de
petrodólares.

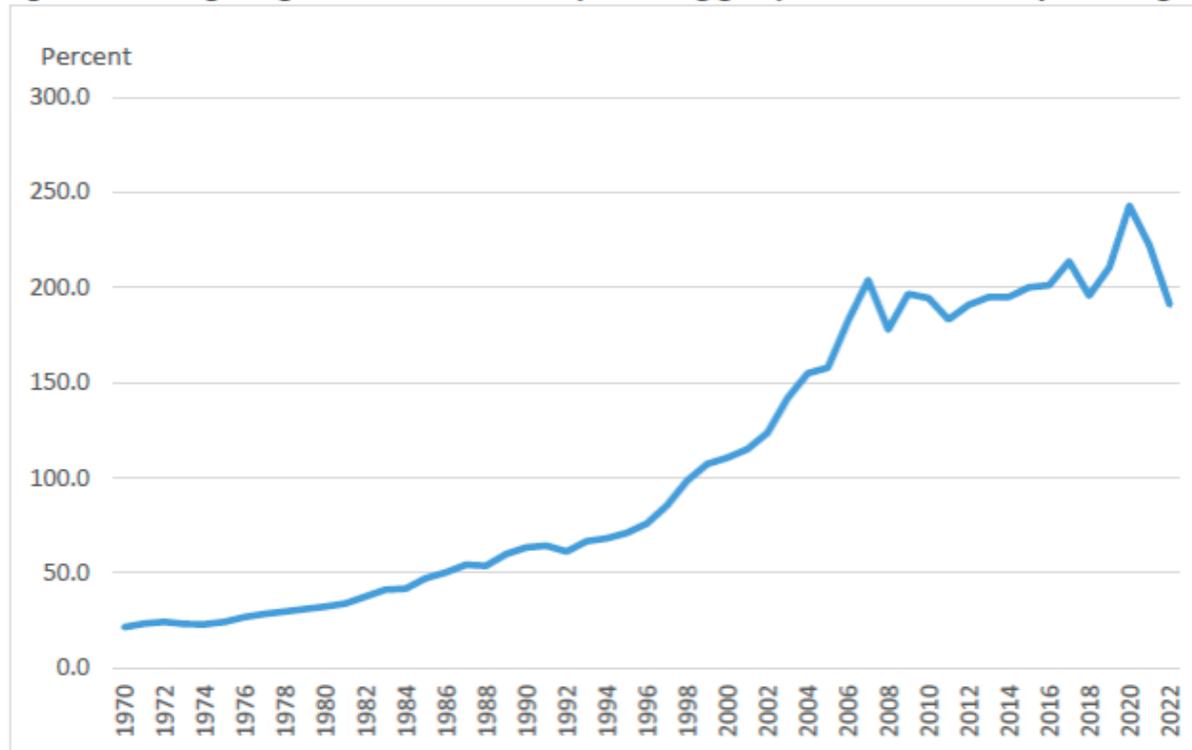
Inflación.

El endurecimiento
de la política
monetaria – Paul
Volker

Crisis de la deuda
en América Latina,
los años 80.

Flujos de Capital

Figure 4: Average of global external assets (excluding gold) and liabilities as a percentage of GDP



Note: The sample of countries included in the indicator is nonconstant over time.

Source: Milesi-Ferretti (2022), based on Lane and Milesi-Ferretti (2018) and author's calculations. URL: <https://www.brookings.edu/articles/the-external-wealth-of-nations-database/>, accessed April 3, 2024.

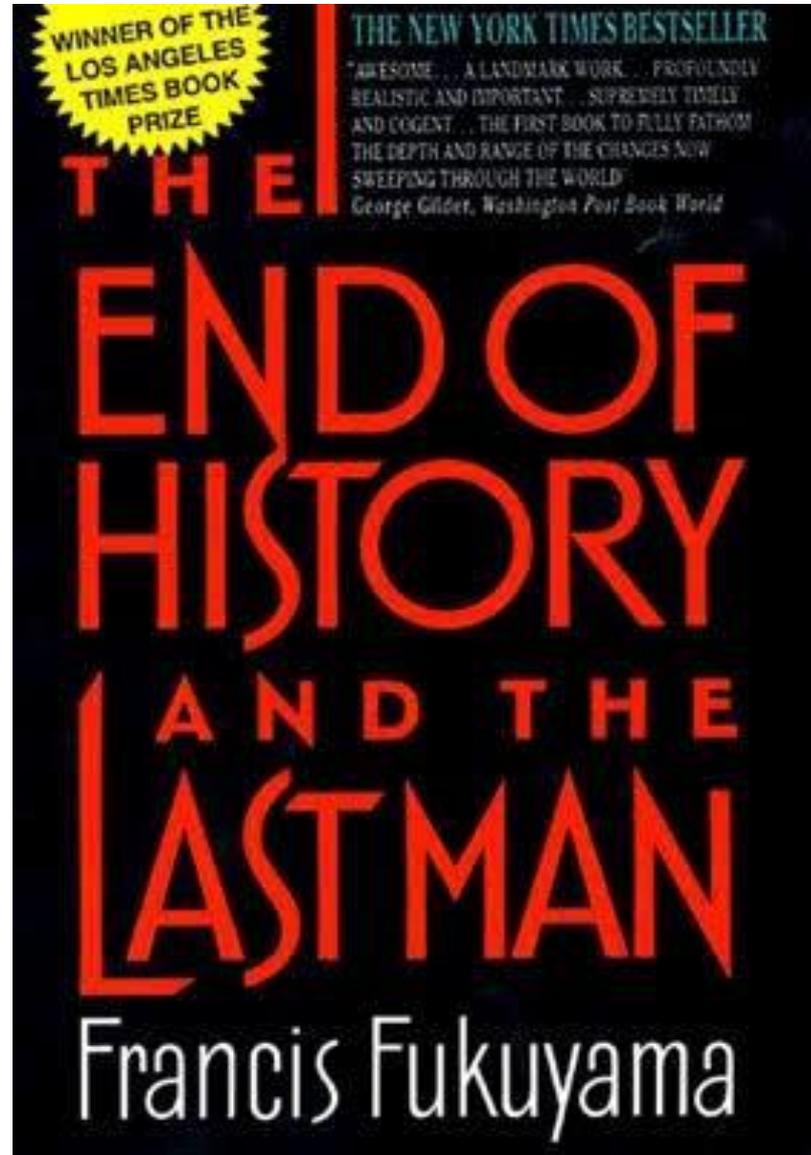
+
o •

IV.

Hiperglobalización 1990-2008

+
• o

Un único
orden
global



1990–2008: Hiperglobalización. Rasgos destacados

Fin de la Guerra Fría y expansión del comercio mundial.

Creación OMC (1995). Árbitro del comercio global.

Entrada de China a la OMC (2001).

Importancia de las TICs para la reorganización de la producción.

Cadenas globales de valor impulsadas por multinacionales.

Silicon Valley y Wall Street como polos globales.

Expansión del regionalismo y los acuerdos comerciales integrales

Impactos de la hiperglobalización

- Aumento de eficiencia y reducción de costos.
- Deslocalización y pérdida de empleos industriales en países desarrollados.
- Crecientes desigualdades dentro de los países.
- Tensiones políticas y sociales.
- Gobernabilidad y globalización: el trilema de Rodrik –estado nacional, globalización, democracia.



**Caída del
empleo
industrial: G7**
(Baldwin, R. 2017.
La gran
convergencia)

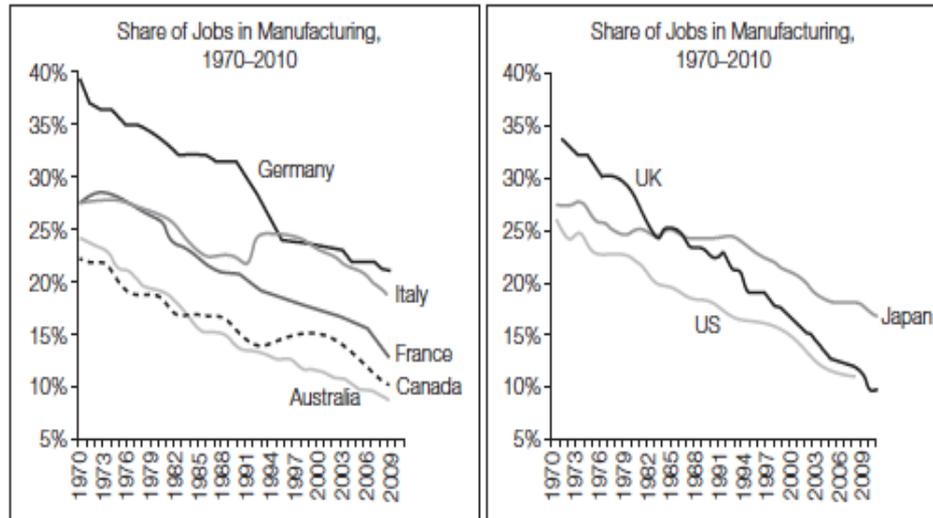
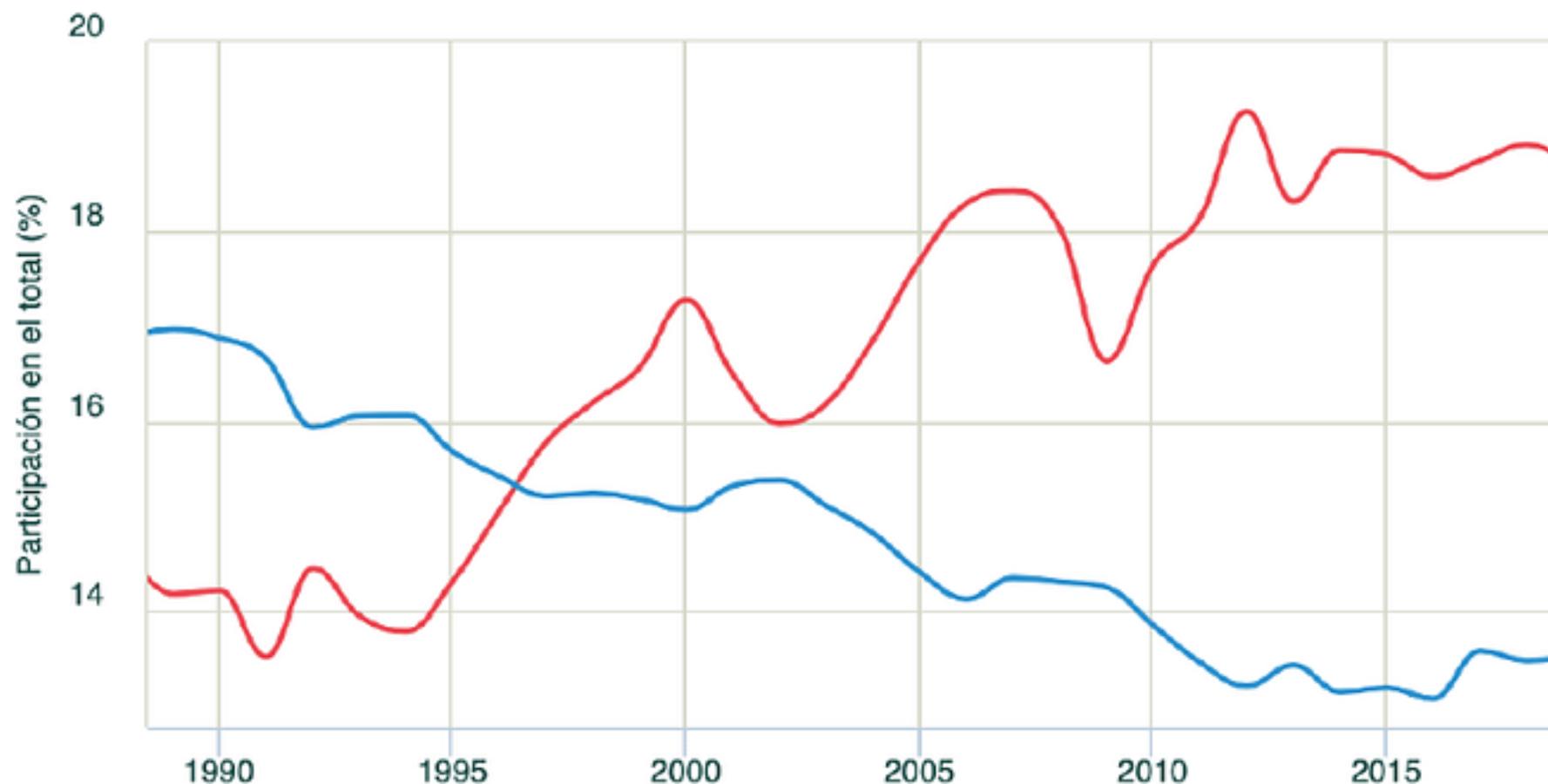


Figure 3.1 Share of Manufacturing Jobs in Advanced Economies, 1970–2010.
SOURCE: Author's elaboration of UNSTAT online data.

Distribución del ingreso, EEUU, 1989-2018



— Pre-tax national income | Top 1% | participación | adultos | división en partes iguales
— Pre-tax national income | 50% Inferior | participación | adultos | división en partes iguales

Fuente del gráfico: www.wid.world



V. Estancamiento y nuevas tensiones post 2009

Estancamiento
y nuevas
tensiones: dos
etapas

2008-2017

- Crisis financiera global de 2008: una señal de alerta.
- El crecimiento de China
- Ascenso de economías emergentes: BRICS

2017-actual

- La disputa estratégica con China en el centro de la escena.



Trump I: Política comercial y orden global

Aranceles a China. Inicio de guerra comercial y posterior tregua.

Repliegue del orden multilateral. Bloqueo del órgano de apelación de disputas de OMC.

Abandono del acuerdo de París.

Pandemia. EEUU-China: dos estrategias de respuesta: inmunización vs cuarentena. Política sanitaria y seguridad nacional (Warp Speed)

BIDEN: proteccionismo y alianzas

- **Competencia “administrada” con China:** gestionar el “decoupling-derisking”, J. Sullivan (NSA): “small yard, high fence”
- **Política industrial** en sectores estratégicos: semiconductores, infraestructura, minerales críticos, AI, biotecnología, cadenas de suministro en energía y seguridad sanitaria.
- **Medidas:**
 - Infraestructura,
 - Semiconductores (CHIPS and Science & Research Act)
 - Transición energética y subsidios (IRA)
- **Esfuerzo global:** incorporación de socios y aliados (no sólo EEUU). Política comercial alineada con los objetivos estratégicos.
- **EU y la “nueva política industrial”.**
- **El acuerdo de París:** compromisos vs. políticas nacionales.
- **Apoyo a iniciativas globales y regionales. Pandemia.** El papel de las IFIs.
- **Cooperación financiera internacional.** Ampliación del Capital del FMI.
- **OMC:** ausencia progreso, patentes (vacunas).
- **Contexto:** Inflación. Invasión de Rusia a Ucrania.

Trump II

Trump I (2017–2021): aranceles a China, repliegue multilateral.

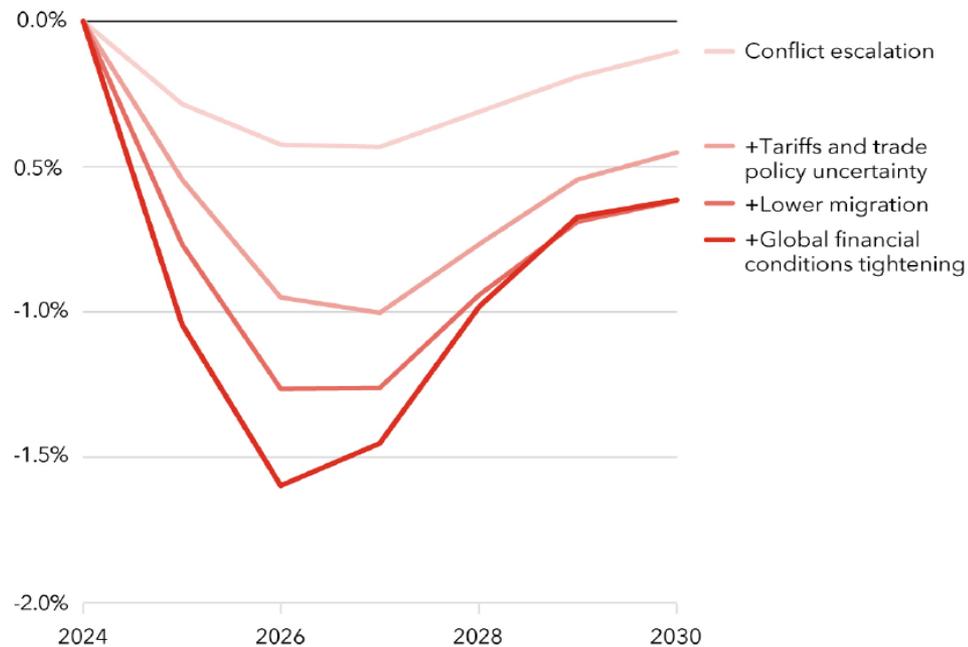
Trump II (2025–...): proteccionismo, aranceles y geopolítica.

- La política comercial como herramienta para creación de empleo (el papel de industria y la manufactura.)
- Rebalanceo de responsabilidades: EEUU actúa como garante de las reglas del comercio, pero los demás países no. Ej.: EU, trabas no arancelarias. China, subsidios.
- Replanteo geopolítico: recreación de zonas de seguridad estratégica.

Pronósticos (Oct 2024): FMI, advertencias pre-electorales sobre dificultades crecientes

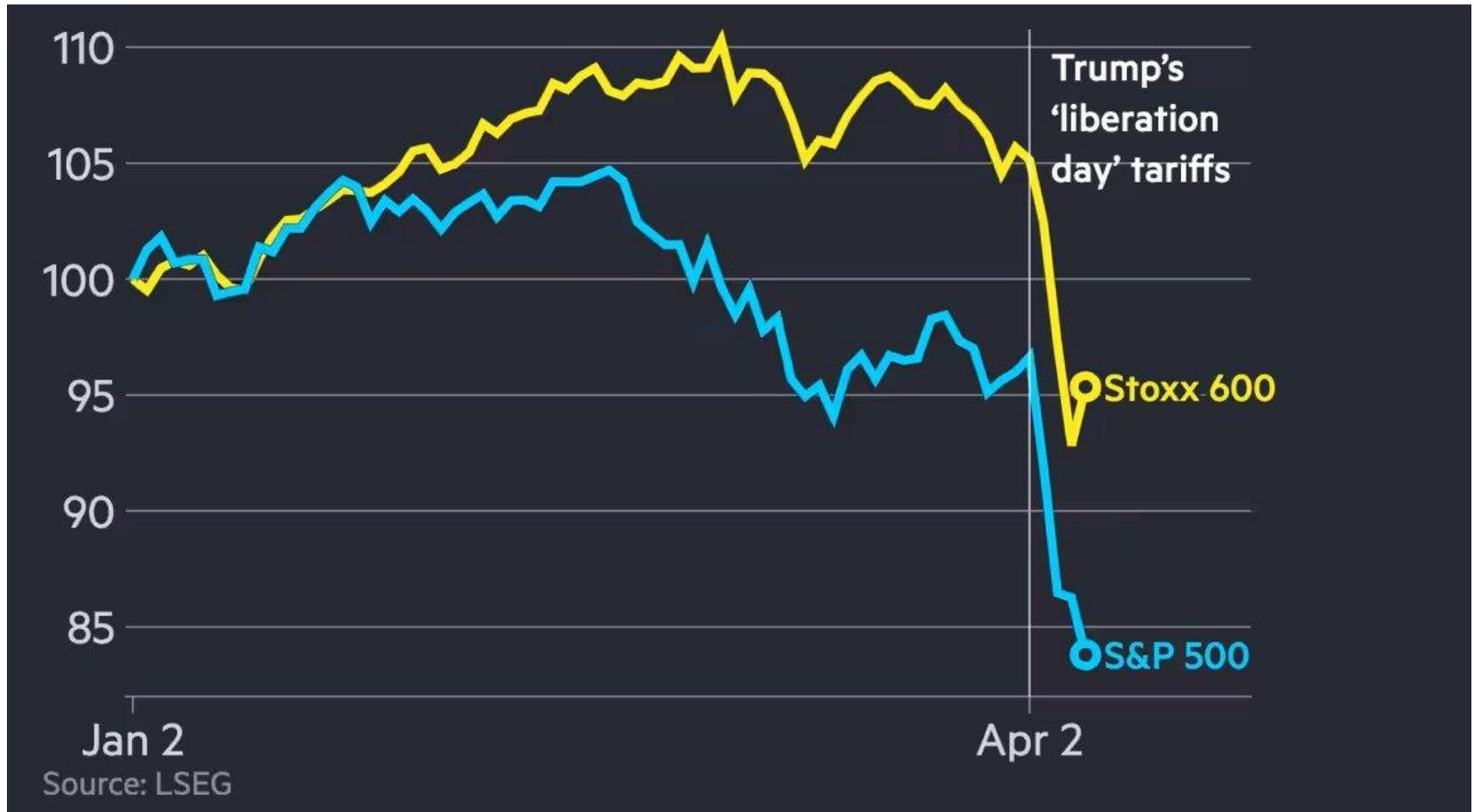
Some undesirable developments can lower global output

Downside risks to world GDP, deviation from baseline

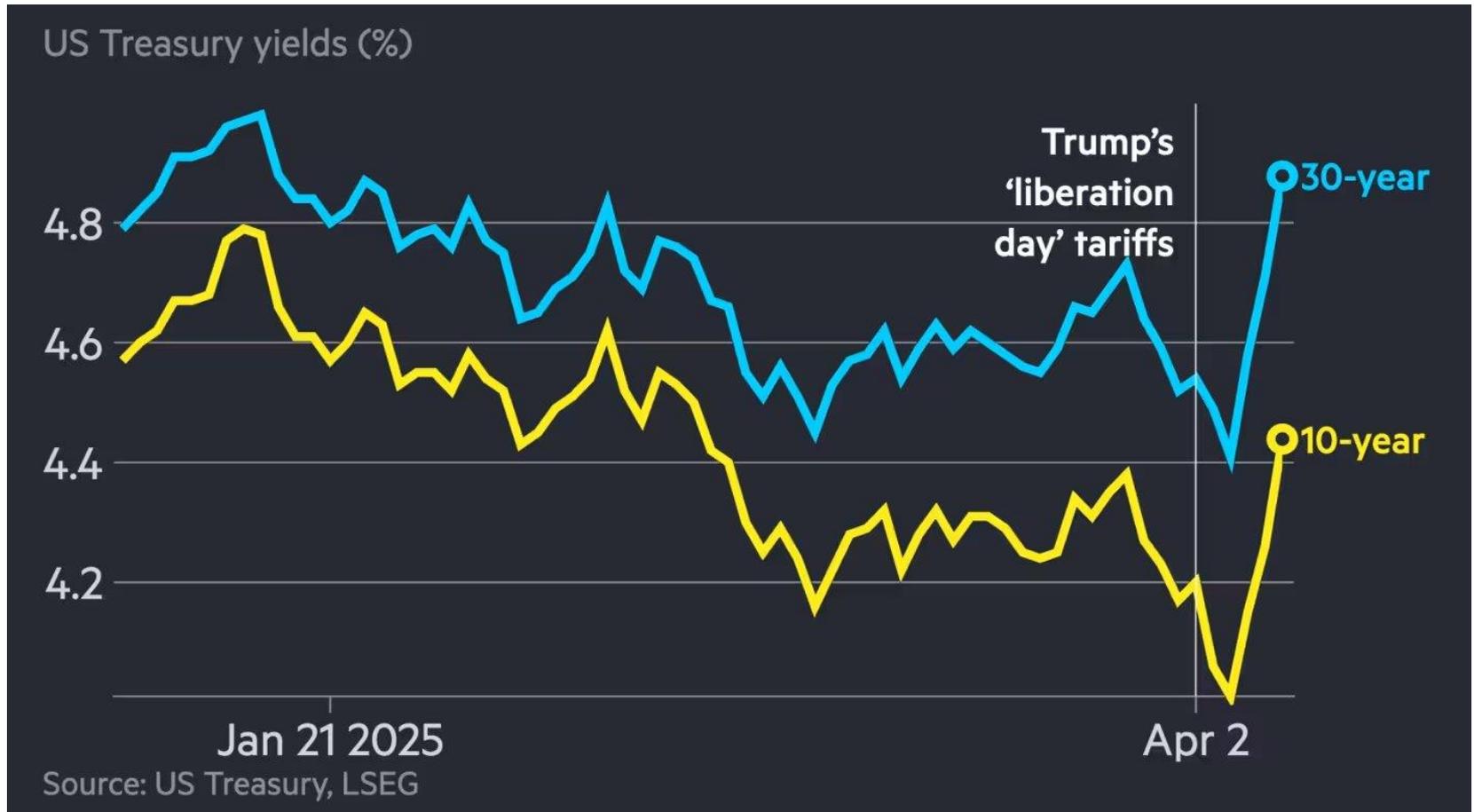


Sources: IMF, World Economic Outlook; and IMF staff estimates.

2 de Abril: reacción inicial de los mercados



Caída de la cotización de los bonos del Tesoro

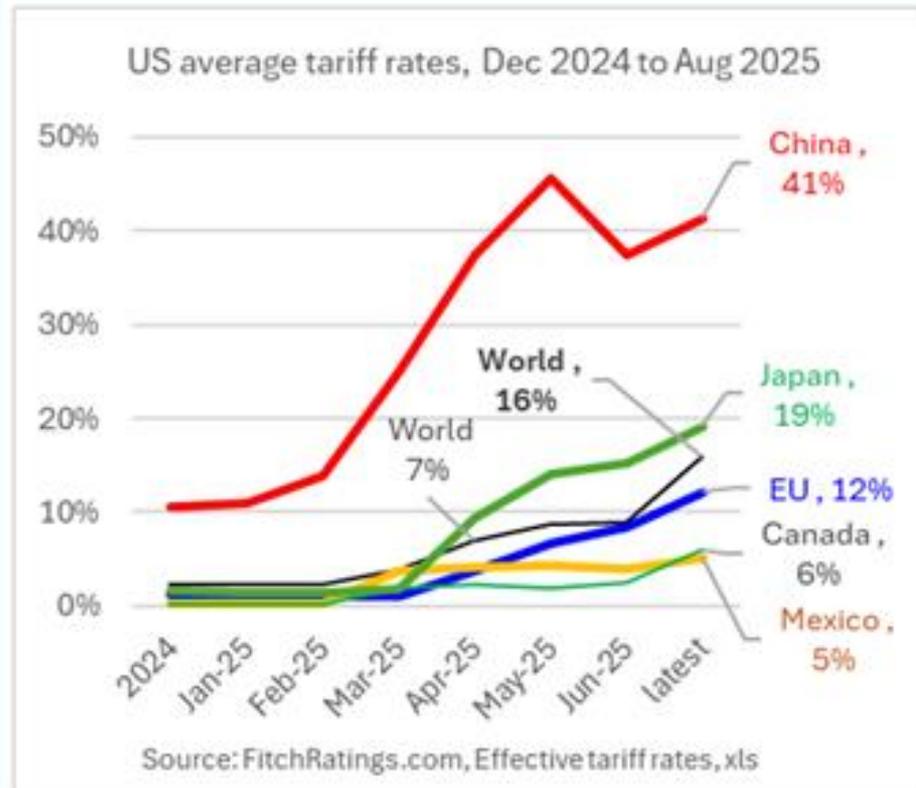


Aranceles efectivos menores a los anunciados

Evolution of actual tariffs (ETR) since 2024.

The actual rates for the main trade partners have not risen that much since April.

Those on China have actually fallen a bit.

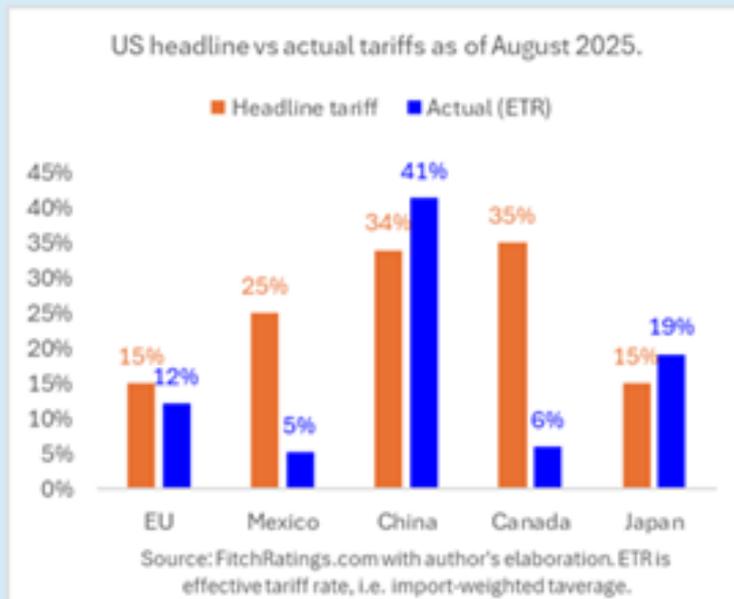


IMD

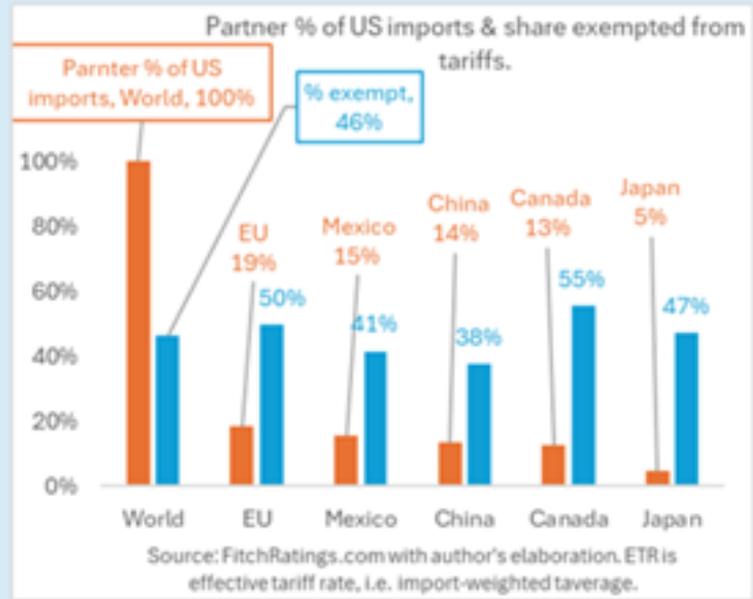
Aranceles y socios comerciales

Actual vs Headline, August 2025.

Headline vs actual tariff, by main partner.



Partner import share & shared exempted.



Perspectivas futuras

Trump II (2025–...): proteccionismo renovado.

Multilateralismo en crisis.

Competencia tecnológica y transición energética.

¿Liderazgo compartido o disputa abierta?

Tensiones geopolíticas persistentes.

Preguntas para debate

- *President Donald Trump has set up a grand contest between his Economics 101 textbook and what mainstream economists teach. (Gary Hufbauer, Aug 2025)*
- ¿Puede EEUU mantener su liderazgo global?
- ¿Es sostenible la globalización actual?
- ¿Qué papel jugarán China y otros actores emergentes?

Referencias bibliográficas

- Baldwin, R. 2016. The Great Convergence. The Belknap Press of Harvard University Press.
- Carciofi, R., 2021. El populismo y algunos de los teoremas de los economistas, Fundación CECE. <https://ricardocarciofi.com.ar/el-populismo-y-algunos-teoremas-de-los-economistas/>
- Carciofi, R. , 2025. Tres días en Camp David: un comentario y una reflexión sobre la globalización. Desarrollo Económico, Vol. 64, Núm. 224.
- FMI, 2023. Goeconomic Fragmentation and the Future of Multilateralism. IMF Staff Discussion Notes.
- Federal Reserve History, <https://www.federalreservehistory.org/time-period/federal-reserve-history>
- Fukuyama, F., 2024. After Bretton Woods?
- Irwin, D., 2019. Clashing Over Commerce. University of Chicago Press.
- Rodrik, D., 2011. The Globalization Paradox. W. W. Norton & Co.
- Sullivan, J., 2023. Renewing American Leadership. Brookings Institution, abril