

<http://dx.doi.org/10.18232/20073496.1644>

Editorial

Notables historiadores financieros de la Universidad Rutgers se jubilan: la relevancia de sus estudios para la historia comparada y para América Latina

Carlos Marichal¹, *  0000-0002-1479-7239¹ El Colegio de México, Ciudad de México, México.* Correspondencia: cmari@colmex.mx

Publicado: 30 de septiembre de 2026.

Sobre el presente texto: Presentado el 15 de febrero de 2026.

En esta nota deseamos recoger un breve testimonio y reconocimiento a cuatro ilustres investigadores norteamericanos que han sido promotores infatigables de la historia financiera y también impulsores de la historia comparada, lo que puede ser de interés para un público lector latinoamericano. Se trata de Michael Bordo, Hugh Rockoff, Eugene White y Gail Triner, quienes han sido los grandes protagonistas del Center for Monetary and Financial History de Rutgers University durante decenios, el cual ha sido uno de los foros más originales y prolíficos en dicho terreno académico en Norteamérica. Además, su importancia se asienta en el hecho de que dicho centro ha alimentado la participación de investigadores de diversos países del mundo a sus famosos seminarios y ha atraído a innumerables alumnos doctorales. Varios de los profesores mencionados se jubilaron simultáneamente en junio de 2025 en una ceremonia emotiva, que marca un momento clave, y hasta una bisagra, en el campo de la historiografía financiera contemporánea.

CÓMO CITAR: Marichal, C. (2026). Notables historiadores financieros de la Universidad Rutgers se jubilan: la relevancia de sus estudios para la historia comparada y para América Latina. *América Latina en la Historia Económica*, 33(3), e1644. <https://doi.org/10.18232/20073496.1644>



Esta obra está protegida bajo una Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial 4.0 Internacional

La sede del longevo seminario de historia monetaria y financiera es la Rutgers University, Universidad Estatal de New Jersey. Se trata de una institución pública con una larga historia, fundada originalmente como un pequeño colegio en 1766 y que creció lentamente a lo largo de sus doscientos años de historia. Actualmente tiene alrededor de 70 000 alumnos, con cerca de 20 % de estudiantes latinos y la mayor variedad étnica del alumnado de casi cualquier otra universidad de Estados Unidos. Rutgers no tiene tanta fama como las universidades privadas de la llamada *Ivy League*, pero su reputación académica es excelente, como lo demuestran las abundantísimas publicaciones de los investigadores sobresalientes que son tema del presente texto.

Cada uno de los investigadores –Bordo, Rockoff, Triner y White– tiene su propia trayectoria en cuanto a temáticas en la historia financiera y monetaria, pero han sido firmes colaboradores en una multitud de proyectos académicos, lo que ha contribuido a proyectar de manera singular sus labores y a generar muchas líneas de investigación nuevas, en un proceso de renovación constante. Su productividad colectiva es impresionante, lo que confirman 751 entradas en el sitio web más grande de publicaciones de literatura económica de Norteamérica (Economics Literature Search, 2026).

Comenzaremos con un breve repaso de algunas de las obras más destacadas de Michael D. Bordo quien, además de ser enormemente prolífico, desarrolló vínculos importantes en determinados momentos con historiadores financieros en nuestra región y ha sido visitante asaz frecuente a México. Uno de los aspectos que caracteriza a Bordo es su enfoque cosmopolita en intereses y labores que yo atribuyo, en primer término, al hecho de que sea canadiense por nacimiento y formación universitaria inicial. Profesor y fundador del Center for Monetary and Financial History en Rutgers University, es autor de dieciocho libros sobre economía e historia monetaria. A su vez, ha sido docente en un gran número de universidades norteamericanas y europeas, así como en una buena cantidad de bancos centrales, que han tenido la visión de propiciar estancias de investigadores visitantes en historia financiera para contribuir a ampliar sus perspectivas analíticas. Es tan amplia la cantidad de trabajos publicados por Bordo, que aquí sólo subrayaremos algunos que nos parecen especialmente relevantes para los historiadores económicos de América Latina.

En primer lugar, es obligatorio mencionar sus contribuciones al análisis histórico y teórico de diversos regímenes cambiarios, en especial los orígenes del patrón oro y su influencia en las políticas financieras a fines del siglo XIX y a inicios del siglo XX. Quizás el ensayo más conocido y citado fue aquel escrito por Bordo con Hugh Rockoff (Bordo y Rockoff, 1996), donde los autores propusieron que el tipo de régimen monetario podía influir de manera importante sobre los flujos de capitales, especialmente las tempranas inversiones en países de la periferia, en especial en América Latina, con atención a Argentina, Brasil y Chile, y en la Europa del sur, España, Portugal e Italia. La tesis de este estudio es que cuando un país adoptaba el patrón oro de manera sólida y confiable era más probable que pudiera atraer un flujo sostenido de inversiones extranjeras y contratar empréstitos externos. Bordo continuó más de veinte años trabajando sobre este tema de manera comparativa y teórica, entrando luego al análisis de los regímenes cambiarios en varias regiones del mundo durante los años de entreguerras (1919-1939) y en la época del denominado régimen financiero de Bretton Woods (1944-1971). Ha publicado varios libros editados sobre dicha temática y más de treinta artículos o capítulos de libros, en muchos casos compartiendo la autoría con colegas expertos en la materia. ¡Sin duda una de las características de Bordo consiste en sus esfuerzos sistemáticos por impulsar trabajos colaborativos, al identificar trabajos novedosos y estimular

a muchos colegas a emprender publicaciones conjuntas en revistas, *working papers* y libros, para lo cual también ha impulsado grandes conferencias académicas, siendo él mismo organizador de más de treinta!

Conviene subrayar que una gran parte de las publicaciones más tempranas de Bordo en historia monetaria se basaron en la tradición de las teorías cuantitativas desarrolladas por sus mentores, Milton Friedman y la veterana historiadora monetaria Anna J. Schwartz. Al respecto, es importante recordar el ensayo clásico que Bordo redactó para la conferencia titulada *The Gold Standard: The Traditional Approach* (Bordo, 1984), que fue fundamental en definir la comprensión de cómo funcionaba el patrón oro. Luego publicaría numerosos *working papers* sobre esta temática y colecciones de sus ensayos (Bordo, 1999). No hay espacio para mencionar el conjunto de las numerosas colaboraciones de Bordo con diversos historiadores financieros en estos temas monetarios, pues constituiría una lista demasiado larga, aunque vale la pena señalar que nuestro autor también consideró muy importante impulsar la historia del pensamiento económico, campo que actualmente cobra fuerza entre buen número de jóvenes investigadores latinoamericanos. Por ejemplo, es importante señalar las aportaciones de Bordo a la historia del pensamiento monetario a través de su análisis de las tempranas contribuciones de figuras como Cantillon, Hume, Ricardo, Thornton, Mill, Cairnes, Goschen y Bagehot; asimismo, analizó cómo fueron cambiando las ideas tradicionales sobre el patrón oro y posteriores regímenes monetarios a partir de los trabajos de autores como Fisher, Keynes, Hawtrey y Sayers (Bordo, 1984).

Un terreno que distingue Bordo de sus colegas estadounidenses especialistas en la historia financiera ha sido su interés por conocer y analizar la experiencia de la historia de la moneda y la banca en Canadá. En particular este tipo de estudios comparativos ofrece importantes contribuciones al debate sobre las tendencias de algunos países a sufrir repetidas crisis bancarias –como ha sido el caso de Estados Unidos desde fechas tempranas del siglo XIX– en contraste con otras naciones que no son, ni han sido proclives a colapsos o pánicos bancarios. Un buen ejemplo es el de Canadá, cuyo sistema bancario ha demostrado una notable estabilidad a lo largo del último siglo y medio. Sobre este tema, Bordo ha publicado un buen número de estudios con su colega canadiense, Angela Redish, sobre regímenes cambiarios, así como sobre la experiencia histórica del sistema bancario y monetario canadiense (Bordo y Redish 1990).

Entre los aspectos más destacados de la investigación de Bordo se encuentra el análisis de las causas que explican por qué Canadá, siendo un socio comercial siempre importante de Estados Unidos, no sufrió colapsos bancarios en la época de la gran depresión y así pudo reducir el impacto de las recesiones que eran consecuencia de las fallas de la Reserva Federal en combatir los efectos de los pánicos bancarios y bursátiles mayúsculos que estallaron en Nueva York, por ejemplo. De manera similar, a fines de 2008, cuando Estados Unidos experimentó la peor crisis financiera desde la gran depresión, los canadienses no sufrieron sus consecuencias de manera dramática. Bordo y sus colaboradores (Bordo et al., 2015), preguntaron si esto era un resultado aleatorio o algo diferente. La respuesta la dieron argumentando que el *excepcionalismo* canadiense tenía algunas lecciones importantes para Estados Unidos. El riesgo sistémico se gestionó bien en Canadá porque las regulaciones establecidas desde el siglo XIX permitieron crear un sistema bancario que evolucionó hacia un oligopolio concentrado, pero que mantuvo estrechas relaciones con las autoridades reguladoras, lo que produjo un grado de competencia restringida a cambio de una toma de riesgos limitada.

Con el tiempo, los estudios monetarios, financieros y bancarios de Bordo le llevaron a prestar cada vez más interés a la historia de los bancos centrales. A raíz de ello, y también de sus excelentes relaciones con los directivos de muchos de estos institutos, propuso organizar diversas conferencias que acogieran investigadores que podían explicar la historia de estos institutos tan importantes en los sistemas monetarios de virtualmente todos los países del mundo. Así pudo impulsar diversos coloquios, como fue el caso de la celebración de los 350 años de la fundación del Sveriges Riksbank, el banco central de Suecia y el más antiguo del mundo, o del Banco Central de Noruega, que dio pie a un libro colectivo de comparaciones de la evolución de varios bancos centrales (Bordo et al., 2020). Varios volúmenes sobre la historia de bancos centrales se han publicado en la prestigiosa serie de libros de Cambridge University Press titulado *Studies in Macroeconomic History*, que dirige Michael Bordo desde hace más de veinte años.

Sin duda, las mayores aportaciones de Michael Bordo al análisis de las trayectorias de la banca central se refieren a sus trabajos sobre la historia de la Reserva Federal de Estados Unidos. Por ejemplo, para conmemorar la fundación del Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos (hace más de un siglo), Bordo y William Roberds, directivo de la Reserva Federal de Atlanta, convocaron a un distinguido grupo de historiadores financieros para presentar ponencias en un coloquio en 2010 en el antiguo y ahora clásico hotel de la Isla Jekyll, al que asistieron un buen número de exdirectores de la Reserva Federal, lo que demostraba la habilidad de Bordo de convencer a los directivos de la banca central del interés que tiene realizar estudios detallados de la historia bancaria y financiera (Bordo y Roberds, 2013). Las ponencias publicadas en este excelente libro explican por qué Estados Unidos tardó tanto tiempo en establecer un banco central para afrontar futuras turbulencias bancarias y financieras. Debe agregarse que dicho estudio ha sido traducido y publicado en México por el Fondo de Cultura Económica (Bordo y Roberds, 2017). Al respecto, la experiencia norteamericana resulta relevante para aclarar también la larga demora en América Latina en crear bancos centrales, que no comenzaron a surgir hasta los años de 1920 y 1930. Al mismo tiempo, Bordo decidió impulsar un tema fundamental que no había sido trabajado a fondo, que era la proyección de la Reserva Federal en las finanzas globales (Bordo y Wynne, 2016). Uno de los últimos libros de Bordo que sigue en esta línea de explorar la historia y trayectoria de la banca central es un volumen que analiza la importancia de las reglas en la historia de la Reserva Federal, tema que ha sido objeto de acaloradas disputas y publicaciones y que sigue siéndolo hoy en día (Bordo, 2019).

Finalmente, es menester señalar que Michael Bordo también se ha interesado en promover la historia comparada y global, como lo demuestra la convocatoria que hizo con el gran historiador económico argentino, Roberto Cortés Conde, para interesar historiadores fiscalistas y financieros en dos coloquios organizados en Madrid y Buenos Aires, que dieron pie a un libro colectivo de historia fiscal y financiera comparada de Europa y las Américas (Bordo y Cortés-Conde, 2001). Los estudios redactados por una docena de historiadores económicos en dicho volumen colectivo analizan la evolución de los sistemas fiscales de las potencias coloniales europeas (Inglaterra, Francia, España, Portugal y Países Bajos) hasta la época de la independencia de las antiguas colonias americanas, incluyendo también trabajos detallados sobre las trece colonias norteamericanas, así como sobre Canadá, México, Colombia, Brasil y Argentina, desmenuzando el legado y las reformas de instituciones referentes a la moneda, la banca, los impuestos y el gasto gubernamental en la primera mitad del siglo XIX.

Un colega muy cercano de Bordo en Rutgers es Eugene White, especialista en historia financiera y más particularmente en temas como los antecedentes y la anatomía del colapso bursátil de 1929 en Estados Unidos, las crisis bancarias en la gran depresión y la historia de la supervisión bancaria. Pero White es también un gran experto en historia bancaria y bursátil de Francia, desde el Antiguo Régimen hasta épocas recientes. Su productividad en ponencias para conferencias de historia financiera, su trabajo como docente, y el increíble número de sus reseñas de libros de historia económica y financiera son ilustrativos de su profesionalismo. Destaca su interés en colaborar con colegas para impulsar el conocimiento y difusión de los temas más llamativos de la historia financiera, bancaria, bursátil y de las crisis financieras de la historia moderna de Estados Unidos y Francia, además de varios estudios de la historia de crisis financieras en América Latina a fines del siglo XIX y en los años de 1980.

Especialmente notable del compromiso de Eugene White con el gremio de historiadores económicos ha sido su labor como editor de la revista académica *Explorations in Economic History* de 1998 a 2003 y sus participación como miembro del consejo editorial de la *Revista de Historia Económica* de España durante más de quince años (1990-2005); esto último se explica por sus vínculos con historiadores de España y por su excelente conocimiento de la lengua española y su interés en promover la historia financiera comparada.

Probablemente el libro más citado de White es la gran obra que editó con Michael Bordo y Claudia Goldin, *The Defining Moment: The Great Depression and the American Economy in the Twentieth Century* (Bordo et al., 1998), que reunió a los mejores expertos en el evento económico más traumático y transcendental de la historia de Estados Unidos. Debe notarse que la coautora, Claudia Goldin, recibió el premio Nobel de Economía en 2023. Por otra parte, hay que señalar que White fue pionero en el análisis de uno de los problemas más complejos de la gran depresión, que fueron los pánicos bancarios de los años de 1930 a 1933 (White, 1984). A raíz de sus estudios se generó una amplia cantidad de estudios tanto sobre los colapsos bancarios en Estados Unidos en esa época, así como sobre los que tuvieron lugar en Europa en esa época, razón que explica que hoy en día se considera que más allá de los pánicos bursátiles –también tema de nuestro autor (White y Rappaport 1993)– la banca fue un talón de Aquiles fundamental de este enorme desastre económico y financiero mundial.

Eugene White también ha impulsado estudios más especializados sobre temas referentes al control y supervisión de sistemas bancarios, como lo demuestra su historia ya clásica del Contralor General de Estados Unidos que encabeza la Oficina de Responsabilidad Gubernamental, anteriormente conocida como Oficina General de Contabilidad, agencia del poder legislativo cuyo objetivo consiste en garantizar la responsabilidad fiscal y administrativa del gobierno federal (White, 1992). Esto inclusive le ha llevado a este profesor a ser requerido como experto asesor por varias entidades en temas legales y administrativos, por ejemplo, por la oficina correspondiente de supervisión fiscal y bancaria de la República de Colombia. Al mismo tiempo, debe indicarse el interés de White por explorar la naturaleza de las crisis financieras en diversos países latinoamericanos, como son el caso de su estudio de la crisis de deudas en América Latina en los años de 1930, así como su trabajo que compara las burbujas financieras de los años de 1990 en América Latina y Asia con las burbujas financieras de los años de 1920, que antecedieron el colapso de 1929 (White, 1986, 2006).

Otro aspecto llamativo de la obra de White es su interés por la historia de las finanzas en Francia, de la cual se convirtió en uno de los mayores expertos en la academia norteamericana. Realizó buen número de trabajos sobre las finanzas en el Antiguo régimen en Francia y sobre las

finanzas de la revolución francesa (1789-1794) (White, 1989). A su vez, en 1991 Michael Bordo y Eugene White colaboraron en un estudio comparado de las finanzas británicas y francesas durante y después de las guerras napoleónicas. Argumentaron que la tradición del Tesoro de Gran Bretaña de cumplir con sus obligaciones financieras le permitió obtener préstamos para las guerras contra Napoleón a tasas de interés bajas. En cambio, el gobierno francés tenía la reputación de ser un deudor poco confiable y por lo tanto tuvo menos opciones a recurrir a métodos de financiamiento extraordinario, por lo que Napoleón impuso un sistema intensivo de extracción fiscal, así como de préstamos y adelantos sobre impuestos, que se combinó con estabilidad monetaria, para financiar sus numerosas aventuras militares (Bordo y White, 1991).

Eugene White también ha sido pionero en la historia de los mercados de capitales, es decir las bolsas, un tema más reciente entre los historiadores económicos y que reclama ser profundizado en Latinoamérica. Los estudios de White sobre la historia de la Bolsa de París en el siglo XIX le llevaron a ser nombrado durante unos años como Scientific Director, History of the Paris Bourse Project, Association d'Economie Financiere, 1992-1995. Especialmente innovadores fueron sus trabajos que vinculaban crisis bursátiles con colapsos bancarios, como fue el caso del trabajo de White y dos colegas sobre el pánico del Comptoir d'Escompte, la bancarrota de la empresa francesa del Canal de Panamá en 1889 y la intervención de rescate del Banque de France (White et al., 2014).

El más veterano del cuarteto de ilustres historiadores financieros que reseñamos hoy es Hugh Rockoff, que también ha publicado una serie de libros y artículos importantes a través del último medio siglo. Su obra pionera sobre la banca libre (*free-banking*), fue la primera que realmente ahondó en este tema a nivel histórico e impulsó un buen número de trabajos posteriores (Rockoff, 1975). El tema ha despertado interés en años recientes interés en varios países, por ejemplo, para subrayar la complejidad de los orígenes de los marcos institucionales de la temprana banca en América Latina, especialmente en Chile. De allí sus colaboraciones con el economista chileno, Ignacio Briones (Rockoff y Briones, 2005). Este trabajo tiene pertinencia para estudios comparados sobre los debates y experimentos en banca libre en otros países de la región en el último tercio del siglo XIX, como son los casos de Colombia, Brasil y México, donde se discutió ampliamente la conveniencia o no de adoptar un marco regulatorio como el de la banca libre.

También es importante mencionar una serie de textos, síntesis eruditas y brillantes de historia económica y financiera; por ejemplo, el caso del estudio pionero sobre las políticas de controles de precios y salarios en Estados Unidos en el largo plazo (Rockoff, 1984), así como la historia de la banca y las finanzas en Estados Unidos entre 1789 y 1914 (Rockoff, 2000), o la obra clásica sobre la historia de la economía estadounidense, que se convirtió en un texto de consulta indispensable para cientos de cursos universitarios durante algunas décadas (Walton y Rockoff, 2011). Por último y para no extender esta nota, debemos mencionar una obra más breve, pero de gran interés para la historia financiera latinoamericana que analiza la larga perdurabilidad de las leyes en contra de la usura en Estados Unidos (Rockoff, 2009). Dichas leyes que tenían largos antecedentes en la época colonial, y duraron hasta mediados del siglo XIX, y siguen siendo de interés en determinados pleitos legales en épocas más recientes. Ese estudio de Rockoff sugiere la necesidad de que se elaboren más estudios similares para América Latina, donde la regulación de la usura ha sido muy estudiada para la época colonial, pero mucho menos para el siglo XIX cuando estas normas tienen especial interés para analizar las etapas prebancarias de los sistemas financieros de muchos países.

Un cuarto miembro del Center for Monetary and Financial History es Gail D. Triner, profesora emérita en Historia de la Universidad de Rutgers, quien es notable pionera en desarrollar la historia de la banca de Brasil en el largo plazo. Triner es experta en la materia ya que trabajó muchos años en el sector bancario en Nueva York, además de haber realizado un doctorado en historia financiera en Columbia University en la misma ciudad. Se incorporó en los años de 1990 como catedrática en el Departamento de Historia en Rutgers y durante más de un cuarto de siglo ha dictado cursos de historia de América Latina, y seminarios de historia financiera. Su obra más conocida es el libro *Banking and Economic Development: Brazil, 1889-1930*, sobre el desarrollo de la banca en Brasil (Triner, 2000).

Este estudio fue pionero en reconstruir y analizar aspectos claves del desarrollo bancario en Brasil en el primer tercio del siglo xx. De acuerdo con una reseña de Andrés Regalsky, la formación de un sistema bancario moderno en América Latina fue una parte esencial del proceso de transformaciones económicas que entonces experimentó la región y la originalidad del trabajo de Gail Triner radicaba en abordar el caso de Brasil que no había sido objeto previamente de un estudio realmente sistemático. A su vez, otro experto en historia financiera, Aldo Mussachio, señaló hace tiempo que los datos recopilados por Triner constituyen la base de datos más importante existente sobre los mercados financieros de Brasil para el período en cuestión, ya que recopiló información sobre los balances anuales y las cotizaciones bursátiles de al menos treinta y seis bancos, principalmente entre 1906 y 1930. Los bancos brasileños debían publicar sus balances mensualmente en la prensa nacional, pero podían hacerlo en el periódico de su preferencia, por lo que la información estaba muy dispersa en diversos periódicos de diferentes archivos y bibliotecas de Brasil. Mussachio también hizo hincapié en que buena parte del libro está dedicada al papel del Banco do Brasil, controlado por el gobierno, y su papel en la consolidación del mercado nacional. El Banco do Brasil creó una red de sucursales nacionales que contribuyó a la integración financiera nacional. Por ello los argumentos de Triner resultan relevantes para la historiografía latinoamericana, ya que tradicionalmente se pensaba que antes de 1930 la economía de Brasil tenía un carácter muy regional y con poca intervención estatal.

Pocos años antes de la publicación del mencionado libro, Triner (1996, 1999a) publicó una serie de ensayos penetrante sobre la relación entre procesos políticos y las dinámicas de las elites regionales en los procesos de formación del sistema bancario de Brasil. Enfatizó la participación de los bancos en la consolidación de la economía brasileña que adquirió alcance nacional durante la primera república (1889-1930) y argumentó que el sistema bancario desempeñó un papel importante en fortalecer la conexión entre regiones, diferentes áreas de producción y de los sectores público y privado. Analizó los aspectos institucionales de la formación de los primeros mercados monetarios regionales en Brasil e hizo ver cómo su gradual integración contribuyó a fortalecer la economía nacional, siendo un antecedente importante del desarrollo económico posterior de esta gran nación.

Casi al mismo tiempo, Triner (1999b) publicó el ensayo *The Delayed Development of early Brazilian Financial Historiography, 1889-1930*, el cual permitió una revisión importante de la demora en el desarrollo de las investigaciones sobre la historia financiera doméstica de Brasil dentro de la evolución de la historiografía económica de la primera república. Argumentó que la atención predominante que se había prestado a la influencia de los mercados internacionales correspondía con el enfoque de la teoría de la dependencia, pero tuvo como consecuencia el descuido del

estudio del desarrollo de los mercados financieros domésticos. Estas conclusiones proporcionaron una perspectiva muy novedosa sobre la naturaleza del desarrollo económico del Brasil, abriendo muchas nuevas preguntas.

Quizá el más citado de los ensayos de Triner en la literatura económica internacional ha sido su estudio de la crisis del sistema financiero, casi simultáneo, en Argentina y Brasil a fines del siglo XIX (Triner y Wandschneider, 2005). Estableció de manera empírica cómo la crisis financiera argentina de 1890 (la crisis del Baring), afectó el acceso de Brasil a los mercados de capital internacionales y a la cotización de los bonos de la deuda externa. Ello contribuyó a través del fenómeno de contagio a desatar la crisis financiera brasileña poco después, que es conocida como el colapso del *encilhamento*. El artículo plantea este caso como un precedente de las contagiosas crisis financieras que enfrentaron los mercados emergentes a fines del siglo XX.

Por último, cabe destacar un segundo libro original de Triner (2011), dedicado a la historia de la minería en Brasil durante el siglo XX, en el que examina los múltiples desafíos que enfrentó el financiamiento de este sector, tan relevante para la economía brasileña moderna. Revisa la trayectoria de las normas y prácticas que rigen la propiedad, las empresas comerciales y los mercados de capitales, tres instituciones relacionadas con los minerales a lo largo del tiempo, Triner sostiene que la estructura de las instituciones no era tan importante como las interacciones entre ellas. Argumenta que, si bien las explotaciones mineras fueron privadas en el siglo XIX, ya entrado el siglo XX, el Estado brasileño desempeñó un creciente número de funciones en el sector, una de las cuales fue la de ser un instrumento de apoyo para diversos grupos de interés empresarial. En particular, después de 1930 dos grupos de interés, los militares y los industriales, impulsaron al Estado a asumir un papel empresarial más activo y directo en la minería de hierro. La segunda guerra mundial marcó un hito. En respuesta a las presiones nacionalista, los activos de Itabira fueron transferidos al control del Estado brasileño. Después, el Estado creó dos empresas estatales, una para el hierro y otra para el acero: la Companhia Vale do Rio Doce y la Companhia Siderúrgica Nacional. La primera fue privatizada y es la mayor empresa de minería de hierro del mundo actualmente.

En resumidas cuentas, como se observa, a partir de la mención de algunas de las publicaciones de los cuatro profesores de la Universidad de Rutgers, cabe recomendar de manera efusiva una visita a los trabajos de estos pioneros de la historia económica y financiera, cuyos estudios son muy relevantes para la historia monetaria, bancaria, y bursátil desde una perspectiva internacional y también sus posibilidades para el desarrollo de esta disciplina multifacética de América Latina, desde una perspectiva histórica de largo alcance.

LISTA DE REFERENCIAS

- Bordo, M. (1984). The Gold Standard: The traditional approach. En M. Bordo y A. J. Schwartz (eds.), *A retrospective on the classical Gold Standard, 1821-1931*. University of Chicago Press.
- Bordo, M. (ed.). (1989). *Money, history, and international finance: Essays in honor of Anna J. Schwartz*. University of Chicago Press.
- Bordo, M. (1999). *The Gold Standard and related regimes: Collected essays*. Cambridge University Press. <https://doi.org/10.1017/CBO9780511559624>
- Bordo, M. (2019). *The historical performance of the Federal Reserve: The importance of rules*. Hoover Institution Press.

- Bordo, M. y Cortés-Conde, R. (eds.). (2001). *Transferring wealth and power from the old to the new world: Monetary and fiscal institutions in the 17th through the 19th centuries*. Cambridge University Press. <https://doi.org/10.1017/CBO9780511664793>
- Bordo, M. y Eichengreen, B. (1993). *A retrospective on the Bretton Woods System*. University of Chicago Press.
- Bordo, M., Eitrheim, Ø., Flandreau, M. y Qvigstad, J. F. (eds.). (2020). *Central banks at a crossroads: What can we learn from history?* Cambridge University Press.
- Bordo, M., Goldin, C. y White, E. (eds.). (1998). *The defining moment: The Great Depression and the American economy in the twentieth century*. Chicago University Press.
- Bordo, M. y Redish, A. (1990). Credible commitment and exchange rate stability: Canada's interwar experience. *Canadian Journal of Economics*, 23(2), 357–380.
- Bordo, M., Redish, A. y Rockoff, H. (2015). Why didn't Canada have a banking crisis in 2008 (or in 1930, or 1907, or ...)? *The Economic History Review*, 68(1), 218–243. <https://doi.org/10.1111/1468-0289.665>
- Bordo, M. y Roberds, W. (eds.). (2013). *The origins, history and future of the Federal Reserve, a return to Jekyll Island*. Cambridge University Press.
- Bordo, M. y Roberds, W. (eds.). (2017). *Orígenes, historia y futuro de la Reserva Federal de los Estados Unidos. Retorno a la isla de Jekyll*. Fondo de Cultura Económica.
- Bordo, M., Rockoff, H. y Redish, A. (1996). A comparison of the stability and efficiency of the Canadian and American banking systems, 1870–1925. *Financial History Review*, 3(1), 49–68. <https://doi.org/10.1017/S0968565000000494>
- Bordo, M. y Rockoff, H. (1996). The Gold Standard as a “good housekeeping seal of approval”. *The Journal of Economic History*, 56(2), 389–428. <https://doi.org/10.1017/S0022050700016491>
- Bordo, M. y Schwartz, A. (1996). The operation of the specie standard: Evidence for core and peripheral countries, 1880–1990. En B. Eichengreen y J. Braga (eds.), *Historical perspectives on the Gold Standard: Portugal and the world*. Routledge.
- Bordo, M. y White, E. (1991). British and French finance during the Napoleonic Wars. *The Journal of Economic History*, 51(2), 303–316. <https://www.jstor.org/stable/2122576>
- Bordo, M. y Wynne, M. A. (eds.). (2016). *The Federal Reserve's role in the global economy: A historical perspective*. Cambridge University Press.
- Economics Literature Search. (2026). <https://paulgp.com/econlit-pipeline/>
- Rockoff, H. (1975). *The free banking era: A re-examination*. Arno Press.
- Rockoff, H. (1984). *Drastic measures: A history of wage and price controls in the United States*. Cambridge University Press.
- Rockoff, H. (2000). Banking and finance, 1789–1914. En S. Engerman y R. Gallman (eds.), *Cambridge economic history of the United States*. Cambridge University Press. <https://doi.org/10.1017/CHOL9780521553070.015>
- Rockoff, H. (2009). Prodigals and projectors: An economic history of usury laws in the United States from Colonial times to 1900. En D. Eltis, F. Lewis y K. Sokoloff (eds.), *Human capital and institutions: A long-run view*. Cambridge University Press. <https://doi.org/10.1017/CBO9780511605390.012>
- Rockoff, H. y Briones, I. (2005). Do economists reach a conclusion on free-banking episodes. *Economic Journal Watch*, 2(2), 279–324. https://econjwatch.org/file_download/79/2005-08-brionesrockoff-reach_concl.pdf

- Rockoff, H. y White, E. (2012). *Monetary regimes and policy on a global scale: The oeuvre of Michael D. Bordo*. (Documento de trabajo MPRA 49672). <https://mpa.ub.uni-muenchen.de/49672/>
- Triner, G. (1996). The formation of Modern Brazilian Banking, 1906–1930: Opportunities and constraints presented by the public and private sectors. *Journal of Latin American Studies*, 28(1), 49–74. <https://doi.org/10.1017/S0022216X00012633>
- Triner, G. (1999a). Banks, regions, and nation in Brazil, 1889–1930. *Latin American Perspectives*, 26(1), 129–150. <https://doi.org/10.1177/0094582X9902600107>
- Triner, G. (1999b). The delayed development of early Brazilian financial historiography, 1889–1930. *Revista de Historia Económica - Journal of Iberian and Latin American Economic History*, 17(S1), 53–75. <https://doi.org/10.1017/S0212610900002263>
- Triner, G. (2000). *Banking and economic development: Brazil, 1889–1930*. Palgrave.
- Triner, G. (2002). *British Banking during the First Republic* [Documento de trabajo]. Congress of the International Economic History Association, Buenos Aires, Argentina.
- Triner, G. (2011). *Mining and the state in Brazilian development*. Pickering & Chatto.
- Triner, G. D. y Wandschneider, K. (2005). The baring crisis and the Brazilian encilhamento, 1889–1891: An early example of contagion among emerging capital markets. *Financial History Review*, 12(2), 199–225. <https://doi.org/10.1017/S0968565005000107>
- Walton, G. y Rockoff, H. (2011). *History of the American Economy*. South-Western, Cengage Learning.
- White, E. (1984). A reinterpretation of the banking crisis of 1930. *The Journal of Economic History*, 44(1), 119–138. <https://doi.org/10.1017/S0022050700031405>
- White, E. (1986). The Latin American debt crisis of the 1930s. En I. Berend y K. Borchardt (eds.), *The impact of the Great Depression of the 1930s and its relevance for the contemporary world*. Karl Marx University of Economics.
- White, E. (1989). Was there a solution to the ancien régime's financial dilemma? *The Journal of Economic History*, 49(3), 545–568. <https://doi.org/10.1017/S0022050700008755>
- White, E. (ed.). (1990). *Crashes and panics: The lessons from history*. Dow Jones-Irwin.
- White, E. (1992). *The comptroller and the transformation of banking, 1960–1990*. Comptroller of the Currency Administrator of National Banks.
- White, E. (ed.). (1996). *Stock market crashes and speculative manias*. Edward Elgar Publishing.
- White, E. (2006). Bubbles and busts: The 1990s in the mirror of the 1920s. En P. Rhode y G. Toniolo (eds.), *The global economy in the 1990s: A long-run perspective*. Cambridge University Press.
- White, E. y Mishkin, F. (2014). *Unprecedented actions: The Federal Reserve's response to the global financial crisis in historical perspective*. (Documento de trabajo NBER 20737). <https://ideas.repec.org/p/nbr/nberwo/20737.html>
- White, E., Hautcoeur, P. y Riva, A. (2014). Floating a “lifeboat”: The Banque de France and the crisis of 1889. *Journal of Monetary Economics*, 65(C), 104–119. <https://doi.org/10.1016/j.jmoneco.2014.04.015>
- White, E. y Rappaport, P. (1993). Was there a bubble in the 1929 stock market? *The Journal of Economic History*, 53(3), 549–574.
- White, E. y Toniolo, G. (2015). *The evolution of the financial stability mandate: From its origins to the present day*. (Documento de trabajo National Bureau of Economic Research 20844).