



## Dinero: Un análisis de Smith y Hume desde la metáfora como instrumento cognitivo<sup>1</sup>

Luis Álvaro Gallardo Eraso

Universidad Colegio Mayor de Cundinamarca ✉ 

Rafael Andrés Barrera Gutiérrez

Universidad Colegio Mayor de Cundinamarca y Universidad Externado de Colombia ✉ 

Clarena Muñoz Dagua

Universidad Colegio Mayor de Cundinamarca ✉ 

<https://dx.doi.org/10.5209/ijhe.94266>

**ES Resumen:** El lugar del dinero en la economía sigue siendo un fenómeno carente de una situación clara dentro de la teoría económica (Cartelier 2018). Después de una extensa discusión teórica, este enigma ha llevado a un resultado desalentador en términos de política económica: “el dinero es lo que el dinero hace”. Es decir, el dinero carece de explicación conceptual y, dado que existe y no puede desconocerse, se asume que es importante por las funciones que cumple. Esto no es más que la muestra de una falta de comprensión de sus propiedades fundamentales. Este documento propone que, desde el análisis metafórico, podemos avanzar cognitivamente en su entendimiento (Richards, 1936; Black, 1982; Mary Hesse, 1966; Boyd, 1993 y Lakoff y Johnson, 1980). De acuerdo con Fiori (2022), la metáfora cumple con dos funciones claves: 1. Direcciona la investigación y 2. Facilita la identificación de relaciones causales de fenómenos complejos. Autores como Smith y Hume parecen haber percibido estas dos funciones, proponiendo respectivamente las metáforas del dinero “como gran rueda de la circulación” y “como lubricante de la economía”. Este documento analiza, desde las funciones señaladas por Fiori, el papel de estas dos metáforas. En el primer tema, se concluye que para Smith la metáfora direccional del dinero brinda una perspectiva de dinero endógeno, mientras que, en el caso de Hume, ofrece una perspectiva de dinero provisto exógenamente. En el segundo tema, la respuesta de Smith es que el dinero no tiene valor, por lo que no genera presiones inflacionarias. En contraste, para Hume el dinero sí lo tiene, generando beneficios en el corto plazo y presiones inflacionarias en el largo plazo.

**Palabras clave:** Adam Smith, David Hume, metáfora, dinero.

**Código JEL:** B12, B41, E40.

## ENG Money: An analysis of Smith and Hume from the metaphor as a cognitive Instrument

**Abstract:** The role of money in the economy remains a phenomenon lacking a clear position within economic theory (Cartelier 2018). After extensive theoretical discussion, this enigma has led to a discouraging result in terms of economic policy: “money is what money does.” That is, money lacks a conceptual explanation, and since it exists and cannot be ignored, it is assumed to be important due to the functions it fulfills. This merely indicates a lack of understanding of its fundamental properties. This document proposes that, through metaphorical analysis, we can advance cognitively in understanding money (Richards, 1936; Black, 1982; Mary Hesse, 1966; Boyd, 1993; and Lakoff & Johnson, 1980). According to Fiori (2022), metaphor fulfills two key functions: 1. It directs research, and 2. It facilitates the identification of causal relationships in complex phenomena. Authors such as Smith and Hume seem to have perceived these two functions, respectively proposing the metaphors of money “as the great wheel of circulation” and “as the lubricant of the economy.” This document analyzes, based on the functions indicated by Fiori, the role of these two metaphors. On the first topic, it concludes that for Smith, the directional metaphor of money provides a perspective of endogenous money, while in the case of Hume, it offers a perspective of money provided exogenously. On the second topic, Smith’s response is that money has no value, so it does not generate inflationary pressures. In contrast, for Hume, money does have value, generating short-term benefits and long-term inflationary pressures.

**Keywords:** Adam Smith, David Hume, metaphor, money.

**JEL Code:** B12, B41, E40.

<sup>1</sup> Agradecemos los comentarios de la profesora Jimena Hurtado realizados en el marco del IX Congreso Latinoamericano de Historia del Pensamiento Económico, realizado en la Facultad de Ciencias Económicas-Universidad de Antioquia (Medellín, Colombia) en los días 16, 17 y 18 de noviembre de 2023.

## PT Dinheiro: Uma análise de Smith e Hume a partir da metáfora como Instrumento cognitivo

**Abstrato:** O papel do dinheiro na economia continua a ser um fenómeno sem uma posição clara na teoria económica (Cartelier 2018). Após extensa discussão teórica, este enigma levou a um resultado desanimador em termos de política económica: “o dinheiro é o que o dinheiro faz”. Ou seja, o dinheiro carece de explicação conceptual e, como existe e não pode ser ignorado, assume-se que é importante pelas funções que desempenha. Isto apenas indica uma falta de compreensão das suas propriedades fundamentais. Este documento propõe que, através da análise metafórica, podemos avançar cognitivamente na compreensão do dinheiro (Richards, 1936; Black, 1982; Mary Hesse, 1966; Boyd, 1993; e Lakoff & Johnson, 1980). Segundo Fiori (2022), a metáfora cumpre duas funções principais: 1. Direciona a pesquisa e 2. Facilita a identificação de relações causais em fenómenos complexos. Autores como Smith e Hume parecem ter percebido essas duas funções, propondo respectivamente as metáforas do dinheiro “como a grande roda da circulação” e “como o lubrificante da economia”. Este documento analisa, com base nas funções indicadas por Fiori, o papel destas duas metáforas. Sobre o primeiro tópico, concluí que, para Smith, a metáfora direcional do dinheiro fornece uma perspectiva de dinheiro endógeno, enquanto no caso de Hume, oferece uma perspectiva de dinheiro fornecido exogenamente. Sobre o segundo tópico, a resposta de Smith é que o dinheiro não tem valor, portanto não gera pressões inflacionárias. Em contraste, para Hume, o dinheiro tem valor, gerando benefícios a curto prazo e pressões inflacionistas a longo prazo.

**Palavras-chave:** Adam Smith, David Hume, metáfora, dinheiro.

**Código JEL:** B12, B41, E40.

**Sumario:** 1. Introducción. 2. Metodología. 3. El lugar del dinero en Smith y Hume. 3.1. Adam Smith y el dinero como rueda de la circulación. 3.2. David Hume y el dinero como lubricante. 4. Conclusiones y discusión. Referencias.

**Cómo citar:** Gallardo Eraso, L. Á.; Barrera Gutiérrez, R. A.; Muñoz Dagua, C. (2024). Dinero: Un análisis de Smith y Hume desde la metáfora como Instrumento cognitivo. *Iberian Journal of the History of Economic Thought*, 11(1), 43-54. <https://dx.doi.org/10.5209/ijhe.94266>

### 1. Introducción

En la Teoría Económica, la representación del concepto dinero ha estado marcada por dos perspectivas: una donde se asume que el dinero es mercancía, y otra donde el dinero es una deuda en una determinada unidad de cuenta provista por el Estado. Detrás de estas dos visiones existe la idea de una primacía del Estado o del mercado en la regulación monetaria. Ambas posiciones muestran maneras diferentes de afrontar los problemas inflacionarios y resultan ser diametralmente opuestas en el análisis, marcando al mismo tiempo diferencias disciplinares: el dinero mercancía propio de los análisis económicos versus el dinero estatal nacido en los análisis de la sociología y la antropología del dinero (Ingham, 2020).

La posición del dinero mercancía asume que el dinero nace como medio de cambio para reducir los costos de transacción de los intercambios. Es así un medio para resolver los problemas del trueque o intercambio directo de bienes donde se intercambian valores previamente establecidos. Estos valores no son por definición monetarios; de hecho, el dinero es un velo de las transacciones económicas reales, por lo que la inclusión del dinero es para mejorar el intercambio, siendo neutral a las relaciones de cambio definidas previamente por una teoría del valor (sea esta clásica o neoclásica). En este sentido, la inclusión del dinero en la economía no es otra cosa que asumirla en el almacén teórico sustancialmente definido por la teoría del valor (Orlean (2014).

Uno de los grandes dilemas explícitos en este tipo de planteamiento es que la inclusión del dinero debe seguir la misma ruta de elecciones de las

mercancías, es decir, debe ser objeto de oferta y de demanda. Sin embargo, a pesar de años de intentos por lograr tener un almacén unificado, la integración del dinero en la teoría económica no ha sido exitosa (Cartelier, 2018). Esto ha llevado a una separación entre la microeconomía de precios relativos y la macroeconomía monetaria. Esta falta de conexión ha obligado a recurrir a la micro-fundamentación para unir estas dos perspectivas, pero no se ha encontrado una solución natural desde las relaciones económicas. Por otro lado, la teoría heterodoxa ha construido su síntesis a partir de la crítica del trueque; sin embargo, no ha podido apalancar una teoría creíble para el mundo de los economistas. Los trabajos de Smith y Hume, analizados desde lo que pretenden decir con las metáforas, buscan abrir caminos para entender las relaciones causales que relacionan el dinero con la actividad económica. En este sentido, el planteamiento del dinero como “rueda” o cómo “lubricante” marcan rutas causales diferentes y, por ende, un acercamiento al tema del dinero desde diferentes aristas.

Dichos planteamientos se consideran a partir del papel las metáforas en el conocimiento, que Fiori (2002) sintetiza en dos puntos: 1. su capacidad de direccionar la investigación sobre un fenómeno, y 2. su potencialidad para analizar los mecanismos causales que identifican a dichos fenómenos. A nivel de la teoría económica, esto nos permite profundizar en la explicación del dinero y su rol en el sistema que lo genera, así como precisar el valor del dinero y sus efectos en las presiones inflacionarias. Por lo tanto, el propósito del presente artículo es proporcionar

una explicación sobre el concepto de dinero y el papel que desempeña en las interacciones sociales y económicas, utilizando las metáforas del dinero propuestas por Adam Smith y David Hume.

El artículo consta de cuatro partes incluyendo esta introducción. En la segunda se detalla la metodología para el análisis de las metáforas “el dinero como rueda” de Smith y “el dinero como lubricante” de Hume. En la tercera se da paso al análisis e interpretación de las visiones de estos autores desde la perspectiva de la metáfora desarrollada y, en la última, se concluye y discute el tema con un balance desde las discusiones de la teoría económica.

## 2. Metodología

Para mostrar las implicaciones de la conceptualización del dinero en la propuesta de Smith y en la de Hume, recurrimos al análisis metafórico, una herramienta ampliamente utilizada en la ciencia para ilustrar conceptos complejos.<sup>2</sup> En el ámbito económico, la versatilidad y potencialidad de la metáfora, según Barrera, Gallardo y Muñoz (2023), es que provee elementos esenciales para caracterizar y comprender analíticamente ciertos fenómenos u objetos de investigación. Como señala Boyd (1993), este recurso se vuelve especialmente valioso cuando se desconocen las propiedades fundamentales de dichos fenómenos.

A partir del análisis de las dos metáforas y las conexiones que emergen en los textos de los respectivos autores, se busca identificar los elementos centrales con el propósito de: 1) direccionar la investigación sobre el fenómeno del dinero, y 2) analizar los mecanismos causales que lo identifican. En este contexto, la atención se centra en los mecanismos empleados por los autores en la descripción, explicación y organización de la información en sus textos, específicamente en las estrategias retóricas utilizadas para ofrecer una perspectiva sobre el tema del dinero y su lugar en la Economía.

Para llevar a cabo el análisis, se considera que en las diferentes teorías sobre la metáfora se pueden delimitar piezas en las que es posible dividir las expresiones metafóricas. Según Black (1966, 39), en una frase considerada como metáfora, al menos una palabra se utiliza de manera metafórica, actuando como el foco (o vehículo en términos de Richards). Además, al menos una de las palabras restantes se emplea con su valor literal, desempeñando el papel de marco, ya sea en el resto de la oración o contexto (el tenor en términos de Richards). La base o fundamento de la metáfora radica en las características comunes que establecen la relación entre el tenor y el vehículo. El marco corresponde al campo semántico dominante en el discurso, mientras que el foco al término ajeno semánticamente incompatible. El sentido metafórico depende de la interacción entre foco y marco, donde resulta crucial considerar el sentido de cada uno por separado y el que adquieren en combinación. Aunque el marco puede no ser

explícito, siempre debe existir para que se pueda identificar una metáfora.

Con el fin de mantener la coherencia en la nominación de las partes de la metáfora, nos referiremos a los términos más utilizados para ellas, basándonos en los postulados de Richards y Black: tenor, vehículo y fundamento. No obstante, en el caso del tenor, utilizamos la palabra tópico –empleada por Goatly (1997)–, considerando que, en algunas teorías lingüísticas, el tenor puede corresponder a otra definición. Así, para el análisis posterior utilizamos las palabras: Tópico, Vehículo y Fundamento, siguiendo la terminología de Goatly (1997) en la línea de la Teoría Conceptual de la metáfora. De este modo, el objetivo de los cuadros 1 y 2 más adelante planteados, es visualizar la interacción entre las palabras con valor literal (tópico) y las palabras con valor metafórico (vehículo). El fundamento se refiere a la base para definir los rasgos comunes que relacionan tópico y vehículo. De esta manera se pretende mostrar cómo el uso de las metáforas nos ayuda a direccionar la investigación sobre el fenómeno del dinero, y a analizar los mecanismos causales que lo identifican para de esta manera entender en su complejidad el fenómeno monetario en cada uno de los autores estudiados.

## 3. El lugar del dinero en Smith y Hume

### 3.1. Adam Smith y el dinero como rueda de la circulación

El dinero en Adam Smith aparece en varios apartes de su obra *Investigación sobre la naturaleza y causas de la riqueza de las naciones*. De hecho, lo desarrolla en cuatro partes: la primera, libro I capítulos IV, V y X, la segunda en el libro II capítulo II, la tercera en el libro IV capítulo I y la cuarta en el libro V capítulo IV. Lo más importante es que en algunas partes lo trata como mercancía (Libros I, II y IV), en otros como respaldado en especie (Libros II y IV) y en otras es definido estatalmente (Libro II y V). Una mirada desprevenida mostraría visiones contradictorias, más aún si se analiza el debate actual sobre el dinero que refleja la incompatibilidad entre dinero mercancía y dinero estatal. Sin embargo, en Smith encontramos total coherencia en la naturaleza del dinero, independientemente de si es o no mercancía. En todos los escenarios el dinero se concibe como “la rueda de la circulación”; esta metáfora es usada para mostrar que el dinero no hace parte de la riqueza, no es un lubricante del sistema que necesite un medio de ajuste, que puede regularse a partir de varios mecanismos. Más bien, esta metáfora ayuda a pensar el dinero independientemente de si es dinero mercancía, dinero crédito respaldado en el dinero mercancía o como dinero con respaldo institucional. De esta manera, lo valioso de la metáfora es que muestra que la naturaleza del dinero no depende de su relación con el estado o el mercado, sino de la manera en que se integra con las relaciones económica. Esta mirada va de la mano de visiones contemporáneas sobre la ontología del dinero que muestran su naturaleza más allá de los arreglos institucionales con preponderancia del Estado o del mercado (ver Searle, (2010) y Lawson, (2019)

Este apartado se divide en tres partes, de donde se extraen elementos importantes del análisis. El eje

<sup>2</sup> El reconocimiento de la importancia de su uso recurrente ha sido señalado por autores como Richards (1936), Black (1962), Mary Hesse (1966), Boyd (1979), Lakoff y Johnson (1980), entre otros, quienes a partir de una importante argumentación señalan que la metáfora es un instrumento cognitivo de amplio alcance.

articulador del planteamiento es la idea de dinero como rueda de la circulación. Se comienza con la idea de dinero mercancía del libro 1, se pasa por el dinero respaldado en oro y plata del segundo, y se termina con el dinero de respaldo estatal.

La lectura del Libro I de la riqueza de las naciones nos presenta a un teórico tradicional, donde el dinero surge para resolver los problemas de trueque. La popular cita del capítulo 4 ilustra este punto:

...cuando la división del trabajo comenzó a tener lugar, este poder de intercambio debe haber estado frecuentemente muy obstruido y entorpecido en sus operaciones. Supongamos que un hombre tiene más de cierta mercancía de la que necesita, mientras que otro tiene menos. El primero, por consiguiente, estaría encantado de disponer, y el segundo de comprar, una parte de esta superfluidad. Pero si este último no tiene nada de lo que el primero necesita, no puede haber intercambio entre ellos...Para evitar los inconvenientes de tales situaciones, todo hombre prudente en cualquier época de la sociedad, después del primer establecimiento de la división del trabajo, debe naturalmente haberse esforzado en administrar sus asuntos de tal manera, que tenga en todo momento, además del producto peculiar de su propia industria, una cierta cantidad de una mercancía u otra, tal como él imaginaba que pocas personas estarían dispuestas a rechazar a cambio del producto de su industria. (Smith, 2012, 77. Traducción propia)

Este planteamiento ha sido fuerte en la interpretación convencional del autor, por ejemplo: Ingham (2020) asume a Smith como teórico del enfoque dinero mercancía; es decir, del enfoque en que el dinero es principalmente medio de cambio y cuyo valor se determina, como cualquier otra mercancía, en términos de su valor sustancial definido por una teoría del valor (ya sea esta de orden clásico o neoclásico, ver Orlean (2014). De fondo está el hecho de que el dinero es sólo un recurso técnico que reduce los costos de transacción pero que no agrega nada a la determinación del valor definido en términos reales (Benetti, 1990).

Un elemento importante es que este planteamiento tiene una interpretación alternativa cuando se analiza la metáfora de la gran rueda de la circulación: para ello recordemos lo que nos va a plantear el autor en capítulo dos del Libro II. En dicho capítulo, al analizar el dinero como “rueda de la circulación”, Smith está planteando que el dinero es “un instrumento precioso del comercio” que no hace parte del ingreso neto de la sociedad. En este sentido, se desmonta la idea de que el dinero es una mercancía como las otras. Si bien el lenguaje de Smith es ambiguo al plantear el dinero como capital, su valor en términos de una mercancía no parece tener sentido, dado que la riqueza de la sociedad no tiene en cuenta el dinero que hace circular la mencionada riqueza. Por lo anterior, nos dice nuestro autor: “la renta de la sociedad consiste en los bienes que circulan, pero no en la rueda que los hace circular”, incluso en estos términos, el dinero no hace parte de la renta bruta de la sociedad, dado que para realizar los cálculos macroeconómicos “se ha de separar siempre de la

circulación total del año...el valor íntegro del dinero, pues ni un solo centavo puede jamás componer parte alguna de aquellas rentas” (Smith, 1012, 262)

Es importante evidenciar que, al no ser parte del ingreso neto ni bruto de la sociedad, el dinero no es una mercancía o al menos, no de la manera convencional. Igualmente, y siguiendo a Weber (2019), tampoco es un mero requerimiento técnico, sino que, al igual que las ruedas de un carruaje<sup>3</sup>, son esenciales para el movimiento y transporte, en este caso de la actividad económica. En términos de Weber, la posición de Smith es que

Independientemente de si el dinero es una mercancía o un crédito, la necesidad del dinero depende de la constitución de la economía en términos de relación entre producción y circulación. Si la producción social se constituye a través del intercambio entre productores privados especializados, *el dinero no es neutro sino esencial*. (Weber, 2019, 1, cursiva añadida)

La interpretación del dinero a partir del trueque se transforma en una donde el “trueque fallido demuestra que la ausencia de dinero provoca la falta de certeza de poder intercambiar” (Weber, 2019, 6). En este sentido, el dinero no reduce los costos de transacción como se piensa en la teoría convencional, donde “el uso del dinero no altera el papel del intercambio en la organización de la producción social...El dinero es simplemente algo que hace menos costoso el intercambio que se habría producido sin él” (Weber, 2019, 9). Por el contrario, lo que muestra Smith, es que es “imposible que la especialización y la división social del trabajo surjan del intercambio sin la coevolución del dinero como ‘instrumento común de comercio’” (Weber, 2019, 8).

Para recapitular esta primera parte, en la noción de dinero mercancía hay implícita una noción de necesidad que nace de pensar el dinero como rueda de la circulación, y que impregna el conjunto de las relaciones de producción y de intercambio de una sociedad. Es también la aceptación de que el ingreso de una sociedad no incluye el dinero. En este sentido, su carácter necesario es precisamente el resultado de pensar el dinero como la necesaria contraparte de la riqueza de la sociedad: la rueda no es lo mismo que lo que hace circular.

En el Libro II se desarrolla la metáfora de “la rueda de la circulación” y se especifica, como ya se dijo, que el dinero no hace parte del cálculo del ingreso de una sociedad. Por el contrario, es lo que permite circular los bienes. Tiene como dice la teoría de las emisiones, una naturaleza “vehicular” (Cencini, 2022). Analizaremos la implicación de este planteamiento en diferentes regímenes crediticios y de dinero estatal. Pero antes de ello, es importante analizar qué significa pensar el dinero como rueda.

Una implicación de pensar el dinero como rueda de la circulación es que se asemeja en su funcionamiento al capital fijo, es decir a las máquinas e instrumentos,

<sup>3</sup> Adam Smith utiliza habla de la rueda en 12 ocasiones en su libro, en 5 ocasiones de las ruedas de un carruaje, 2 cuando habla de ruedas de hilar y 5 en el caso del dinero. Como se verá más adelante con el reemplazo de metal por papel moneda haciendo alusión al medio de transporte más que a las ruedas utilizados en las máquinas de tejido.

en el sentido que requieren gastos para su mantenimiento y desarrollo, pero que no pueden ser parte del ingreso neto de la sociedad; son, más bien, deducciones de ella. Por lo anterior, "el dinero sólo hace circular los ingresos".<sup>4</sup> En palabras de Paganelli:

el dinero es sólo una gran rueda de circulación, un gran instrumento de comercio, una parte del capital, pero no una parte de los ingresos. La gente que piensa que el dinero es riqueza está confundiendo la rueda con el producto que transporta. (Paganelli, 2020, 99-100)

De lo anterior se esclarece la importancia de sustituir oro por papel moneda. Este cambio en la manifestación del dinero permite que la riqueza circule de manera menos costosa. Es un cambio de la rueda que permite reemplazar "un instrumento comercial extraordinariamente costoso por otro que cuesta mucho menos y que es, a veces, de igual modo conveniente" (Smith, 2012, 265). En este caso, el reemplazo de rueda no genera un cambio sustancial del funcionamiento y necesidad del dinero, pero sí de la operación del sistema, dado que el banco es un nuevo actor que entra en el sistema.

Es importante resaltar las características del sistema de la época de Smith para contextualizar su planteamiento. En primer lugar, es preciso señalar que el dinero fiduciario, tal como se entiende comúnmente hoy en día, es decir, como una forma de papel moneda no convertible en metales preciosos, declarado por el Estado y producido por un banco central, no existía en ese entonces. Lo que existía era un sistema con las siguientes características, siguiendo el trabajo de Paganelli:

1. Cuando se habla de dinero se hace referencia al dinero mercancía.
2. El papel moneda no era dinero fiduciario sino "una especie de certificado que podía convertirse en oro y plata más o menos a petición"
3. La emisión de este papel moneda era "competitiva", es decir que cualquiera "podía, en teoría, emitir papel moneda"
4. Los bancos no aceptaban depósitos, lo que hacía era prestar dinero "a crédito, o, mejor dicho, en lugar de oro y plata reales, prestaban una parte de papel canjeable por oro y plata al portador".
5. Los banqueros tenían muchos recursos, lo que garantizaba la confianza en su emisión. "Al fin y al cabo, un hombre de negocios acepta un trozo de papel como pago por sus bienes o servicios porque confía en que ese trozo de papel será aceptado por otros y que será convertible en oro y plata a petición. Por eso el papel moneda también se llama dinero fiduciario, porque es una forma de dinero basada en la confianza" (Paganelli, 2020, 100-101)

En este escenario, cuando se reemplaza dinero oro por papel, se está sustituyendo la masa de

dinero que necesita una economía, es decir se está cambiando una rueda por otra. Un ejemplo ayuda a ilustrar el acontecimiento:

- Asumiendo un momento en que la economía funciona con oro y plata, se necesitan £1.000.000 de libras para circular los bienes de la economía,
- La inclusión de papel moneda hace que la cantidad de dinero en la economía sea de £1.800.000.
- Esta situación, dados los canales de comercio, no es adecuada porque para circular los bienes se necesita solo £1.000.000 de libras, a diferencia de autores como Hume, no se genera un proceso inflacionario, sino que £800.000. rebasan el canal normal del comercio y, en este sentido, esa suma adicional debe "derramarse, pues sobrepasan la suma que es necesaria para atender a la circulación del país" (Smith, 2012, p.266).

La pregunta es: ¿por qué este dinero excede el comercio? La respuesta tiene que ver con que el dinero no es riqueza; simplemente, al ser una "rueda", responde o moviliza las necesidades del comercio. Si estas necesidades económicas no han cambiado, el dinero que las excede debe derramarse de los canales del comercio. En otras palabras, Smith asume que el canal de la circulación es el mismo que antes. Este punto es importante, dado que se muestra que el canal no depende del dinero ni de las mercancías; es la relación entre dinero y mercancías la que hace emerger un determinado canal de comercio.

Un elemento importante de lo planteado es la idea de canal de circulación<sup>5</sup> que es otra metáfora que se une a la rueda para mover la economía. La unión de estas dos metáforas nos dice que el cambio de ruedas hace que los canales se movilicen de mejor manera, incluso creando nuevos canales en el comercio exterior. Cuando Smith habla de que el canal de la circulación es el mismo de antes de la inclusión de papel moneda, está planteando que hay una relación entre la proporción entre el dinero que debe circular con respecto al valor de sus productos. Este canal hace que el dinero se autorregule; en este sentido, el dinero que sobrepasa lo que es necesario para atender la circulación del país tiene que salir del mismo. Si el excedente que saliera es papel moneda se asimilaría a la "letra de un quebrado"; por su parte si son los metales, éstos terminan comprando mercaderías extranjeras beneficiando al país en su conjunto<sup>6</sup>.

El supuesto de que el dinero se mantiene constante porque las necesidades del país son constantes y que, metafóricamente, se especifica en que el canal de la circulación es estable, expresa un nivel adecuado de dinero para las necesidades del país.

<sup>4</sup> Esta idea es recogida por los teóricos de las emisiones para plantear que el poder de compra del dinero siempre está en función de la relación con los bienes y no tiene así, una naturaleza sustancial que estaría definido por el valor previo establecido en el mundo de las mercancías (Cencini, 2022).

<sup>5</sup> La metáfora del Canal es usada por Smith en 25 ocasiones, se habla de canales navegables en el río 14 veces, canal de la circulación por donde circula la rueda, es decir el dinero, 3 veces, canal económico y de comercio 8 veces

<sup>6</sup> "Cuando la cantidad de oro y plata importada a cualquier país excede la demanda efectiva, ninguna vigilancia del gobierno puede impedir su exportación. Todas las leyes sanguinarias de España y Portugal no son capaces de mantener su oro y plata en casa". (Smith, 1981, 342)

Este nivel no es conocido de manera objetiva. De hecho, Smith nos dice que “es casi imposible” determinar “cuál sea la proporción que debe guardar el dinero en circulación de un país con respecto al valor íntegro de su producto anual”; sin embargo, el canal está mostrando que existe un nivel convencional que es adecuado para el estímulo de la actividad económica. Es de interés de los miembros mantener estas proporciones como se verá más adelante, cuando un dinero papel adicional sobrepase las necesidades económicas de la sociedad. Lo importante es que el dinero que se necesita para las necesidades del país puede cambiar sólo si estas necesidades se transforman, lo que especifica una nueva proporción en la relación entre mercancías y dinero.

En síntesis, de este segundo sistema de dinero, cuando el papel moneda reemplaza al dinero metal, el canal de comercio hace que el metal salga en gran parte del país, ampliando y desarrollando otros canales, generando innovación y nuevos canales para el crecimiento económico. Así las cosas, una mejor rueda de circulación da la posibilidad de nuevos canales de comercio manteniendo el dinero necesario para la actividad económica constante. Por esta razón el metal deja de ser dinero, es decir deja de ser rueda y va al comercio exterior convirtiéndose en una mercancía que se cambia por otras. De lo anterior, surge la pregunta de qué pasaría si los excesos de dinero se dieran en el papel moneda; para ello es necesario analizar su funcionamiento.

Cuando Smith hace referencia al papel moneda, da cuenta de las letras de cambio y de una innovación en su interior que son las cuentas de caja. Las primeras son “un instrumento financiero que posibilitaba realizar transacciones en un momento presente, adelantando papel dinero, notas bancarias o dinero fiduciario emitido por un banquero, para saldar una serie de deudas mayores de los que posibilitaría una determinada cantidad de dinero metálico” (Mirón, 2023, 193). Podemos hacer un ejemplo para ilustrar su funcionamiento, en este sentido: un empresario **a** compra insumos con un pagaré (promesa de pago en metálico **X** más intereses **i**) a otro empresario **b**, este último tiene un pagaré que le da el derecho de ir a un banco a reclamar la cantidad **X**. En el periodo de vencimiento del pagaré el banco reclama al empresario **a** el monto de **X+i**, cerrando así el proceso.

Por otro lado, las cuentas de caja son “Un instrumento financiero cuyo valor no sólo se sostiene sobre la futura capacidad de pago del librado (quien asume el compromiso de liquidar la orden de pago), sino que también se vuelve comerciable en un entorno determinado y tiene la ventaja de que “[...] puede devolver la suma [prestada] en pequeñas cuotas [...] y el banco le descuenta una parte proporcional del interés del principal desde el día en que paga la primera cuota hasta que de esa forma repone el total” [Smith, 2016: 385].” (Mirón, 2023, 193-194). En este sentido, son una innovación del sistema dado que “el anticipo puede devolverse poco a poco y no se cobran intereses por la parte que se devuelve” su comercialización hace que el papel cambie de diversas manos, generando un circuito económico de amplias potencialidades:

El banco adelanta el dinero con sus propios pagarés; el comerciante utiliza los pagarés

para pagar al fabricante; el fabricante los utiliza para pagar al agricultor; el agricultor utiliza los pagarés para pagar al propietario; el propietario los utiliza para pagar al comerciante; y el comerciante los devuelve al banco para equilibrar su cuenta de efectivo. Sin cuentas de caja, los comerciantes necesitan mantener dinero parado para responder a las demandas de pagos, lo que significa que tienen menos dinero con el que hacer negocios. Con una cuenta de caja, cuando llegan las facturas, pueden pagar con la cuenta de caja, que luego pueden devolver cuando venden sus bienes”. (Paganelli, 2020, 102-103)

En ambos casos, un punto importante es que el exceso de estos instrumentos, como en el caso del exceso de metal, no genera inflación. La razón sigue siendo la misma: la rueda funciona por el mismo canal y, en este caso, los excesos se desbordan del sistema. Lo que sucede aquí es que no se pueden crear canales externos para solventar el problema y pueden presentarse corridas bancarias, por lo que la autorregulación es un componente importante del sistema.

Si, como en el caso anterior, se necesitan solo £1.000.000 libras para circular y el sistema tiene £1.500.000 libras en papel moneda, tanto en el caso del dinero mercancía como en el del papel, el canal de la circulación está desbordado de las necesidades del comercio (que se supuso ajustada a las cantidades de dinero oro y plata es decir £1.000.000). Por lo tanto, el exceso de papel volvería al banco para ser cambiado por oro y plata, lo que podría producir corridas bancarias. Por consiguiente, “al banco le interesa no emitir papel en exceso” (Paganelli, 2020, 103). De igual manera, a las personas no les interesa emitir pagarés dado que también tendrían que pagar intereses al final del proceso sin generar inflación.

Lo anterior genera nuevas regulaciones por parte del Estado para garantizar el intercambio de papel moneda entre comerciantes, sin involucrar a consumidores cuya liquidez es desconocida. Otra regulación es que estas innovaciones, para Smith, deberían estar ancladas al respaldo del oro y la plata. De lo contrario, “si el papel no es inmediatamente convertible, el valor del papel moneda caería por debajo del precio del oro y la plata debido a la incertidumbre de su conversión” (Paganelli, 2020, 109).

El último escenario es el de papel moneda sin respaldo en el metal. Este dinero fue analizado por Smith cuando estudió los sistemas monetarios de las colonias en Norteamérica. En este caso, se presentaba un déficit en la cantidad de metales preciosos, por lo que Smith asume que “el valor del dinero sin respaldo en el metal no consistía en billetes de banco pagaderos al portador a la vista, sino en un papel gubernamental, cuyo pago no era exigible hasta varios años después de su emisión” (Smith 1981: 326).

En este caso, el mecanismo de regulación del dinero tiene que ver con el pago de impuestos. De este modo, el dinero no mercantil era mayor o menor en relación “al pago de los impuestos de la colonia particular que lo emitía” (Smith 1981: 328). En este escenario, la convertibilidad pierde todo sentido y la regulación del valor del dinero no depende bajo ningún sentido del metal o de su relación con él, y su

confianza y regulación pasa a manos del Estado. En este caso, su estabilidad dependerá de si responde, o no, a las necesidades financieras de los gobiernos.

Un elemento importante de este planteamiento es que este sistema puede regularse como los otros anteriores debido a las necesidades del comercio, por lo que: “Según Smith, la abundancia de papel moneda en las colonias americanas debe considerarse positiva porque, al igual que los billetes en Escocia, se debe a “su gran demanda de existencias activas y productivas” (Giacomin, 2007, 14).

En este último sistema, nuevamente la rueda de la circulación es eficiente si existe un mecanismo de regulación que asegure que los canales de comercio se formen adecuadamente. Lamentablemente,

Smith no desarrolla más en profundidad este punto en el análisis. Lo único que plantea es la moderación de la emisión según el monto de impuestos para mantener la coordinación del sistema, de acuerdo con las necesidades del comercio.

Una vez analizados los regímenes monetarios de Smith, es posible evidenciar desde las dos metáforas analizadas –la del dinero como rueda de la circulación y del comercio como un canal donde circula el dinero y los bienes– que el dinero tiene una naturaleza diferente a los regímenes que funcionan en su interior. El cuadro 1 aplica la metodología de la sección 2 y muestra qué quiere expresarnos nuestro autor con la metáfora esencial de la rueda y la derivada que es el canal de comercio.

Cuadro 1. Interacción entre tópico y vehículo en la “Gran rueda de la circulación de Smith”

El dinero como “Gran rueda de la circulación” de Smith				
No.	Tópico	Vehículo	El Vehículo en el contexto de Smith	Fundamento
1	Dinero	Rueda de la circulación	Pieza mecánica en forma de disco que gira alrededor de un eje	Movimiento cíclico Círculo Fricción Desplazamiento Reducción de esfuerzo
2	Comercio	Canal	Construcción artificial que permite conectar dos puntos	El canal existe para satisfacer necesidades. Relaciona actores Relaciona cosas

Los anteriores planteamientos muestran, más allá de las diferentes regulaciones de los sistemas monetarios, que subyace una manera profunda de entender el dinero, que se relaciona con las metáforas de la rueda y el canal, y que se relaciona con las necesidades del comercio. En este sentido, el horizonte unificador ya sea dinero mercancía, dinero respaldado en el metal o dinero fiduciario es la idea de que el dinero es una rueda que hace circular los bienes por canales de comercio. Si los canales de comercio no cambian la cantidad de dinero que se necesita no lo hace, esta situación pasa en cualquier tipo de sistema monetario, sin afectar la actividad económica. Los excesos se desbordan y la única forma de que aumente el dinero es que los canales internos se amplíen para que más ruedas puedan circular por sus vías.

En este sentido, la metáfora de la rueda permite especificar que no es una mercancía, que puede ser más ágil y por ende más eficiente, y que circula por algún lado. Esto último se hace explícito por medio de los canales, ya que estos unen puntos, permitiendo relaciones entre compradores y vendedores, entre estados etc. Estos canales llevan a la rueda por sus rutas y permiten el comercio. Además, los canales explican la relación fundamental entre el dinero y los bienes. Muestra que solo el canal permite cierto nivel armónico entre ambos y que más allá de ese nivel el dinero debe salir del sistema.

En conclusión, la idea de dinero como rueda muestra que este no tiene valor económico y, por otro lado, define que el dinero circula si está relacionado con los bienes. En este sentido, esta metáfora ayuda a entender el carácter endógeno del dinero.

### 3.2. David Hume y el dinero como lubricante

David Hume es considerado uno de los grandes exponentes de la ilustración escocesa. Además de ser reconocido por su cercana amistad con Adam Smith e influir notablemente en su obra, se destaca que produjo en quince años una tríada intelectual que incluía filosofía, política y economía (Murphy, 2009). Sus escritos económicos son un punto de referencia del pensamiento económico contemporáneo, y dentro de estos el dinero se convierte en un tema esencial.

Según Murphy (2009), todos los ensayos económicos de Hume, excepto “On luxury”, tratan cuestiones macroeconómicas donde se abordan contribuciones relacionadas con la neutralidad del dinero en el largo plazo, el mecanismo autoajutable de flujo de especie en la balanza comercial, la determinación de la tasa de interés y el libre comercio. En particular, el autor sostiene que Hume defiende fuertes puntos de vista sobre neutralidad del dinero, especialmente a largo plazo, y desafía la idea de que el aumento en la oferta de dinero puede influir en la producción a largo plazo. Adicionalmente, evidencia un aparente dilema de Hume que refleja una contradicción entre afirmar que el dinero no afecta la producción real y, poco después, permitir que tenga un impacto a corto plazo, por lo que Hume introduce una dimensión temporal para explicar este fenómeno.

Para Bellod (2011), Hume aborda de manera frecuente la relación entre dinero e inflación, distinguiendo entre el corto y largo plazo, sin ofrecer un criterio claro para tal distinción. Tras la teoría cuantitativa, que en apariencia es una hipótesis simple, subyace un esfuerzo analítico al tratar la “inflación reptante”. Hume, destaca Bellod, se esfuerza por

demostrar que la variación en la cantidad de dinero tiene efectos reales sobre la actividad y el empleo. Su explicación recuerda a la *Teoría General de Keynes*, puesto que, al sugerir un estímulo monetario, el cambio en precios se da con lentitud mientras que los salarios se mantienen constantes, lo que incentiva la laboriosidad y el aumento de la mano de obra. No obstante, hay indeterminaciones en su análisis, ya que a veces parece emplear un modelo simplificado, lo que puede llevar a interpretaciones diversas de su teoría cuantitativa.

De otro lado, de acuerdo con Currott (2017), para Hume un desequilibrio monetario, entendido como un exceso de metal en relación con las mercancías, conduce inicialmente a cambio en el nivel de precios, lo que genera una diferencia entre los precios en la economía doméstica y los precios en países extranjeros. El mayor nivel de precios domésticos hace que los bienes extranjeros parezcan relativamente más baratos que los bienes domésticos, y debido a esto, las personas se ven incentivadas a exportar especie hasta que se restablece el equilibrio entre la actividad económica y el nivel de metales (p. 330).

Por su parte, Caffentiz (2021), al analizar el tiempo, educación e ideas de Hume en relación con el dinero, refuta la idea de que David Hume fuese un metalista teórico y destaca la coherencia de su filosofía del dinero. Sostiene que, para Hume, el dinero no se basa en una relación “natural” y necesaria entre su sustancia preciosa y las mercancías, sino en convenciones mutuas en donde se involucran la capacidad lógica y emocional de los agentes. Así mismo, considera que Hume, al diferenciar entre dinero metálico y dinero en papel, a los cuales denomina ficticio y falso en correspondencia, llama la atención sobre los límites naturales y artificiales de la emisión, que puede resultar abusiva.

Los ensayos económicos constan de nueve textos: “Sobre el comercio”, “Sobre el refinamiento en las artes”, “Sobre el dinero”, “Sobre el interés”, “Sobre la balanza comercial”, “Sobre la envidia en el comercio”, “Sobre el equilibrio de poder”, “Sobre los impuestos” y “Sobre el crédito público”. En el primer ensayo, “Sobre el comercio”, Hume abre la idea alrededor de las tendencias que se observan en la naturaleza y que luego desarrollará más adelante. Así, considera que, después de salir del estadio de barbarie, el objeto del Estado es que “la industria, las técnicas y el comercio incrementen el poder del soberano a la vez que la felicidad de sus súbditos” (Hume, 2013, p. 69). Una política contraria, que pretenda el engrandecimiento del Estado a costa de la pobreza de los individuos, resulta violenta. Al salir del estado de barbarie se da un cambio de las pasiones y de los estímulos, pues se pasa del estímulo de la guerra al deseo de la comodidad material.

Para Hume, esta comodidad se logra mediante el trabajo, y el estímulo para realizarlo proviene de las pasiones y el lujo que ofrecen los artículos que satisfacen los placeres y vanidades de las personas. Así, quienes están habituados al trabajo diligente contribuyen más al bienestar público, y con menos resistencia, cuando reciben recompensas que podrían considerarse justas, en este caso mercancías, en lugar de recurrir a métodos coercitivos. Puesto que gobernar a los hombres bajo el brío marcial y con total pasión por el bienestar público resultan

elementos “demasiado desinteresados y difíciles de sostener, se requiere gobernar a los hombres por otras pasiones y animarlos con un espíritu de avaricia y laboriosidad, arte y lujo” (Hume, 2013, p. 72).

Según Hume, dicho espíritu se logra con el comercio exterior, que al introducir productos extranjeros y fomentar el lujo, actúa como un catalizador para el progreso económico y la mejora de las manufacturas nacionales. Si bien hay una tentación inicial de utilizar productos extranjeros, novedosos y listos para usar, el contacto con el comercio internacional despierta la industria y la delicadeza de la sociedad, llevándola a realizar mejoras tanto en el comercio interno como en el externo. La interacción con productos lujosos de otras naciones inspira el deseo por una vida más espléndida, lo que a su vez impulsa la innovación y la competencia en el ámbito comercial. Esta dinámica conduce a mejoras significativas en las manufacturas nacionales que, al llegar a mercados extranjeros, generan beneficios tanto para comerciantes como para la sociedad en general. Así, con mayor riqueza repartida entre más personas, resultará también más fácil soportar las cargas impositivas y una mejor distribución del poder político (Hume, 2013, pp. 73-75).

Posteriormente, en el ensayo “Sobre el refinamiento de las artes”, se refuerzan las ideas alrededor del consumo y el bienestar que brinda el lujo. Hume considera que el lujo supone “un gran refinamiento en la gratificación de los sentidos” (2013, p. 79), lo cual, para que sea loable, precisa ir aparejado con placeres que impliquen el cultivo intelectual de la persona, de su humanidad y benevolencia. Hume aboga por el equilibrio en la vida en donde se precisa reservar tiempo para aspiraciones nobles, y destinar recursos a propósitos generosos. Señala, además, que las aspiraciones humanas reciben gran influencia de la educación, las costumbres y el ejemplo, y cuando estas fomentan el gusto por la acción y el placer, conducen a la felicidad. Posteriormente, enfatiza que cuando “la industria y las artes florecen, los hombres se encuentran en permanente ocupación y disfrutan, como su recompensa, la tarea por sí misma, al igual que de los placeres que son el fruto de su esfuerzo” (p. 81).

Hume complementa la idea anterior al destacar las ventajas de la industria y el refinamiento en las artes mecánicas, argumentando que el progreso en estas áreas suele estar vinculado al avance en disciplinas más liberales, como la filosofía, la política y la poesía. Así, el avance integral de una sociedad no puede lograrse sin un equilibrio entre el avance en las artes mecánicas y las disciplinas intelectuales, y a la par del avance de las artes refinadas se encuentra la sociabilidad de los hombres, puesto que el conocimiento y la ciencia enriquecen las interacciones humanas. Además, este vínculo entre la industria, el conocimiento y la humanidad va más allá de la vida privada, pues impacta también la esfera pública y la prosperidad del gobierno. Según Hume: “[...] industria, conocimiento y humanidad, no son sólo ventajas en la vida privada; difunden su benéfica influencia en la pública y vuelven el gobierno tan grande y floreciente como hace a los individuos felices y prósperos”. (Hume, 2013, p. 83)

Incrementar la producción y el consumo de mercancías ornamentales y placenteras beneficia a la sociedad, al proporcionar gratificaciones individuales e



impulsar la economía. Esta mayor producción surgida de una mayor laboriosidad se promueve en épocas de conocimiento y refinamiento, donde el Estado también se beneficia del trabajo de los sujetos. Para Hume, la riqueza proveniente del trabajo permite adquirir placeres, y resulta benéfica para el público en la medida en que incentiva el deber y la generosidad. Y cierra este ensayo indicando que el lujo exagerado puede originar diversos males, aunque es “preferible a la pereza y la holgazanería que, frecuentemente, se imponen en su lugar” (Hume, 2008, p. 91), y que resultan perjudiciales para los individuos por la pobreza e incultura que generan. En suma, el deseo de bienes es un impulso para la producción y el intercambio.

La facilidad de intercambio se da gracias al dinero, y sobre este último versa el siguiente ensayo. Hume lo inicia dando una definición del dinero en términos metafóricos, para luego tratar sobre las repercusiones de su abundancia o escasez:

El dinero no es, propiamente hablando, una mercancía, sino el instrumento con el que los hombres acuerdan facilitar el cambio de una mercancía por otra. Tampoco es una de las ruedas del intercambio: es el lubricante que vuelve más suave y fácil su movimiento. Si consideramos cualquier reino por sí mismo, es evidente que la mayor o menor abundancia de numerario carece de repercusiones, ya que los precios de las mercancías se encuentran siempre relacionados con el raudal de dinero y una corona en los tiempos de Enrique VII sirve para el mismo propósito, que una Libra en el presente. (Hume, 2013, p. 93)

De acuerdo con Anderson (1991), un lubricante es cualquier sustancia colocada entre superficies para

disminuir la fricción y el desgaste de las partes móviles de las máquinas. Su uso abarca desde sustancias como la savia de los troncos y el barro en la antigüedad hasta el uso generalizado de lubricantes a base de petróleo en el siglo XIX. Inicialmente, la grasa animal se utilizaba para facilitar el movimiento de ruedas y ejes, que giraban más silenciosa y suavemente, pero resultó inadecuada cuando el hierro y el bronce reemplazan la madera en las partes móviles de las máquinas. Este conocimiento evolucionó con el tiempo, y se usaron lubricantes derivados de aceites animales y vegetales, o el resultante de su mezcla. En el siglo XVI resultó generalizado el uso de aceite de ballena y el aceite de marsopa, para posteriormente dominar el campo los lubricantes a base de petróleo, con el auge de la industria petrolera (p. 69).

A partir del Cuadro 2, se puede considerar que el dinero actúa como lubricante al permitir que fluyan más fácilmente de un lugar a otro las mercancías, aunque su papel en las transacciones resulta restringido cuando las personas tienen hábitos y costumbres que pueden satisfacerse por intercambios directos de productos provenientes de sus propios campos o unas mejoras modestas que ellas mismas realizan (Hume, 2013, p. 101). Con la evolución social y el refinamiento en hábitos y costumbres se desean bienes que están más allá de lo que localmente se produce y dispone, lo que lleva a una mayor incorporación del dinero en las compras y pagos. Los comerciantes no desean solo comida por lo que no se les pagará en grano; el campesino, que desea bienes allende su parroquia, no tendrá siempre disponibilidad de sus productos para el comerciante que lo aprovisiona; mientras que el terrateniente que vive lejos de sus propiedades prefiere oro y plata (Hume, 2013, p. 102).

Cuadro 2. Interacción entre tópico y vehículo en el “Lubricante de la Economía” de Hume

El dinero como “Lubricante de la Economía” de Hume				
No.	Tópico	Vehículo	El Vehículo en el contexto de Hume	Fundamento
1	Dinero	Lubricante de la economía	Sustancia grasa o aceitosa que se aplica a las piezas de un engranaje para que el rozamiento sea menor o más suave	Reducción de la fricción Suavidad en el movimiento Protección para el encuentro de dos objetos
2	Equilibrio	Nivel del líquido	Permanecer en un mismo nivel a menos que exista un elemento externo que funcione como contenedor o barrera	La fuerza de gravedad hace que el agua fluya hacia abajo. La ley de conservación indica en el caso del agua que su cantidad se mantiene constante en un sistema cerrado.
3	Comerciantes	Canales	Construcción artificial que permite conectar dos puntos	Facilita el flujo de bienes Acorta distancias

La explicación de la idea del dinero como lubricante está conectada con el ensayo previo sobre el lujo. Hume ilustra que la dinámica del intercambio experimenta cambios a medida que las preferencias y gustos de las personas, así como sus hábitos y costumbres, se transforman y refinan. A medida que se busca una mayor variedad de bienes, el comercio se ve facilitado mediante una mayor participación

del dinero en las transacciones, convirtiéndose en el principal medio de intercambio. El dinero se puede ver como un elemento exógeno que se incorpora a los intercambios, “el trabajo y los refinamientos de todas clases lo incorporan en el conjunto del Estado, por más pequeña que pueda ser su cantidad: ellos lo asimilan en cada vena [...] y lo incorporan a cada transacción y contrato” (Hume, 2013, p. 104). Dicho

elemento se integra “a unas relaciones de intercambio que ya se están produciendo, y que se vienen a mejorar y a facilitar mediante su introducción” (González Guardiola, 2011, p. 232).

De otro lado, en relación con la abundancia de dinero, Hume sostiene, en el ensayo “Sobre el dinero”, que “una cantidad abundante de dinero es de uso muy limitado y algunas veces puede ser una pérdida para un territorio en su comercio con extranjeros” (2013, p. 94). Cuando el comercio y el oro escasean, la baratura de las mercancías y el trabajo atraen la manufactura, dejando atrás aquellos lugares que antes enriquecieron. Al igual que los fluidos, el dinero tiende a nivelarse a pesar de los esfuerzos por contenerlo. Entonces, una buena política por parte del magistrado consiste en incrementar el uso del dinero, no por su valor económico directo, sino por el efecto que tiene al actuar como estímulo de la industria nacional y aumentar “el almacenamiento del trabajo en el que consiste todo el poder y la riqueza reales” (p. 94).

El hecho de que exista mayor cantidad de dinero no implica que haya mayor riqueza. Para Hume “el dinero no es nada más que la representación del trabajo y las mercancías y sólo sirve como método de evaluarlas o estimarlas” (2013, p. 96), y su abundancia sólo se puede aprovechar por parte del Estado especialmente en tiempos de guerra y en negociaciones internacionales. El tema de la abundancia de dinero se desarrolla tanto en este como en los ensayos siguientes –Sobre el interés y Sobre la balanza comercial– y nos brinda la idea de neutralidad.

En este ensayo “Sobre el dinero”, Hume señala que, ante la afluencia de oro y plata en un Estado, su dispersión se hace de forma gradual. El dinero primero llega a unas manos, como las de manufactureros y comerciantes, quienes pueden emplear más trabajadores. Cuando estos escasean se aumenta el salario, lo que a su vez resulta en un estímulo a la laboriosidad de los trabajadores al ver que se paga mejor. Con los mismos precios se consumen más y mejores bienes, y quienes los producen se ven estimulados a aumentar su diligencia por las nuevas ganancias. Aunque el aumento de la circulación de dinero incide en el aumento de precios, este aumento se presenta primero en unas y luego en otras. Además, el efecto positivo de la cantidad de dinero en la industria se manifiesta en el intervalo entre la adquisición de dinero y el aumento de los precios (pp. 97-98). En últimas, se indica que existe un efecto positivo por el incremento del circulante, al menos en el corto plazo.

Seguidamente, Hume sostiene que los precios se determinan por la proporción entre las mercancías y el dinero que circula en el mercado. Si el dinero no se incrementa, en tiempos de industria y refinamiento los precios deben ser más altos que en tiempos de rudeza e incultura. Además, la variación en precios no depende del total de mercancías disponibles, sino de aquellas que van al mercado, y, a su vez, el dinero encerrado sin circular tiene el mismo impacto en los precios que si fuera destruido (2013, p. 101-103). Estas ideas se refuerzan en el siguiente ensayo, Sobre el interés, cuando sostiene que la abundancia de numerario no produce más efecto que el de subir los precios:

La cantidad de numerario, una vez fijada, por más abundante que sea no produce otro

efecto que el de obligar a cada uno a contar un mayor número de estos brillantes trozos de metal a cambio de ropa, enseres o equipaje, sin incrementar ninguna de las comodidades de la vida. (Hume, 2013, p. 108)

En relación con lo elevado o bajo del interés, Hume sostiene que esto no se debe a la abundancia o escasez de metal. En el primer caso, el alto interés se origina por la elevada solicitud de préstamos, escasez de riquezas para satisfacer la demanda, y grandes beneficios comerciales, circunstancias que reflejan el poco avance del intercambio de bienes y laboriosidad, más que por la escasez de metales como oro y plata. En esta misma línea, un bajo interés debido a la demanda de préstamos, la abundancia de riquezas y los beneficios del comercio, no procede de la abundancia del oro y la plata, sino de los hábitos y costumbres.

Posteriormente, en el ensayo “Sobre la balanza comercial” amplía las ideas relacionadas con el comercio entre naciones, y hace una crítica a la exportación tanto de mercancías como de oro y plata. Para la crítica se pregunta qué sucedería si súbitamente desapareciera el dinero de la nación, o, por el contrario, aumentara. Responde que el resultado sería una disminución o aumento, según el caso, del precio de las mercancías y del trabajo, pero no habría un cambio en términos reales. Luego considera que, gracias al comercio, el dinero fluirá a los lugares en que mercancía y trabajo son baratos hasta llegar a un nivel en que “el dinero en cantidades proporcionales a la técnica y la laboriosidad de cada nación” (Hume, 2013, p. 124). Aquí Hume evidencia la importancia de los comerciantes y, en términos metafóricos, considera que estos sirven de canal al transportar las mercancías a lo largo del Estado (p. 113).

Al observar que los canales son creaciones artificiales diseñadas para conectar puntos específicos y evitar condiciones climáticas adversas que, además de conectar poblaciones y comunidades, resultan clave para el desarrollo económico al reducir tiempos de transporte (Cabau, Hernández, y Bernabéu, 2022), se reconoce el papel que Hume le da a los comerciantes para el aumento de la riqueza de los Estados. Los comerciantes vinculan lugares distantes y llevan mercancías de un lugar a otro, que de manera natural no se encontrarán en cada sitio, dadas las condiciones del territorio y los hábitos y costumbres de la gente. El dinero permite que las mercancías fluyan, resulta el elemento que suaviza el tránsito de un lugar a otro y se encontrará “en cantidades proporcionales a la técnica y la laboriosidad de cada nación” (Hume, 2013, p. 124), y no se puede acumular a pesar de los deseos de los soberanos en los distintos territorios.

Ahora bien, para explicar la relación entre la cantidad de dinero y la proporción de trabajo y de mercancías, Hume utiliza una metáfora relacionada con los fluidos:

Toda agua, en cualquier parte donde circule, permanece siempre a un nivel. Al preguntar a los científicos la razón, ellos contestarán que si fuese a ser levantada en cualquier lugar, la superior gravedad de esa parte desequilibrada debe hacerla descender hasta que encuentre un contrapeso; la misma causa que corrige la

desigualdad cuando se produce debe prevenirla siempre, sin ninguna operación violenta externa [...] Pero una cantidad de agua puede ser elevada sobre el nivel del elemento que la rodea si la anterior no tiene comunicación con la posterior. Lo mismo sucede con el dinero si la conexión ha sido cortada por alguna clase de impedimento material o físico (ya que las leyes solas son ineficaces); en ese caso debería haber una gran desigualdad monetaria. (Hume, 2013, p. 124-125)

Así como la fuerza del mundo físico hace que el agua encuentre su nivel, en el mundo del intercambio, la fuerza que hace que el dinero encuentre el balance con mercancías y trabajo corresponde a “una fuerza moral crecida del interés y las pasiones de los hombres, tan completa como potente e infalible” (p. 125). Esta explicación remonta al segundo ensayo donde, al hablar sobre el lujo, Hume vincula el incremento en la riqueza con el incremento en la laboriosidad de las personas y un espíritu más refinado, cultivado y valiente. A lo anterior, Hume agrega que un elemento artificial que puede llevar a la disminución del dinero, entendido como oro y plata, por debajo de su nivel natural, es el papel moneda, que circula en todos los dominios del Estado con la ayuda de los bancos, fondos públicos y crédito. Esto lo complementa diciendo que un elemento adicional que puede hacer que se disipe la riqueza, además de la baja laboriosidad de los miembros de un Estado, es concebir malos y peligrosos proyectos (p. 133).

En conclusión, la metáfora del dinero como lubricante, nos ayuda a entender al dinero como un elemento exógeno que se integra desde fuera del sistema económico, facilitando la fluidez de los intercambios. Estos intercambios están determinados por los patrones de comportamiento relacionados con hábitos y costumbres.

#### 4. Conclusiones y discusión

El uso de las metáforas en los escritos económicos de Adam Smith y David Hume son un elemento clave para la explicación de sus ideas alrededor del funcionamiento del sistema económico. El análisis de estas metáforas destaca la aguda capacidad de observación y análisis de la realidad social por parte de estos dos filósofos, así como la construcción de su pensamiento científico y social para brindar una explicación detallada sobre el papel que juega el dinero en las interacciones sociales y económicas. Además, ver sus escritos a través de las metáforas permite comprender las diferencias y similitudes que estos autores presentan en relación con los temas estudiados.

A partir del análisis e interpretación de las metáforas del dinero como “rueda de la economía” de Smith y como “lubricante” de Hume, se ha mostrado el papel que estas cumplen, siguiendo a Fiori (2022), en el direccionamiento de la investigación sobre el dinero y en el análisis de los mecanismos causales que se pueden identificar en este tópico. En tanto el dinero es un fenómeno que no ha podido entenderse desde sus propiedades fundamentales, la importancia del uso de estas metáforas radica en la posibilidad de conceptualizar un fenómeno abstracto o excesivamente técnico mediante asociaciones con objetos o aspectos del mundo cotidiano –rueda y

lubricante– de allí su potencialidad para abrir nuevos modos y caminos de pensamiento.

En términos del objetivo de este artículo, se concluye que, en el direccionamiento de la investigación sobre el dinero, la metáfora de Smith brinda una perspectiva de dinero endógeno, mientras que, en el caso de Hume, da una perspectiva de dinero provisto exógenamente. Por su parte, en el análisis de los mecanismos causales que se identifican en el dinero, a partir de la interpretación de las metáforas de la rueda y el lubricante, la respuesta de Smith es que el dinero no tiene valor por lo que no genera presiones inflacionarias, a diferencia de Hume para quién el dinero si lo tiene, generando beneficios en el corto plazo y presiones inflacionarias en el largo plazo.

La metáfora del dinero con una “rueda de la circulación” evoca la imagen de un mecanismo dinámico y cíclico, que se vincula con la idea del constante movimiento y flujo anexo al sistema económico, y sugiere la idea de un círculo continuo de intercambio. Acá el dinero actúa como una pieza mecánica esencial para reducir la fricción y facilitar el desplazamiento eficiente de la rueda. De otro lado, la metáfora del “canal” brinda una idea allende la mera conexión de dos puntos, puesto que se hace énfasis en una construcción deliberada y planificada de estructuras que facilitan y definen las necesidades del comercio. Esta metáfora no solo brinda una idea del comercio como un proceso de conexión, sino que revela la importancia de la planificación y la adaptabilidad en los intercambios comerciales, que resulta evidente en la construcción de un canal.

La metáfora del dinero como lubricante destaca el papel que el dinero tiene al disminuir o eliminar la resistencia y los obstáculos en los intercambios. Así como el lubricante ayuda a que las máquinas funcionen de manera más eficiente y por más tiempo, el dinero facilita las interacciones económicas y que estas se den de manera más eficiente y por más tiempo. En relación con el agua, la metáfora permite expresar y comunicar conceptos complejos como el del equilibrio económico, utilizando un concepto conocido y complejo como la gravedad, resaltando que los principios de las ciencias naturales resultan el elemento clave para dar sustento a la metáfora. En relación con la metáfora del canal, se resalta el papel activo que tiene el comerciante como el canal mismo, en donde toma relevancia el suministro y distribución de mercancías y dinero para asegurar el bienestar y estimular la actividad económica.

#### Referencias

- Alcíbar, Miguel. (2004). “La divulgación mediática de la ciencia y la tecnología como recontextualización discursiva”, *Análisis: quaderns de comunicació i cultura*, 31. Universidad Autónoma de Barcelona, pp. 43-70.
- (2000). “De agujeros, espirales inmortales y guerreros. Una aproximación al estudio de la metáfora en ciencia”. Black, M. (1962). *Models and Metaphors. Studies in Language and Philosophy*. Cornell University Press.
- Anderson, K. (1991). A history of lubricants. *MRS Bulletin*, 69.
- Barrera G., R. A., Gallardo, A. y Muñoz Dagua, C. 2023. La mano invisible de Smith. Un acerca-


- miento a partir del análisis metafórico. *Revista de Economía Institucional*. 25, 49 (jun. 2023), 87-108. DOI:<https://doi.org/10.18601/01245996.v25n49.05>.
- Benetti, C. (1990) *Moneda y teoría del valor*. Fondo de Cultura económica
- Bellod, J. (2011). El monetarismo amable de David Hume. *Revista de Economía Institucional*, 13(25), 387-393.
- Black, M. (1982). "More about metaphor", A. Ortony (ed.): *Metaphor and Thought*. Cambridge/London: Cambridge University Press.
- (1966). *Modelos y metáforas*, Trad. de Víctor Sánchez de Zabala. Madrid: Tecnos.
- Boyd, R. (1993). Metaphor and Theory Change: What is "metaphor" a metaphor for. In A. Ortony (ed), *Metaphor and Thought*. Cambridge University Press.
- Cabau, B., Hernández, P., & Bernabéu, J. (2022). Los canales navegables: de sistemas de transporte a espacios socioculturales y ambientales. *Cuadernos dieciochistas* (23), 133-155.
- Caffentiz, G. (2021). *Civilizing Money. Hume, his monetary Project and the Scottish Enlightenment*. Pluto Press.
- Cartelier, J. (2018). *Money, Markets and Capital: The Case for a Monetary Analysis*. Routledge.
- Cencini, A. (2022) *Bernard Schmitt's Quantum Macroeconomic Analysis* (Routledge Frontiers of Political Economy). Routledge
- Ciapuscio, Guiomar. (2005). "Las metáforas en la creación y recontextualización de la ciencia", *Signo & Señal*, 14. Buenos Aires: UBA, pp. 183-211.
- González Guardiola, J. (2021). Ontología y funciones del dinero. Una aproximación fenomenológica, *Investigaciones Fenomenológicas*, vol. monográfico 3: Fenomenología y política (pp. 223-236).
- Cortiñas, S. (2008). "Las metáforas del ADN: una revisión de los procesos divulgativos", *Journal of Science Communication*, 1(7). Trieste, Italy: SIS-SA, pp. 1-9. <http://jcom.sissa.it/archive/07/02> (23 de junio de 2008)
- Currott, N. (2017). Adam Smith's theory of money and banking. *Journal of the history of Economics Thought*, 39(3), 323-347.
- Fiori, E. (2022). *Machines, Bodies and Invisible Hands. Metaphors of Order and Economic Theory in Adam Smith*. Palgrave-Macmillan.
- Giacomin, A. (2007). Paper money: A reassessment of Adam Smith's views, in *Money and markets*. Edited By Maria Cristina Marcuzzo and Alberto Giacomin. <https://doi.org/10.4324/9780203099964> Routledge
- Goatly, Andrew. (1997). *The language of metaphors*. London/ New York: Routledge.
- González Guardiola, J. (2011). Ontología y funciones del dinero: una aproximación fenomenológica. *Investigaciones Fenomenológicas*, 3, pp. 223-236. doi:10.5944/rif.3.2011.5615
- Hesse, M. (1966). *Models and Analogies in Science*. University Notre Dame Press.
- Hume, D. (2013). *Ensayos económicos. Los orígenes del capitalismo moderno*. (J. U. Pérez, Ed., & J. U. Pérez, Trad.) Madrid: Editorial Biblioteca Nueva.
- Lakoff, G., & Johnson, M. (1980). *Metaphors We Live By*. University of Chicago Press.
- Langer, T. (2015) "Metaphors in Economics: Conceptual Mapping Possibilities in the Lectures of Economics", *Procedia Economics and Finance*, Vol. 25, pp. 308-317.
- Lawson, T. (2019). *The Nature of Social Reality: Issues in Social Ontology*. Routledge.
- Murphy, A. (2009). David Hume: The Classical Theory of Money. En A. Murphy, *The genesis of macroeconomics. New ideas from William Petty to Henry Thorton* (págs. 95-116). Oxford – New York: Oxford University Press.
- Orlea, A. (2014). *The Empire of Value: A New Foundation for Economics*. The MIT Press
- Paganelli, M.P. (2020). *The Routledge Guidebook to Smith's Wealth of Nations*. Routledge
- Richards, I.A. (1965[1936]). *The Philosophy of Rhetoric*. Oxford University Press.
- Searle, J. (2010) *Making the Social World: The Structure of Human Civilization*. Oxford University Press
- Skorzynska S. Hanna Teresa. (2003). *Variaciones de la metáfora en la divulgación del discurso de las ciencias de la empresa: el uso de los marcadores metafóricos*. Tesis para optar el título de doctora en Filología. Valencia, España: Universidad de Valencia. [www.cibernetia.com/tesises/LINGUISTICA\\_APLICADA/1](http://www.cibernetia.com/tesises/LINGUISTICA_APLICADA/1) (febrero, 2008)
- Smith, A. (2012 [1776]) *An Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations*. University of Chicago Press.
- Weber, I M. (2019). On the necessity of money in an exchange-constituted economy: the cases of Smith and Marx, *Cambridge Journal of Economics*, Volume 43, Issue 6, November, Pages 1459-1483, <https://doi.org/10.1093/cje/bez038>

## Una revisión de la producción científico-académica sobre turismo en la Unión Europea (2013-23)<sup>1</sup>


### Antonio Sánchez-Bayón

Doctor en Economía (UCM), en Derecho (UCM), en Teología (UM), en Humanidades (UVA) y en Filosofía (UCM); Profesor de Economía Aplicada en Universidad Rey Juan Carlos (URJC, España) 

### Carmelo Pellejero

Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales (UMA). Profesor Titular de Historia e Instituciones Económicas de la Universidad de Málaga 

### Marta Luque

Doctora por la Universidad de Málaga. Profesora contratada en el departamento de Historia e Instituciones Económicas de la Universidad de Málaga 

<https://dx.doi.org/10.5209/ijhe.95192>

**ES Resumen:** Este artículo de revisión es un estudio heterodoxo de Historia Económica y del Pensamiento Económico y de sus Instituciones, así como de Economía Pública, para evaluar el desarrollo de la producción científico-académica sobre el turismo en el seno de la Unión Europea. Resulta que la producción científico-académica de los últimos diez años (2013-23, según Scopus) ha coincidido con la salida de dos grandes recesiones, como la Gran Recesión de 2008 y la de COVID-19. Si la Gran Recesión de 2008 supuso la búsqueda de una nueva narrativa de reintegración europea, la producción científico-académica se sincronizó con los discursos oficiales y sin una revisión paradigmática desde los microfundamentos económicos, se impulsó una propuesta política de sostenibilidad y crecimiento verde de corte neokeynesiano. Con la crisis de COVID-19, la producción científico-académica se alineó con el marco del Pacto Verde, de influjo neo y poskeynesiano, impulsándose un decrecimiento verde, afectándose así sensiblemente al sector turístico. En vez de estimularse uno de los principales motores económicos europeos (el turismo supone más del 10% de su PIB), promoviéndose su digitalización, se le han puesto más barreras verdes y se pretende su sustitución por una industria verde, que ha empezado a afectar ya al turismo rural y cultural de la Economía Naranja. Frente a tal posición, asumida por el Pacto Verde Europeo, se ofrecen aquí alternativas heterodoxas de fundamentos (austriacos y neoinstitucionalistas, sobre todo), focalizándose en el fomento de estrategia de digitalización y talento en el sector turístico, para ofrecer ágiles experiencias personalizadas de Economía del conocimiento e innovación.

**Palabras clave:** Sector turístico; generación de conocimiento; Unión Europea; Pacto Verde; desarrollistas vs. decrecentistas; cornucopistas vs. neomaltusianos; Economía de conocimiento e innovación.

**Cód. JEL:** B53 · D78 · H11 · I38 · L83 · O33.

## ENG A review of scientific-academic production on tourism in the European Union (2013-23)

**Abstract:** This is a heterodox review on Economic History and History of Economic Thought and its Institutions, also Public Economics, to evaluate the development of scientific-academic production on tourism within the European Union. It turns out that the scientific-academic production of the last ten years (2013-23, into Scopus), it has coincided with the emergence of two great recessions, such as the Great Recession of 2008 and the crisis of COVID-19. The Great Recession of 2008 meant the search for a new narrative of European reintegration; in this sense, the scientific-academic production was synchronized with official discourses and without a paradigmatic review from the economic micro-foundations, with a political proposal of sustainability and green growth was promoted by new-Keynesian. With the COVID-19 crisis, the scientific-academic production was aligned with the framework of the Green Deal, under of a post-Keynesian influence, with the promotion of green degrowth, affecting the tourism sector. Instead of stimulating one of the main European economic drivers (tourism accounts for more than 10% of its GDP), promoting its digitalization, more green

<sup>1</sup> Parte de la tesis de Sánchez-Bayón en el Programa de Economía y Empresa de Univ. Málaga. Estudio realizado con la ayuda de J. Cueva y N. Sumba (UPS) y apoyado por GESCE Universidad Rey Juan Carlos (URJC) & GID TICTAC CCEESS URJC, Grupo de Investigación en Comunicación e Información Digital (GICID-UNIZAR) y CIELO ESIC Business & Marketing School.

barriers have been put in place and its replacement by a green industry is intended, which has begun to affect now to rural and cultural tourism of the Orange Economy. Faced with such a position, assumed by the European Green Deal, heterodox alternatives of foundations (specially from Austrian Economics and Neo-Institutionalists) are offered here, focusing on the promotion of digitalization strategy and talent in the tourism sector, to offer agile personalized Economy experiences of knowledge and innovation.

**Keywords:** Tourism sector; knowledge generation; European Union; Green Deal; developers vs. degrowthers; cornucopians vs. new-Malthusians.

**JEL Clas.:** B53 · D78 · H11 · I38 · L83 · O33.

## **PT Uma revisão da produção científico-acadêmica sobre o turismo na União Europeia (2013-23)**

**Resumo:** Esta é uma revisão heterodoxa sobre História Económica e História do Pensamento Económico e das suas Instituições, também Economia Pública, para avaliar o desenvolvimento da produção científico-acadêmica sobre o turismo na União Europeia. Acontece que a produção científico-acadêmica dos últimos dez anos (2013-23, na Scopus), coincidiu com o surgimento de duas grandes recessões, como a Grande Recessão de 2008 e a crise da COVID-19. A Grande Recessão de 2008 significou a procura de uma nova narrativa de reintegração europeia; neste sentido, a produção científico-acadêmica estava sincronizada com os discursos oficiais e sem uma revisão paradigmática a partir dos microfundamentos económicos, com uma proposta política de sustentabilidade e crescimento verde promovida pelo novo-keynesiano. Com a crise da COVID-19, a produção científico-acadêmica alinhou-se com o enquadramento do Green Deal, sob influência pós-keynesiana, com a promoção do decrescimento verde, afetando o setor do turismo. Em vez de estimular um dos principais motores económicos europeus (o turismo representa mais de 10% do seu PIB), promover a sua digitalização, foram colocadas mais barreiras verdes e pretende-se a sua substituição por uma indústria verde, que começou a afectar agora ao turismo rural e cultural da Economia Laranja. Perante tal posição, assumida pelo Pacto Verde Europeu, oferecem-se aqui alternativas heterodoxas de fundações (especialmente de economias austríacas e neo-institucionalistas), com foco na promoção da estratégia de digitalização e do talento no sector do turismo, para oferecer uma economia ágil e personalizada. experiências. de conhecimento e inovação.

**Palavras-chave:** Setor do Turismo; geração de conhecimento; União Europeia; Acordo Verde; desenvolvedores vs. degrowthers; cornucopianos vs. novos malthusianos.

**Cod. JE:** B53 · D78 · H11 · I38 · L83 · O33.

**Sumario:** 1. Presentación: evaluación de la historiografía sobre el turismo europeo. 2. Revisión de teoría y métodos: desarrollista vs. decrecentista. 3. Análisis historiográfico e historiológico: evaluación de la bibliometría y narrativa sobre turismo europeo. 4. Discusión y conclusiones. 5. Corolario. 6. Referencias.

**Cómo citar:** Sánchez-Bayón, A.; Pellejero, C.; Luque, M. (2024). Una revisión de la producción científico-acadêmica sobre turismo en la Unión Europea (2013-23). *Iberian Journal of the History of Economic Thought*, 11(1), 55-64. <https://dx.doi.org/10.5209/ijhe.95192>

### **1. Presentación: evaluación de la historiografía sobre el turismo europeo**

Históricamente, según las instituciones de la Unión Europea-UE (TRAN Committee, 2019; European Parliament, 2021 & 2023), el turismo supone más de un 10% del PIB y más de un 11% del empleo de la UE (en países como España o Italia, el porcentaje es más alto, INE, 2019 y 2022; Exceltur, 2023). No obstante, tal peso económico no es reconocido en el seno de la UE, donde aún carece de partida presupuestaria y política propia, dándose así lugar a la paradoja del turismo europeo y su riesgo estratégico: de un lado, pese a tratarse de una ventaja competitiva, el turismo sólo ha iniciado su reconocimiento dentro de la UE en el marco del Tratado de Lisboa de 2009, y entre las políticas de cooperación y cohesión social; con la entrada en vigor del *Green Deal*-GD o pacto verde (European Commission, 2019), se revisó el turismo hacia un crecimiento verde (European Parliament, 2021), y tras la crisis de COVID-19 (cayendo el sector más de un 60%, IMF, 2020), con los nuevos fondos

de recuperación y resiliencia, en especial con los fondos NextGen, se iba a impulsar la citada ventaja comparativa para volverse más competitivos vía digitalización (NextGenerationEU, 2022), pero el resultado está siendo otro (European Commission, 2022). Ello se debe a que los fondos Next-Gen se están destinando a una estrategia poskeynesiana de decrecimiento (Whyman, 2018; Hein et al, 2022; Priewe, 2022). Esta estrategia pasa por rechazar el turismo (con movimientos anti-turismo, Milano et al, 2020), al considerar que consume demasiados recursos propios y resulta contrario a la lucha contra el cambio climático (como también le pasa al sector agropecuario, Sekovska, 2019; Monserand, 2022), de modo que ha de ser reducido y sustituido por una reindustrialización verde reproductiva (no desarrollista/cornucopista, Gleditsch, 2003; Locher, 2020; Vettese, 2023). Esta es la narrativa que se ha ido imponiendo, pero ¿por qué? ¿Cómo es posible que el turismo sea el principal motor de la economía en países como España (INE, 2019, 2020 y 2022) y en cambio

se renuncie a mejorar su ventaja comparativa, además de pretender su reducción y sustitución por otro sector emergente (y poco intensivo en mano de obra)? ¿No podría ocasionar tal intervención una serie de efectos no deseados (v.g. *efecto cobra*, *efecto desplazamiento*) en los países afectados? (González y Sánchez-Bayón, 2021; Sánchez-Bayón et al, 2024).

Por tanto, frente a la importancia del turismo, este sector carece de suficientes *think-tanks* propios, pues la mayor parte de las investigaciones proceden de universidades y organismos públicos, que siguen los discursos oficiales, aunque ello suponga ir contra los intereses específicos del sector turístico. Es por ello por lo que se evalúa aquí el conocimiento generado sobre el sector turístico en la Unión Europea, entre 2003 y 2023, al ser el periodo de salida de dos recesiones (Gran Recesión de 2008 y crisis de COVID-19), con una búsqueda de narrativa legitimadora de las políticas públicas europeas (Moreno, 2013), que han virado del crecimiento verde nekeynesiano al decrecentismo verde poskeynesiano (Priewe, 2022). Así se puede comprobar cómo el GD está afectando negativamente a sectores como el agropecuario, sino también al turístico, dado el perjuicio que se está ocasionando al turismo rural y cultural, con la implantación de los parques eólicos y solares (problema también llamado como efectos colaterales indeseables, Lanza, 2021). Sin embargo, al respecto, poco dice la producción científico-académica, como consta en el análisis que aquí se realiza.

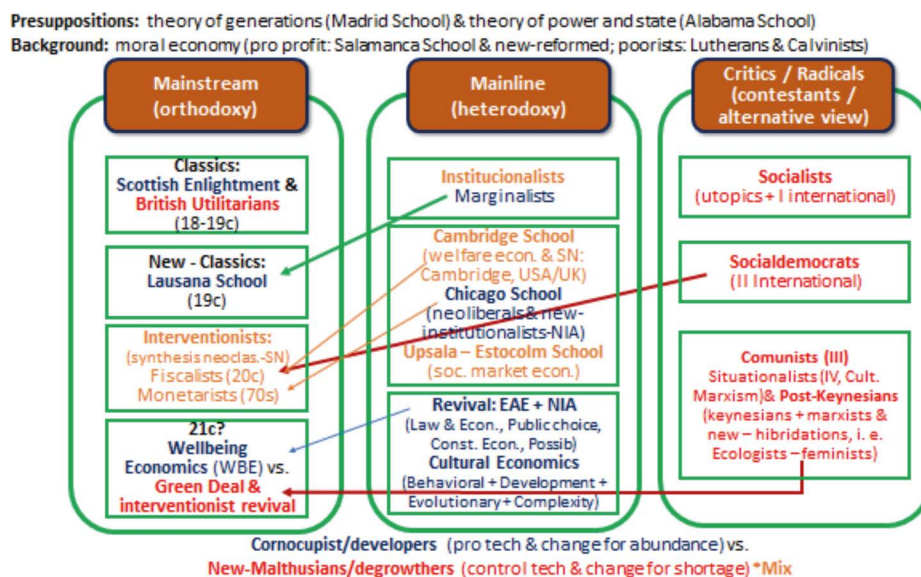
## 2. Revisión de teoría y métodos: desarrollista vs. decrecentista

Desde los orígenes de la Economía como ciencia moderna (consensuada con A. Smith y la publicación de *La riqueza de las naciones* en 1776 –aunque existen otras propuestas, Sánchez-Bayón, 2021a-b y 2022b), resulta que habido un desarrollo del pensamiento económico con dos caras o categorías antagónicas: a) visión positiva (favorable –al basarse en la competencia–, además de ser realista

y explicativa de fenómenos –estudiando “el ser”), también llamados sus cultivadores desarrollistas/cornucopistas, preocupados por la gestión de la riqueza y mayor bienestar, promoviéndose el proceso de libre intercambio de abajo a arriba (o de individual a social); b) visión negativa/normativa (desfavorable –al basarse en el conflicto–, además de ser transformativa y enjuiciadora de fenómenos –estudiando “el deber ser”), llamados sus cultivadores decrecentistas/maltusianos (incluso *luditas*, por su rechazo del cambio y la tecnología, Sánchez-Bayón et al, 2023 y 2024), preocupados por la pobreza (absoluta o relativa: desigualdad de rentas), los efectos negativos del crecimiento y desarrollo, etc., con procesos dirigidos de arriba abajo (o de estatal a personal). Para este estudio, dicha dinámica de caras o categorías del desarrollo económico se concreta en las relaciones de las siguientes escuelas económicas y sus postulados:

- a) **Desarrollistas/cornucopistas:** están a favor de un proceso dinámico, descentralizado y participativo de libre mercado (*mano invisible*, Smith, 1776; *orden espontáneo*, Hayek, 1987), impulsado por la creatividad y el emprendimiento (Huerta de Soto, 2000), además de promover los avances tecnológicos, bajo la premisa de que, a mayor producción y crecimiento, más satisfacción y bienestar personal-general. En esta categoría pueden incluirse: (escuela de Salamanca), Ilustración escocesa, escuela austriaca, neoinstitucionalistas, etc.
- b) **Decrecentistas/maltusianos:** desconfían del mercado y prefieren la intervención estatal (*puño visible*), orientándose de la dirección hacia la planificación centralizada coactiva (VV. AA., 1956[1955]; Huerta de Soto, 1992), por lo que se tiende a una limitación de la producción y del crecimiento (al no evolucionar de manera natural, sino construida, Hayek, 1988), requiriéndose además de un equilibrio con el entorno (Lanje, 1966[1963]; Osádchaia, 1975). En

Figura 1. Relaciones entre escuelas económicas: cornucopistas vs. neomaltusianos



Fuente: elaboración propia (Sánchez-Bayón et al, 2024).

esta categoría entran: (socialistas), utilitaristas británicos, y buena parte de las corrientes keynesianas posteriores (por su proteccionismo y control burocrático), en especial (para este estudio) los nekeynesianos del crecimiento verde limitado y los poskeynesianos del decrecimiento.

Para entender mejor la clasificación, se remite a la figura siguiente, elaborada no según la tradicional clasificación de corte intelectual (como la de Schumpeter y Samuelson, asimilada por SN, Samuelson, 1958[1948]), sino atendiendo a la propuesta de la SH (Sánchez-Bayón, 2022a), y elaborada mediante la combinación de teorías económicas (v.g. teoría de ciclos, teoría procesos dinámicos, Huerta de Soto, 1998 y 2009) y teorías empresariales (especialmente, del área de recursos humanos, v.g. teoría de generaciones, teoría de juegos de poder y agenda oculta, Pérez-Huerta y Sánchez-Bayón, 2013).

Son estos marcos teóricos y metodológicos los que se han buscado en la producción científico-académica sobre el sector turístico europeo, resultando en su mayoría coincidente la observación de la SN y la categoría neomaltusiana o decrecentista (con enfoques principalmente neo y poskeynesianos –estos últimos, con mayor presencia tras las elecciones de 2009 al Parlamento Europeo y la llegada de políticos de dicho signo, reforzándose así los Verdes y la Izquierda Europea, que unidos pasaron a ser la tercera fuerza, condicionando la agenda institucional).

Este estudio, además, pretende la superación de la artificial separación entre Historia Económica e Historia del Pensamiento Económico, dada su relación sinalagmática: el pensamiento de unos condiciona las circunstancias e instituciones de todos, que a su vez vuelven a influir en el pensamiento de unos. Es por ello por lo que este estudio hace gala del análisis global de Historia, Historiología e Historiografía (Sánchez-Bayón, 2013 y 2014). Se supera así también otro problema recurrente de la Historia de Pensamiento Económico, como es el reduccionismo metodológico focalizado en la hermenéutica (Rothbard, 1989). Se trata de un problema que alcanza a cualquier disciplina social que a su vez procura escapar del reduccionismo estadístico (Sánchez-Bayón et al, 2023). En definitiva, se añan aquí otras técnicas metodológicas como son las bibliométricas, narrativas, de análisis de discurso y contenido, de semblanzas, comparativas, analógicas y de trasplantes, de estudio de caso e institucional, etc.

### 3. Análisis historiográfico e historiológico: evaluación de la bibliometría y narrativa sobre turismo europeo

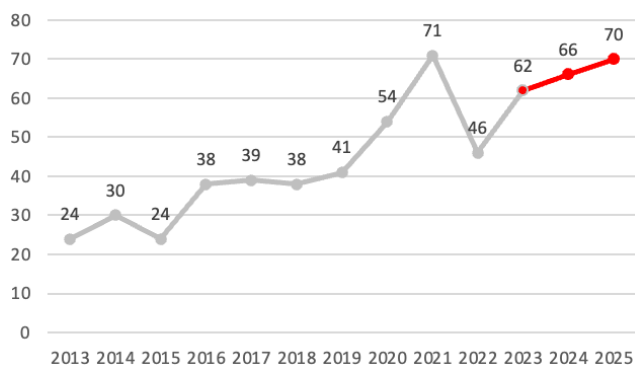
La bibliometría, aplicada a las contribuciones científico-académicas europeas relevantes sobre el turismo en la UE, prueba que la narrativa científico-académica europea ha sido sincrónica con las necesidades políticas y los discursos oficiales –quizá por falta de centros independientes de investigación, así como de un mecenazgo privado, al ser el principal donante el sector público, estableciendo así la agenda, las temáticas y los enfoques aplicados. El diseño bibliométrico seguido ha sido el propuesto en la figura 1.

Figura 1. Publicaciones Scopus entre 2013 y 2023: Ecuación de búsqueda

```
TITLE-ABS-KEY ( tourism AND european AND union ) AND PUBYEAR > 2012 AND PUBYEAR < 2024 AND ( LIMIT-TO ( SUBJAREA , "SOC" ) OR LIMIT-TO ( SUBJAREA , "BUSI" ) OR LIMIT-TO ( SUBJAREA , "ECON" ) OR LIMIT-TO ( SUBJAREA , "ENVI" ) OR LIMIT-TO ( SUBJAREA , "COMP" ) ) AND ( LIMIT-TO ( DOCTYPE , "ar" ) ) AND ( LIMIT-TO ( LANGUAGE , "English" ) OR LIMIT-TO ( LANGUAGE , "Spanish" ) ) AND ( LIMIT-TO ( SRCTYPE , "j" ) ) AND ( LIMIT-TO ( PUBSTAGE , "final" ) ) AND ( EXCLUDE ( EXACTKEYWORD , "Article" ) OR EXCLUDE ( EXACTKEYWORD , "Human" ) OR EXCLUDE ( EXACTKEYWORD , "Humans" ) OR EXCLUDE ( EXACTKEYWORD , "Panel Data" ) OR EXCLUDE ( EXACTKEYWORD , "Public Health" ) OR EXCLUDE ( EXACTKEYWORD , "Questionnaire Survey" ) OR EXCLUDE ( EXACTKEYWORD , "Spatial Analysis" ) OR EXCLUDE ( EXACTKEYWORD , "Spatiotemporal Analysis" ) OR EXCLUDE ( EXACTKEYWORD , "Human Activity" ) OR EXCLUDE ( EXACTKEYWORD , "Carbon Dioxide" ) OR EXCLUDE ( EXACTKEYWORD , "Airline Industry" ) )
```

Fuente: elaboración propia

Figura 2. Artículos publicados – Proyecciones



Fuente: elaboración propia.

Figura 3. Áreas de investigación de los artículos analizados

Área de investigación	Documentos
Social Sciences	290
Environmental Science	156
Business, Management and Accounting	143
Economics, Econometrics and Finance	96
Energy	54
Earth and Planetary Sciences	46
Agricultural and Biological Sciences	39
Computer Science	32
Engineering	32
Arts and Humanities	25

Fuente: elaboración propia.

El análisis bibliométrico de publicaciones en Scopus sobre turismo en la Unión Europea muestra una tendencia general de crecimiento en la cantidad de publicaciones desde el año 2013 hasta 2021,



destacando un notable aumento en 2020 y 2021, durante los confinamientos y posiblemente debido a los impactos de la pandemia de COVID-19 en el sector turístico (IFM, 2020). El año 2022 experimenta una disminución respecto al año anterior. Sin embargo, las predicciones por mínimos cuadrados para los años 2023, 2024 y 2025 indican un resurgimiento y continuación de la tendencia ascendente, con estimaciones de 62, 66 y 70 publicaciones, respectivamente. Esto sugiere un interés sostenido y creciente de los académicos en los temas relacionados con el turismo y la UE.

El estudio bibliométrico sobre turismo y UE destaca el predominio de investigaciones en el ámbito de las Ciencias Sociales (290 documentos), enfatizando la importancia cultural y social del turismo en Europa. Le sigue en número de publicaciones la Ciencia

Ambiental (156), que refleja la creciente preocupación por el turismo sostenible. Negocios, Gestión y Contabilidad (143) también son prominentes, lo que resalta la relevancia económica del turismo. Sorprendentemente, áreas relacionadas con la tecnología, como Informática (32) e Ingeniería (32), tienen una presencia menor, sugiriendo un potencial para futuras investigaciones. Agricultura y Biología (39) y Energía (54) muestran una interacción moderada con el turismo, indicando oportunidades para explorar estos sectores más a fondo en el contexto europeo.

Los artículos más citados en el estudio bibliométrico sobre turismo y UE demuestran un fuerte enfoque en las implicancias económicas y ambientales del turismo. El artículo con más citas (418) investiga la influencia del turismo en el crecimiento económico y las emisiones de carbono en la UE, lo que indica

Figura 4: Artículos con mayor cantidad de citas

#	Revista	Nombre de los autores	Artículo	Año	Citas
1	Tourism Management	Lee J.W.; Brahmasrene T.	Investigating the influence of tourism on economic growth and carbon emissions: Evidence from panel analysis of the European Union	2013	418
2	Annals of Tourism Research	Weidenfeld A.	Tourism and cross border regional innovation systems	2013	117
3	Journal of Cleaner Production	Fatai Adedoyin F.; Agboola P.O.; Ozturk I.; Bekun F.V.; Agboola M.O.	Environmental consequences of economic complexities in the EU amidst a booming tourism industry: Accounting for the role of brexit and other crisis events	2021	115
4	NeoBiota	Haubrock P.J.; Turbelin A.J.; Cuthbert R.N.; Novoa A.; Taylor N.G.; Angulo E.; Ballesteros-Mejia L.; Bodey T.W.; Capinha C.; Diagne C.; Essl F.; Golivets M.; Kirichenko N.; Kourantidou M.; Leroy B.; Renault D.; Verbrugge L.; Courchamp F.	Economic costs of invasive alien species across europe	2021	98
5	Tourism Management Perspectives	Sokhanvar A.	Does foreign direct investment accelerate tourism and economic growth within Europe?	2019	96
6	Journal of Sustainable Tourism	Strzelecka M.; Boley B.B.; Strzelecka C.	Empowerment and resident support for tourism in rural Central and Eastern Europe (CEE): the case of Pomerania, Poland	2017	91
7	Higher Education	Lesjak M.; Juvan E.; Ineson E.M.; Yap M.H.T.; Axelsson E.P.	Erasmus student motivation: Why and where to go?	2015	75
8	Sustainability (Switzerland)	Aall C.	Sustainable tourism in practice: Promoting or perverting the quest for a sustainable development?	2014	71
9	Journal of Sustainable Tourism	Paramati S.R.; Alam M.S.; Lau C.K.M.	The effect of tourism investment on tourism development and CO2 emissions: empirical evidence from the EU nations	2018	70
10	Landscape and Urban Planning	De Montis A.	Impacts of the European Landscape Convention on national planning systems: A comparative investigation of six case studies	2014	67

Fuente: elaboración propia.

una alta relevancia de los temas de sostenibilidad en este campo. También se destaca la importancia de los sistemas de innovación transfronterizos en el turismo, con 117 citas. Los efectos del Brexit y otras crisis en la industria turística europea son otra área de significativo interés (115 citas). Se destaca un artículo específico sobre el empoderamiento y el apoyo de los residentes respecto del turismo en Europa Central y Oriental, con el caso de Pomerania (Polonia), que ha recibido 91 citas. Esto señala una atención creciente a la perspectiva de las comunidades locales en el desarrollo turístico sostenible.

Es importante señalar que para este análisis se consideró incluir los países con al menos 5 documentos publicados y un mínimo de 20 citas por publicación, coincidiendo que en su mayoría eran europeos. A continuación, se muestran los 10 países mejores posicionados.

Figura 5. Impacto de citas por países de autoría

#	País	No Artículos publicados	País	Citas de artículos
1	Spain	72	United Kingdom	911
2	Italy	49	Spain	807
3	Poland	47	United States	739
4	United Kingdom	36	Italy	629
5	Romania	32	Poland	491
6	Croatia	28	Finland	325
7	Greece	21	Germany	308
8	Portugal	21	Portugal	307
9	United States	19	Austria	288
10	Germany	16	Cyprus	247

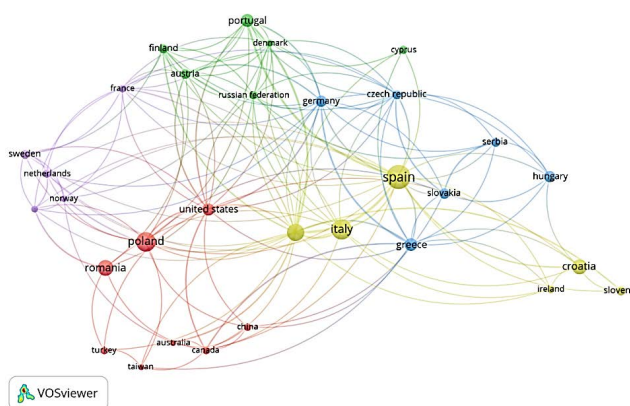
Fuente: elaboración propia.

Basándose en los datos proporcionados, España lidera la investigación en turismo relacionado con la UE, con un total de 72 artículos publicados. Italia y Polonia lo siguen, con 49 y 47 artículos respectivamente, lo que demuestra un fuerte interés en el turismo desde una perspectiva de investigación en estos países. El Reino Unido de la Gran Bretaña (UK) y Rumania también han contribuido significativamente, con 36 y 32 artículos respectivamente. Países como Croacia y Grecia, aunque con menos producción de artículos (28 y 21 respectivamente), aún muestran una presencia notable en la investigación de este campo. Este panorama indica que el turismo es un área de estudio importante en varios países de Europa, con España liderando notablemente en términos de producción académica en este ámbito.

En el contexto de citas de artículos relacionados con el turismo y UE, UK lidera la lista con un total de 911 citas, lo que sugiere que las investigaciones realizadas en este país han tenido un amplio impacto y reconocimiento en la comunidad académica. España

sigue muy cerca, con un total de 807 citas, confirmando su liderazgo tanto en producción de artículos como en impacto académico en esta área de estudio. Aunque los Estados Unidos de América (EE. UU.) no son parte de la UE, sus trabajos en este campo han tenido un considerable impacto, con 739 citas. Italia y Polonia también muestran un fuerte impacto en la investigación de turismo, con 629 y 491 citas respectivamente. Otros países europeos, como Finlandia, Alemania, Portugal, Austria y Chipre, también han realizado contribuciones significativas, lo que se refleja en el número de citas de sus artículos. Este panorama destaca la relevancia e influencia global de las investigaciones europeas en el ámbito del turismo, donde UK y España se destacan particularmente por su liderazgo en términos de impacto académico.

Figura 6. Relevancia y conexiones de publicaciones entre países



Fuente: elaboración propia (mediante VOSviewer).

Figura 7. Autores con más citas y publicaciones obtenidas por colaboración internacional

#	Autor	Documentos	Citaciones
1	Weidenfeld, A.	2	172
2	van Tatenhove, J.P.M.	2	36
3	Benner, M.	2	32
4	Więckowski, M.	3	20
5	Moriche, A.E.; Masot, A.N.; Aliseda, J.M.	2	10

Fuente: elaboración propia

Basado en la información proporcionada, es reseñable que en el ámbito de turismo y UE no hay autores que dominen el campo de manera significativa, ya que en la investigación realizada no se encontraron autores con más de tres publicaciones (salvo la excepción del Corolario). Esto sugiere que la investigación en este campo es altamente diversificada y no está centralizada en un pequeño grupo de expertos. Weidenfeld destaca por tener el mayor número de citas (172) con solo dos publicaciones, lo que indica que su trabajo ha tenido un fuerte impacto en la comunidad académica. Por otro lado, Więckowski, a pesar de ser el autor con el mayor número de documentos publicados (3), tiene un número relativamente

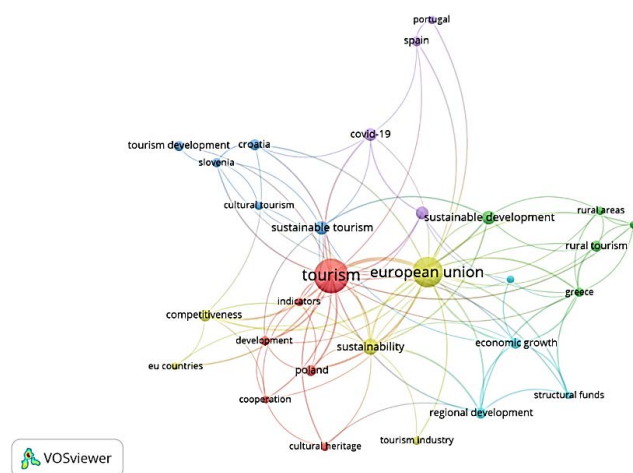
menor de citas (20). Esto podría indicar que su trabajo es más reciente o que aborda temas de interés más específico. Es interesante observar que, aunque hay pocos documentos publicados por cada autor, la cantidad de citaciones varía significativamente, lo cual demuestra la diversidad y riqueza en el impacto de los estudios en este campo.

Fuente 8. Palabras clave con mayor nivel de ocurrencia

Palabra clave	Ocurrencia
tourism	89
European Union	85
sustainability	20
sustainable development	15
sustainable tourism	15
COVID-19	12
competitiveness	11
economic growth	10
regional development	9
rural tourism	9

Fuente: elaboración propia

Figura 10. Red bibliométrica de palabras clave empleadas por los autores



Fuente: elaboración propia (con WOSViewer)

En los estudios bibliométricos sobre turismo y UE, las palabras clave más prevalentes destacan los enfoques centrales de esta área de investigación. “Tourism” (turismo) y “European Union” (Unión Europea) son, con diferencia, las palabras clave más frecuentes, con 89 y 85 ocurrencias respectivamente, subrayando el foco geográfico y temático de estos estudios. Las palabras “sustainability” (sostenibilidad), “sustainable development” (desarrollo sostenible) y “sustainable tourism” (turismo sostenible), que aparecen en un total de 50 artículos, reflejan una preocupación significativa por los aspectos medioambientales y sostenibles del turismo. La aparición de “COVID-19” en 12 artículos destaca la reciente atención a los impactos de la pandemia en

el sector turístico. Además, “competitiveness” (competitividad), “economic growth” (crecimiento económico), “regional development” (desarrollo regional) y “rural tourism” (turismo rural) son también temas recurrentes.

#### 4. Discusión y conclusiones

Por tanto, hasta el COVID-19, la mayor parte de la producción científico-académica en Europa estaba acoplada con los discursos oficiales de la UE, apoyándose la sostenibilidad verde (que no la sostenibilidad del negocio según la primera generación de la Escuela de Chicago, defendido por Knight y Viner, recordado por Coase, 1937). Dicho acoplamiento, posiblemente se debiera –entre otras razones– al diseño de condiciones y temáticas de las ayudas recibidas dentro del marco GD. Tras la crisis de COVID-19, tanto el discurso oficial de la UE como la producción científico-académica aún seguían sincronizadas, con una narrativa sobre la importancia de mejorar la competitividad y mantener la sostenibilidad verde (como presunta ventaja comparativa: un indicador de calidad). Sin embargo, comenzó un cierto desacople entre posiciones oficiales y producción científico-académica, aprovechándose el reintentado de revisión de la narrativa oficial europea para un escenario post-COVID-19. Así emergió una ligera divergencia entre: a) los autores nekeynesianos, defensores de un crecimiento verde ralentizado; b) los autores poskeynesianos, quienes promueven un decrecimiento de sectores tradicionales (como el agropecuario o el turismo, tildados de contaminadores y despilfarradores de recursos), para su sustitución por una reindustrialización verde sólo con renovables, requiriendo para ello de una expansión crediticia y presupuestaria para su financiación (surgiendo una burbuja financiera verde, Raberto et al, 2019; Deyris, 2023). Tal planteamiento supone una distorsión de la estructura económica, con un efecto *crowding-out* o desplazamiento claro (al intensificarse la financiación del sector verde a costa de los sectores tradicionales, como el turismo), además de un mayor endeudamiento insostenible –al menos desde los planteamientos de la Escuela Austriaca y los Neoinstitucionalistas-. Al respecto, poco dice la producción científico-académica analizada, sino más bien, se invita a desarrollar un nuevo nicho de turismo: las visitas a grandes instalaciones solares y eólicas (Beer et al, 2018; Alekseeva y Hercegová, 2021).

Por tanto, la versión oficial y la producción científico-académica se han mantenido prácticamente sincrónicas hasta la crisis de COVID-19. Fue entonces cuando comenzó su desacople y dicotomía neo y poskeynesianos. Esto ha afectado al turismo, pues en vez de considerarse un sector competitivo a mejorar (vía digitalización), se ha buscado la financiación de una reindustrialización verde (basada en una burbuja financiera). Poca ha sido la literatura que ha analizado la cuestión, salvo la línea heterodoxa que se ofrece en el Corolario.

#### 5. Corolario

Frente a lo visto, se ha excluido del estudio la producción de los autores de este trabajo (en adelante, los autores), que también cuentan con publicaciones Scopus (además de JCR y SJR, así como de otros

índices), más otros méritos soportadores del programa de investigación (Lakatos, 1978). Ello se ha hecho para no distorsionar la investigación bibliométrica, puesto que la línea de los autores, conforme a la figura 1, se halla próxima a la SH y la categoría de los cornucopistas o desarrollistas (dando cabida a la escuela austriaca, los enfoques neoinstitucionalistas, etc.). Entre los trabajos de los autores sobre la materia (UE, turismo y digitalización) recogidos en *Scopus* en el último trienio (2020-23, al revisarse la gestión de la crisis y escenarios posteriores), cabe destacar (con el apoyo de GESCE-URJC y CIELO-ESIC): Arnedo et al, 2021; García et al, 2021; García-Vaquero et al, 2021; Sánchez-Bayón, 2020a-b, 2021b-c y 2023; Sánchez-Bayón et al, 2020a-b, 2023 y 2024. Todos ellos trabajos realizados en una línea pre-GD y COVID del Consejo Europeo (EU-Consilium, 2019), cuya esencia era pasar de una economía mediática y macroeconómica, centrada en el aumento del PIB, a otra economía teleológica o finalista y de microfundamentos, orientada hacia el bienestar personal (Sánchez-Bayón, 2020a-b), por el aumento de satisfacciones realizadas, lo que comporta mayor felicidad (Mises, 1949).

Otra aportación de este estudio va en la línea de contribuir a la renovación e impulso del giro hermenéutico y la revolución copernicana (de regreso al momento previo a la desviación), revisándose las relaciones ortodoxia-heterodoxia (así como las categorías desarrollistas vs. decrecentistas). En este caso, se ha enfatizado el análisis global, que conecte la Historia, Historiología e Historiografía, para superar la dicotomía de Historia Económica e Historia del Pensamiento Económico. Incluso se ha intentado ayudar a salir del reduccionismo metodológico, más allá del reduccionismo hermenéutico (incluso del estadístico), como sí se ha realizado por enfoques heterodoxos (austriacos, neoinstitucionalistas), ofreciéndose una variedad de herramientas metodológicas.

## 6. Referencias

- Arnedo, E.G., Valero-Matas, J.A., Sánchez-Bayón, A. (2021). Spanish tourist sector sustainability: Recovery plan, green jobs and wellbeing opportunity. *Sustainability*, 13(20), 11447. DOI: <https://doi.org/10.3390/su132011447>
- Alekseeva, N., & Hercegová, K. (2021). Energy and industrial tourism: a specific niche on the tourism market. In *E3S Web of Conferences* (Vol. 250, p. 01002). EDP Sciences.
- Beer, M., Rybár, R., & Kařavský, M. (2018). Renewable energy sources as an attractive element of industrial tourism. *Current Issues in Tourism*, 21(18), 2139-2151.
- Coase, R. H. (1937). The nature of the firm. *Economica*, 4 (16): 386-405.
- Deyris, J. (2023). Too green to be true? Forging a climate consensus at the European Central Bank. *New Political Economy*, 28(5), 713-730.
- European Commission (2019) The European Green Deal (URL: The European Green Deal - European Commission (europa.eu); accessed March 10, 2023)
- European Commission (2022) Semi-annual report on the execution of NextGenerationEU funding operations (URL: NextGenerationEU - European Commission (europa.eu); accessed March 10, 2023).
- European Parliament (2021). EU strategy for sustainable tourism (URL: Texts adopted - EU strategy for sustainable tourism - Thursday, 25 March 2021 (europa.eu); accessed March 10, 2023)
- European Parliament (2023) Tourism (URL: Tourism | Fact Sheets on the European Union | European Parliament (europa.eu); accessed March 10, 2023)
- EU-Consilium (2019) The Economy of Wellbeing: going beyond the GDP (URL: <https://www.consilium.europa.eu/en/infographics/economy-wellbeing/>; accessed March 10, 2023)
- Exceltur (2023). Perspectivas turísticas. Madrid: Exceltur (URL: Perspectivas Turísticas - Exceltur; accessed March 10, 2023).
- García, D.; Sánchez-Bayón, A. (2021). Cultural consumption and entertainment in the Covid-19 lockdown in Spain: Orange economy crisis or review? *VISUAL REVIEW. International Visual Culture Review*, 8(2): 131-149. <https://doi.org/10.37467/gka-revvisual.v8.2805>.
- García-Vaquero, M.; Sánchez-Bayón, A.; Lominchar, J. (2021). European Green Deal and Recovery Plan: Green Jobs, Skills and Wellbeing Economics in Spain. *Energies*. 14(14), 4145. <https://doi.org/10.3390/en14144145>
- Gleditsch, N. P. (2003). Environmental conflict: Neomalthusians vs. cornucopians. In *Security and environment in the Mediterranean: Conceptualising security and environmental conflicts* (p. 477-485). Berlin, Heidelberg: Springer Berlin Heidelberg.
- González, E., Sánchez-Bayón, A. (2021). Rescate y transformación del sector turístico español vía fondos europeos Next Gen Eu. *Encuentros multidisciplinares*, 23(69): 1-15
- Hayek, F. (1988). *The fatal conceit*. Chicago: University of Chicago.
- Hein, E., Herr, H., Jimenez, V., & Priewe, J. (2022). Editorial to the special issue: De-growth, zero growth and/or green growth? Macroeconomic implications of ecological constraints. *European Journal of Economics and Economic Policies: Intervention*, 19(1), 16-18.
- Huerta de Soto, J. (1992). *Socialismo, cálculo económico y función empresarial*, Madrid: Unión Editorial.
- Huerta de Soto, J. (1998). *Dinero, crédito bancario y ciclos económicos*. Madrid: Unión Editorial.
- Huerta de Soto, J. (2000). *La Escuela Austriaca*. Madrid: Ed. Síntesis.
- Huerta de Soto, J. (2009). *The Theory of Dynamic Efficiency*. London: Routledge.
- IMF (2020) World Economic Outlook (URL: World Economic Outlook, October 2020: A Long and Difficult Ascent (imf.org); accessed March 10, 2023).
- INE (2019) Turismo de España (CSTE). Revisión estadística 2019 Serie 2016 - 2018 (URL: Cuenta Satélite del Turismo de España (CSTE). Revisión estadística 2019. (ine.es); accessed March 10, 2023).
- INE (2020) Nota de prensa sobre el sector turístico español (URL: [https://www.ine.es/prensa/cst\\_2020.pdf](https://www.ine.es/prensa/cst_2020.pdf); accessed March 10, 2023).

- INE (2022) Turismo de España en 2020: revisado en 2022 (URL: INEbase / Servicios /Hostelería y turismo /Cuenta satélite del turismo de España / Últimos datos; accessed March 10, 2023).
- Lange, O. (1966[1963]). *Economía Política* (trad. S. Ruiz). México DF: FCE.
- Locher, F. (2020). Neo-malthusian environmentalism, world fisheries crisis, and the global commons, 1950s–1970s. *The Historical Journal*, 63(1), 187-207.
- Milano, C., Novelli, M., & Cheer, J. M. (2020). Overtourism and degrowth: A social movements perspective. In *Tourism and Degrowth* (pp. 113-131). Routledge.
- Mises, L. (1949). *Human Action: A Treatise on Economics*. New Haven: Yale University Press.
- Monserand, A. (2022). *The Macroeconomics of degrowth: conditions, Choices, and Implications* (Doctoral dissertation, Université Paris-Nord-Paris XIII). <https://theses.hal.science/tel-03921258>
- Moreno, A. (2013) El fin del relato europeo. La crisis del proceso de integración y su impacto sobre las narrativas europeas. *Revista de Derecho Comunitario Europeo*, 45: 607-630
- NextGenerationEU (2022) NextGenerationEU (URL: NextGenerationEU – Unión Europea (europa.eu); accessed March 10, 2023).
- Osádchaia, J. (1975). *De Keynes a la síntesis neoclásica: análisis crítico* (trad. T. Torrijos). Moscú: Ed. Progreso.
- Pérez-Huertas, J.L., Sánchez-Bayón, A. (2013). Nuevas aportaciones en Teoría económica y empresarial: la escuela de juegos de poder y la evaluación de su desarrollo. *Torre de los Lujanes. Revista semestral de Humanidades y Ciencias Sociales-Real Sociedad Económica Matritense*, 69: 127-151.
- Priewe, J. (2022). Growth in the ecological transition: green, zero or de-growth? *European Journal of Economics and Economic Policies: Intervention*, 19(1), 19-40.
- Raberto, M., Ozel, B., Ponta, L., Teglio, A., & Cincotti, S. (2019). From financial instability to green finance: the role of banking and credit market regulation in the Eurace model. *Journal of Evolutionary Economics*, 29, 429-465.
- Rothbard, Murray (1989). The hermeneutical invasion of philosophy and economics. *Review of Austrian Economics*, 3(1): 45-59.
- Samuelson, A. (1958[1948]). *Economics*. New York: McGraw-Hill
- Sánchez-Bayón, A. (2013). Examen de las principales fuentes e instituciones originarias de Derecho canónico pluriconfesional: Una historia crítica para la revelación de falacias y fundamentos, *Revista Chilena de Derecho*, 41: 605–37 DOI: <http://dx.doi.org/10.4067/S0718-685120130002000018>
- Sánchez-Bayón, A. (2014). Historia, Historiología e Historiografía de los Estudios Interculturales en EE. UU. *Revista Banda de Moebius- Univ. Chile*, 48: 147-57. DOI: 10.4067/s0717-554x2013000300003
- Sánchez-Bayón, A. (2020a). Renovación del pensamiento económico-empresarial tras la globalización: *Talentism & Happiness Economics, Bajo Palabra*, 24: 293-318 DOI: <https://doi.org/10.15366/bp.2020.24.015>
- Sánchez-Bayón, A. (2020b). Una Historia de RR.HH. y su transformación digital: Del fordismo al talentismo y la gestión de la felicidad. *Rev. Asociación Española de Especialistas de Medicina del Trabajo* 29(3): 198-214. 1132-6255-medtra-29-03-198. pdf (isciii.es)
- Sánchez-Bayón, A. (2021a). Una historia de las ciencias económicas desde sus raíces y disciplinas duales: de la Hacendística y Camerología a la Economía Aplicada y su giro hermenéutico. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 29(2), 87-103. <https://doi.org/10.18359/rfce.5439>
- Sánchez-Bayón, A. (2021b). Balance de la economía digital ante la singularidad tecnológica: cambios en el bienestar laboral y la cultura empresarial. *Sociología y Tecnología*, 11(2). 53-80. DOI: [https://doi.org/10.24197/st.Extra\\_2.2021.53-80](https://doi.org/10.24197/st.Extra_2.2021.53-80).
- Sánchez-Bayón, A., Trincado, E. (2021c). Rise and Fall of Human Research and the Improvement of Talent Development in Digital Economy. *Studies in Business and Economics*, 16(3): 200-214. DOI: <https://doi.org/10.2478/sbe-2021-0055>
- Sánchez-Bayón, A. (2022a). De la Síntesis Neoclásica a la Síntesis Heterodoxa en la economía digital. *Procesos de Mercado*, 19(2): 277-306. <https://doi.org/10.52195/pm.v19i2.818>
- Sánchez-Bayón, A. (2022b). La Escuela Económica Española. Aportación de la escuela de Salamanca a la economía política y la hacienda pública. *EconomíaUNAM*, 19(57): 164-191. <https://doi.org/10.22201/fe.24488143e.2022.57.747>
- Sánchez-Bayón A (2023) Digital transition and readjustment on EU tourism industry. *Studies in Business and Economics*, 18(1): 275-297. DOI: <https://doi.org/10.2478/sbe-2023-0015>
- Sánchez-Bayón, A., Lominchar, J. (2020a). Labour relations development and changes in digital economy: from fragile human resources to agile talent-collaborators. *Journal of Legal Ethical and Regulatory Issues*, 23(6): 1-13.
- Sánchez-Bayón, A., Trincado, E. (2020b). Business and labour culture changes in digital paradigm, *Cogito. Multidisciplinary Research Journal*, XII(3): 225-243. <http://hdl.handle.net/10419/262977>
- Sánchez-Bayón, A., Cerdá, L. (2023). Digital Transition, Sustainability and Readjustment on EU Tourism Industry: Economic & Legal Analysis. *Law, State and Telecommunications Review/Revista de Direito, Estado e Telecomunicacoes*, 2023, 15(2): 146–173. <https://doi.org/10.26512/istr.v15i2.44709>
- Sánchez-Bayón, A., Sastre F.J., Isasi, L. (2024). Public management of digitalization into the Spanish tourism services: a heterodox analysis. *Review of Managerial Science*, 18(4): 1-21 DOI: 10.1007/s11846-024-00753-1
- Smith, A. (1776). *An Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations*. London: W. Strahan & T. Cadell.
- Sekovska, B. (2019). *New degrowth idea and its significance for agriculture*. Belgrade: Institute of Agricultural Economics
- TRAN Committee (2019). European tourism: recent developments and future changes (URL: <https://research4committees.blog/tran/> & Research for TRAN Committee – European tourism: recent

- developments and future challenges | Think Tank | European Parliament (europa.eu); accessed March 10, 2023)
- Vettese, T. (2023). Hayek against Malthus: Julian Simon's Neoliberal Critique of Environmentalism. *Critical Historical Studies*, 10(2), 283-311.
- VV.AA. (1956[1955]). *Manual de Economía Política* (de Academia de Ciencias de la URSS y trad. W. Rocés). México DF: Ed. Grijalbo
- Whyman, P. B. (2018). *Rethinking Economic and Monetary Union in Europe: A Post-Keynesian Alternative*. London: Routledge.