

Valor y capital

Escritos escogidos

John R. Hicks

John Hicks.

VALOR y CAPITAL

ESCRITOS ESCOGIDOS

John R. Hicks



La traducción íntegra ha sido realizada por Estrella Trincado, profesora de Historia del Pensamiento Económico de la Universidad Complutense de Madrid.

El editor no se hace responsable de las opiniones recogidas, comentarios y manifestaciones vertidas por los autores. La presente obra recoge exclusivamente la opinión de su autor como manifestación de su derecho de libertad de expresión.

La Editorial se opone expresamente a que cualquiera de las páginas de esta obra o partes de ella sean utilizadas para la realización de resúmenes de prensa.

Cualquier forma de reproducción, distribución, comunicación pública o transformación de esta obra solo puede ser realizada con la autorización de sus titulares, salvo excepción prevista por la ley. Diríjase a CEDRO (Centro

Español de Derechos Reprográficos) si necesita fotocopiar o escanear algún fragmento de esta obra (www.conlicencia.com; 91 702 19 70 / 93 272 04 45).

Por tanto, este libro no podrá ser reproducido total o parcialmente, ni transmitirse por procedimientos electrónicos, mecánicos, magnéticos o por sistemas de almacenamiento y recuperación informáticos o cualquier otro medio, quedando prohibidos su préstamo, alquiler o cualquier otra forma de cesión de uso del ejemplar, sin el permiso previo, por escrito, del titular o titulares del copyright.

NOTA DEL EDITOR

En las fórmulas y símbolos matemáticos se ha respetado la grafía de la edición original en inglés.

Thomson Reuters y el logotipo de Thomson Reuters son marcas de Thomson Reuters Aranzadi es una marca de Thomson Reuters (Legal) Limited

© 2021 Fundación ICO, para esta edición

© 2021 [Thomson Reuters (Legal) Limited / Fundación ICO]

© Portada: Thomson Reuters (Legal) Limited



Thomson Reuters y el logotipo de Thomson Reuters son marcas de Thomson Reuters.

Aranzadi es una marca de Thomson Reuters (Legal) Limited.

© 2021 Thomson Reuters (Legal) Limited

Editorial Aranzadi, S.A.U.

Camino de Galar, 15

31190 Cizur Menor (Navarra)

ISBN 978-84-1391-411-4

DL NA 2052-2021

Printed in Spain. Impreso en España

Fotocomposición: Editorial Aranzadi, S.A.U.

Impresión: Rodona Industria Gráfica, SL

Polígono Agustinos, calle A, nave D-11

31013 Pamplona



El papel que utiliza cumple la norma FSC (certificado medioambiental del papel).

Créditos

Los textos incluidos en la presente edición han sido cedidos para su traducción y publicación en español mediante las siguientes autorizaciones:

Oxford University Press (© Oxford University Press)

“Value and capital: an inquiry into some fundamental principles of economic theory”, second edition by John Hicks, ISBN 9780198282693 fue publicado originalmente en inglés en 1975. Esta traducción se publica por acuerdo con Oxford University Press. La Fundación ICO F.S.P. es responsable de esta traducción de la obra original y Oxford University Press no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o inexactitud o ambigüedad en dicha o ambigüedades en dicha traducción o por cualquier pérdida causada por la confianza en la misma.

The Economic Journal, “The Foundations of Welfare Economics”

OUP y la RES no son responsables de la exactitud de la traducción. La Fundación ICO F.S.P es el único responsable de la traducción en esta publicación/reimpresión.

John Wiley & Sons-Books (© John Wiley & Sons)

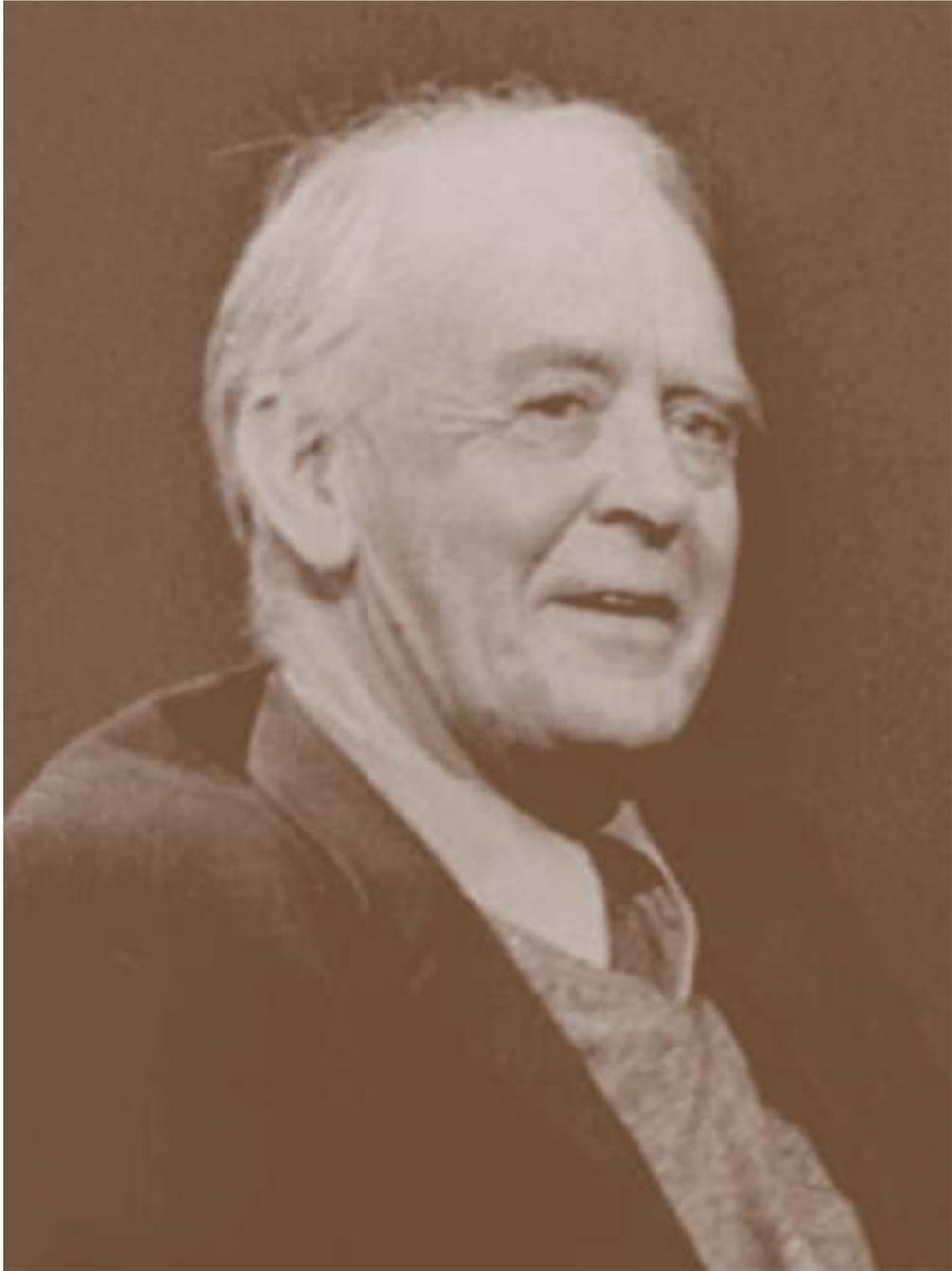
Econometrica, “Mr. Keynes and the Classics: A Suggested Interpretation”

PSL Quarterly Review (© PSL Quarterly Review)

Quarterly Review of Economics, "The formation of an economist"

OUP y la RES no son responsables de la exactitud de la traducción. La Fundación ICO F.S.P es el único responsable de la traducción en esta publicación/reimpresión.

John Hubs.



John Hicks, 1972

Índice

PRESENTACIONACIÓN

Lucinio Muñoz

1. Trayectoria intelectual y académica
2. Influyente académico teórico con variedad de intereses y una inquebrantable independencia intelectual
3. La importancia de la metodología: el «constructor de herramientas»
4. De John R. Hicks a John Hicks: la «conversión» de un economista neoclásico a un keynesianismo escéptico
5. Sobre la selección de las obras de este libro
6. Final

ESTUDIO INTRODUCTORIO

Josep María Vegara Carrió

1. Biografía
2. Hicks J. R. (1932) *Theory of Wages*
3. Hicks J. R. (1937) *The Formation of an Economist*
4. El modelo keynesiano IS-LM (1937)
5. Hicks J. R. (1939a) *The Foundations of Welfare Economics*
6. Hicks J. R. (1939b) *Value and Capital*
7. Hicks J. (1965) *Capital and Growth*
8. El modelo keynesiano IS-LM, de nuevo (1980)

9. La entrevista de 1989. Flujos y stocks

10. El nuevo Hicks

11. Hicks J. (1969) *A Theory of History*

12. Hicks J. (1980) *Causality in Economics*

13. Comentario final

Bibliografía

VALOR Y CAPITAL
**Una investigación sobre algunos principios fundamentales
de teoría económica**

J. R. Hicks

PREFACIO A LA SEGUNDA EDICIÓN

PREFACIO A LA PRIMERA EDICIÓN

INTRODUCCIÓN

Plan de la obra. Una doble investigación (i) en la teoría del valor, que comprende un Estudio_Introductorio de las interrelaciones e interacciones mutuas de los mercados; (ii) en la economía dinámica –la teoría del capital y el interés– con el Estudio_Introductorio del sistema económico como un proceso en el tiempo.

PARTE I
LA TEORÍA DEL VALOR SUBJETIVO

CAPÍTULO I

UTILIDAD Y PREFERENCIA

1. Teoría de la utilidad de Marshall. 2. Curvas de Pareto e indiferencia. 3, 4. El carácter ordinal de la utilidad. 5. Necesidad de una teoría basada sistemáticamente en la utilidad ordinal. 6. Tasa marginal de sustitución. 7. Tasa marginal de sustitución decreciente. 8. Fundamento lógico de la economía deductiva. 9. Generalización al caso de muchos bienes.

CAPÍTULO II

LA LEY DE LA DEMANDA DEL CONSUMIDOR

1. La deducción de Marshall de la ley. 2. Efectos de los cambios en los ingresos. 3. Efectos de los cambios de precios. Efectos renta y efectos sustitución. 4. Ampliación del concepto de *mercancía*. 5. Demanda del mercado. 6. El caso Giffen. 7. La curva de oferta.

Nota al Capítulo II. El excedente del consumidor

CAPÍTULO III

COMPLEMENTARIEDAD

1. La definición de Edgeworth-Pareto. 2. Una definición revisada. 3, 4, 5. Efectos de la modificación de un precio en la distribución del gasto en general. 6. La demanda de un grupo de mercancías.

PARTE II

EL EQUILIBRIO GENERAL

CAPÍTULO IV

EL EQUILIBRIO GENERAL DEL INTERCAMBIO

1. Ámbito de aplicación del análisis anterior. 2. La teoría del intercambio en su forma walrasiana. 3. Determinación del equilibrio de intercambio. 4. Razones de la aparente esterilidad del sistema walrasiano.

CAPÍTULO V

EL FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA DE EQUILIBRIO GENERAL

1. Leyes de cambio y condiciones de estabilidad. 2. Estabilidad del intercambio simple. 3. Estabilidad del intercambio múltiple. Estabilidad perfecta e imperfecta. 4, 5. Condiciones de estabilidad en intercambios múltiples. 6. El funcionamiento de un sistema de intercambio múltiple. 7 Elasticidades de la oferta y la demanda (consecuencias secundarias posibles).

CAPÍTULO VI

EL EQUILIBRIO DE LA EMPRESA

1. Paralelismo entre la teoría del valor subjetivo y la teoría de la empresa. 2. Condiciones de equilibrio en un caso simple. 3. La dificultad de incrementar los rendimientos. 4. Solución en competencia imperfecta. 5. Muchos factores y muchos productos.

CAPÍTULO VII

COMPLEMENTARIEDAD Y SUSTITUCIÓN TÉCNICAS

1. Efectos de las variaciones de precios sobre el equilibrio de la empresa. 2. Sustitución entre factores. 3. Complementariedad entre factores. 4. La relación entre factor y producto. Regresión. 5. El predominio de la complementariedad solo en factores y solo en productos. 6. El caso general.

CAPÍTULO VIII

EL EQUILIBRIO GENERAL DE LA PRODUCCIÓN

1. Síntesis de la teoría del equilibrio estático. 2. Determinación del sistema de equilibrio extendido. 3. Estabilidad del sistema. 4. Funcionamiento del sistema. 5, 6, 7. Algunos ejemplos en la aplicación del método del equilibrio general.

Nota al Capítulo VIII. Precios convencionales o rígidos

PARTE III

LOS FUNDAMENTOS DE LA ECONOMÍA DINÁMICA

CAPÍTULO IX

EL MÉTODO DE ANÁLISIS

1. Estática y dinámica. 2, 3. Los enfoques tradicionales: (i) el estado estacionario; (ii) Periodos cortos y largos de Marshall. 4. Adaptación del método de Marshall. Nociones fundamentales de una teoría dinámica general: (i) la semana; 5. (ii) la planificación; 6. (iii) expectativas. 7. Manteniendo lo esencial del análisis estático.

Nota al Capítulo IX. La formación de los precios

1. La teoría de Marshall de la formación de precios en equilibrio temporal.
2. La generalización de la teoría de Marshall necesaria para nuestros propósitos.

CAPÍTULO X

EQUILIBRIO Y DESEQUILIBRIO

1, 2. Dos sentidos de equilibrio. El sistema económico está siempre en equilibrio temporal, siempre más o menos *más allá del* equilibrio a lo largo del tiempo. 3. Causas del desequilibrio. 4. El comercio a futuro como medio de superar algunas causas del desequilibrio. Sus limitaciones. 5. Algunos sistemas económicos. La «Economía al Contado» y la «Economía de futuros».

CAPÍTULO XI

EL INTERÉS

1. Tipos de interés de las mercancías y tipos de interés monetarios. 2. El sistema de tipos de interés. Riesgo de impago. 3. Tipos a corto y tipos a largo. 4. El mercado a largo plazo como mercado a futuro de préstamos a corto plazo. 5. Otros modelos: la «Economía al contado con préstamos a corto plazo» y la «Economía al contado con préstamos a largo plazo». 6. El mercado a corto plazo como mercado de futuros en préstamos a largo plazo.

CAPÍTULO XII

LA DETERMINACIÓN DEL TIPO DE INTERÉS

1. Controversia reciente. 2. Algunas dificultades preliminares. 3, 4. Determinación del tipo de interés en las condiciones rePresentacionadas por nuestros diversos modelos. 5. La dicotomía tradicional entre economía «real» y «monetaria». 6. El enfoque de Keynes.

CAPÍTULO XIII

INTERÉS Y DINERO

1. El dinero como una tipo de garantía. 2. Sustitución entre dinero y letras. 3. Sustitución entre dinero y valores a largo plazo. 4, 5. La cadena de sustitutos.

CAPÍTULO XIV

INGRESO

1. Vaguedad del concepto de ingreso. 2. Ingreso en la práctica. 3, 4, 5. Aproximaciones sucesivas al concepto de ingreso «ideal». 6. Su máxima ininteligibilidad. 7. Ingreso *ex ante* y *ex post*. 8. Estimaciones de ingresos sociales. Su verdadera naturaleza.

Notas al Capítulo XIV

A. Ahorro e inversión. Sentidos en los que son iguales o desiguales. B. Interés y cálculo del ingreso. 1. Intereses y depreciación. 2. El período promedio de un flujo de valores. 3. El período medio como medida de la *tendencia creciente o decreciente*.

PARTE IV

EL FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA DINÁMICO

CAPÍTULO XV

LA PLANIFICACIÓN DE LA PRODUCCIÓN

1. Programa de la Parte IV. 2. La teoría austriaca del capital. 3. El Plan de producción. 4. ¿Qué maximiza el emprendedor? 5. Equilibrio del plan de producción. 6. Estabilidad del plan de producción. Se reconsideran los rendimientos crecientes. 7. El período medio del plan.

CAPÍTULO XVI

PRECIOS Y PLAN DE PRODUCCIÓN

1. Paralelo al Capítulo VII anterior. 2. Las reglas estáticas traducidas. 3. Efecto de los precios actuales sobre las expectativas de precios. 4. Periodos cortos y largos. 5, 6. Sustitución y complementariedad en el tiempo. 7. El tiempo de respuesta.

CAPÍTULO XVII

EL INTERÉS Y EL PLAN DE PRODUCCIÓN

1. Por qué los cambios de intereses son más difíciles de manejar que los cambios de precios. 2. Cambios particulares de interés. 3. Cambios generales de interés; la «parcialidad» del plan. 4. El período medio como índice de parcialidad. 5. Una caída en la tasa de interés alarga el periodo promedio. 6. El error de Bohm-Bawerk. 7. La impotencia del interés.

CAPÍTULO XVIII

GASTOS Y PRÉSTAMOS

1. El plan de consumo. Debilidades de la concepción y medios para remediarlas. 2. Equilibrio del plan de consumo. 3. Efectos sobre los ingresos en la teoría dinámica. 4, 5. Efectos de (i) precio, (ii) cambios de interés. 6. Dos tipos de efectos sobre los ingresos.

CAPÍTULO XIX

LA DEMANDA DE DINERO

1. El dinero como bien de consumo duradero. 2. El dinero como garantía. 3. La demanda de dinero en condiciones estacionarias. 4. La demanda de dinero en condiciones cambiantes. 5. La demanda de dinero de la empresa.

CAPÍTULO XX

EL EQUILIBRIO TEMPORAL DE TODO EL SISTEMA

I. Su estabilidad imperfecta

1. Alcance de la teoría del equilibrio temporal. 2. Recordatorio de la noción de estabilidad imperfecta. 3. Cuando las expectativas son inelásticas, la estabilidad se mantiene mediante sustitución en el tiempo. 4. El caso crítico en el que dicha sustitución deja de ser posible. Wicksell y el «proceso acumulativo». 5. Prueba general de la imperfecta estabilidad del sistema en el caso crítico. 6. La prueba de Keynes.

CAPÍTULO XXI

EL EQUILIBRIO TEMPORAL DE TODO EL SISTEMA

II. Posibles estabilizadores

1. Nuestro modelo amenaza con tener un mayor grado de inestabilidad del que encontramos de hecho; por tanto, hay que buscar posibles estabilizadores. 2. El interés como estabilizador. 3. Tasas largas y cortas. 4. La falta de fiabilidad del interés. 5. Los contratos pasados son un desestabilizador. 6. Rigidez de precios. 7. Razones de la especial importancia de los salarios rígidos. 8. ¿Por qué deberían ser rígidos los salarios? 9. El sentido de los precios normales (i) como causa de la rigidez salarial, (ii) como estabilizador por derecho propio.

CAPÍTULO XXII

EL EQUILIBRIO TEMPORAL DE TODO EL SISTEMA

III. Las leyes de su funcionamiento

1. Efectos del acaparamiento, del ahorro y de la inversión. 2, 3. Consecuencias con expectativas inelásticas. 4, 5. Consecuencias con expectativas de precio elásticas. 6. Consecuencias con expectativas de tipo de interés elásticas.

CAPÍTULO XXIII

LA ACUMULACIÓN DE CAPITAL

1. Más allá de la teoría del equilibrio temporal. 2. El efecto depresivo de la acumulación de capital. 3. Acumulación y distribución de capital.

Nota al Capítulo XXIII. Ingresos durante un proceso de acumulación de capital

CAPÍTULO XXIV

CONCLUSIÓN. EL CICLO ECONÓMICO

1. Algunas reflexiones provisionales. 2. El boom como un proceso de acumulación de capital. 3. ¿Por qué la depresión no conduce a un colapso completo? 4. Invenciones e innovaciones. 5. El problema secular.

APÉNDICE MATEMÁTICO

1. Introductorio. 2. Una proposición matemática fundamental.

APÉNDICE DEL CAPÍTULO I

3. Equilibrio del consumidor. 4. Condiciones de estabilidad. 5. El carácter ordinal de la utilidad.

APÉNDICE DE LOS CAPÍTULOS II Y III

6. El efecto sobre la demanda de un aumento de los ingresos. 7. El efecto de un cambio en el precio con ingresos constantes. 8. Propiedades del término de sustitución. 9. Complementariedad. 10. La demanda de un grupo de bienes. 11. El lado de la oferta. 12. La demanda del mercado.

APÉNDICE DEL CAPÍTULO IV

13. Equilibrio del intercambio.

APÉNDICE DEL CAPÍTULO V

14, 15. La estabilidad del equilibrio cambiario. 16, 17. Efectos de un aumento de la demanda.

APÉNDICE DEL CAPÍTULO VI

18. Equilibrio de la empresa. Las condiciones de equilibrio.

APÉNDICE DEL CAPÍTULO VII

19. Equilibrio de la empresa. Efecto de un cambio de precios. 20. La tendencia al predominio de la complementariedad entre factores.

APÉNDICE DEL CAPÍTULO VIII

21. El equilibrio general de la producción. 22. La estabilidad del equilibrio general.

APÉNDICE DEL CAPÍTULO XV

23. La determinación del plan de producción.

APÉNDICE DEL CAPÍTULO XVII

24. El efecto del interés en el plan de producción. 25. El período promedio del plan.

NOTAS ADICIONALES

A. La ley generalizada de la demanda. B. La imperfecta estabilidad del sistema de equilibrio temporal. C. Teoría dinámica del profesor Samuelson.

ESCRITOS ESCOGIDOS

KEYNES Y LOS CLÁSICOS: UNA POSIBLE INTERPRETACIÓN

***Econometrica*, vol. 5, n.º 2 (apr.), pp. 147-159. (1937)**

LA FORMACIÓN DE UN ECONOMISTA

***Quarterly Review of Economics*, vol. 5, n.º 2 (apr.), pp. 147-159. (1937)**

LOS FUNDAMENTOS DE LA ECONOMÍA DEL BIENESTAR

***The Economic Journal*, vol. 49, n.º 196, pp. 696-712. (dec., 1939)**

Presentación

LUCINIO MUÑOZ

Director de la Fundación ICO

Agosto, 2021



SUMARIO

1. TRAYECTORIA INTELECTUAL Y ACADÉMICA. 2. INFLUYENTE ACADÉMICO TEÓRICO CON VARIEDAD DE INTERESES Y UNA INQUEBRANTABLE INDEPENDENCIA INTELECTUAL. 3. LA IMPORTANCIA DE LA METODOLOGÍA: EL «CONSTRUCTOR DE HERRAMIENTAS». 4. DE JOHN R. HICKS A JOHN HICKS: LA «CONVERSIÓN» DE UN ECONOMISTA NEOCLÁSICO A UN

KEYNESIANISMO ESCÉPTICO. 5. SOBRE LA SELECCIÓN DE LAS OBRAS DE ESTE LIBRO. 6. FINAL.

Desde la Fundación ICO publicamos una nueva obra de nuestra colección de Clásicos del Pensamiento económico, esta vez dedicada a John Hicks. John Hicks fue uno de los grandes contribuidores al desarrollo de la ciencia económica en el siglo XX y fue el primer economista británico en recibir el Premio Nobel de Economía, en 1972¹ (conjuntamente con Kenneth Arrow) por sus aportaciones en los campos de la teoría del equilibrio general y de la economía del bienestar y esperamos que la presente edición sirva para difundir su pensamiento y su obra en nuestro idioma.

En su artículo biográfico titulado «Sir John Richard Hicks», John Creedy² contextualiza los comienzos de Hicks señalando que el período en el que llegó a su madurez como economista, la década de los años treinta, ha sido descrita como «los años de la alta teoría», en los que tuvieron lugar muchos nuevos desarrollos e innovaciones, tras la desaparición de muchos de los economistas neoclásicos. Coase, escribe Creedy, señaló que lo que hicieron los economistas de la London School of Economics, principalmente Robbins, Hayek y Hicks, jugó un papel importante en el surgimiento de un movimiento internacional que dio paso a la «edad moderna de la Economía».

Paul Samuelson, con quien Hicks desarrolló una intensa relación intelectual y personal, señala que Hicks fue un economista más importante incluso que su propia elevada reputación (para poner su figura en contexto, en los años cuarenta fue el economista más citado,

superando incluso a Keynes) pero que, quizá, no alcanzó todo el reconocimiento que merecía. Samuelson aventura que esto pudo deberse a que Hicks no se adscribió a ninguna de las escuelas económicas de su tiempo y a que siempre mantuvo su independencia intelectual, configurándose como un académico solitario (solitary scholar). Sus cambios de opinión a lo largo de su carrera (su evolución o «conversión», a la que luego aludiremos) son un ejemplo de independencia, de honestidad intelectual y de fortaleza de carácter: un ejemplo también del espíritu crítico y del escepticismo ideológico que es esperable de un académico en general y de un científico de la economía en particular.

Quiero empezar esta nota introductoria agradeciendo su participación en esta edición al doctor Josep María Vegara, catedrático emérito y profesor de Teoría Económica de la Universidad Autónoma de Barcelona, que es el autor del utilísimo estudio introductorio sobre la obra de John Hicks y ha sido esencial en la edición de este libro, así como a todos aquellos que han contribuido a que esta obra sea una realidad en la Colección de Clásicos del Pensamiento Económico, que edita la Fundación ICO.

Quiero también aprovechar esta ocasión para rendir un sincero y muy sentido homenaje al profesor Juergen Donges, miembro del Patronato de la Fundación ICO y fallecido este año. Cuando en la Fundación ICO nos planteamos los criterios para seleccionar un autor para nuestra Colección de Clásicos del Pensamiento Económico, intentamos tener en cuenta, tanto la importancia de su contribución en el desarrollo de la ciencia económica, como la potencial relación de su obra con algún aspecto destacado del debate económico. Fue el profesor Donges quien defendió la

elección este año de John Hicks, argumentando la importancia y la trascendencia de su obra, en línea con la de otros autores «clásicos» cuya obra hemos publicado, desde Adam Smith hasta Paul Samuelson, pasando por David Ricardo, John Stuart Mill, Alfred Marshall, Vilfredo Pareto, Irving Fischer, Arthur C. Pigou, Walter Eucken, Knut Wicksel, John Maynard Keynes, James Tobin, Milton Friedman o James Buchanan y Gordon Tullock.³ Después de haber tenido la oportunidad de conocer algo más la obra de Hicks, con ocasión de la edición de este libro, se entiende y se valora mucho más la sugerencia del profesor Donges, a quien ya echamos mucho de menos.

Para esta edición hemos seleccionado la obra más conocida de John Hicks, Valor y Capital, publicada originalmente en 1939, junto a tres artículos más breves, escogidos por el profesor Vegara, que son muy relevantes para valorar la aportación de Hicks en su conjunto. Así, se han incluido también esta edición, en primer lugar, las traducciones de dos artículos de su «primera época», en la que él mismo se caracteriza como economista «neoclásico»:

- «Mr. Keynes and the “Classics”: A Suggested Interpretation», escrito en 1937 y origen de su famosísimo modelo IS-LM.⁴
- «The Foundations of Welfare Economics», de 1939, en el que hace una síntesis de la situación hasta el momento de la economía del bienestar y esboza su famoso «principio de compensación», en línea con las aportaciones de Kaldor.

El otro artículo, corresponde a su segunda época, en la que Hicks ya no se considera un economista neoclásico

(al menos en el sentido habitual dado a dicha categorización).⁵ Así, se ha incluido:

- «The Formation of an Economist», publicado en 1979, en el que Hicks explica la evolución de su pensamiento y de sus intereses en el campo de la ciencia económica.

. TRAYECTORIA INTELECTUAL Y ACADÉMICA

John Richard Hicks nació en 1904, en Warwick (Inglaterra) y ganó una beca para estudiar Matemáticas en Oxford, aunque, finalmente, se decantó por una «nueva disciplina» que parecía tener futuro y donde le aconsejaron que «podría ser más fácil encontrar un empleo», la Filosofía, Ciencias Políticas y Economía, «una disciplina más diseñada para políticos que para académicos», como señala el propio Hicks en el comienzo del artículo «The formation of an economist» (aunque enfatizando, a renglón seguido, que él quería ser un «académico»⁶) Hicks se graduó con unas notas relativamente mediocres (*second-class honors*) y reconociendo él mismo que «sin un conocimiento adecuado en ninguna de las asignaturas que había estudiado» («*no adequate qualification in any of the subjects*»).

Desde 1926 hasta 1935, John R. Hicks dio clases en la London School of Economics (LSE, en adelante), donde, bajo los auspicios de Lionel Robbins, director del departamento de Economía, coincidió, además con otros prestigiosos economistas como Abba Lerner, Nicholas Kaldor, Friederic Hayek, Richard Sayers y Roy Allen, además de con Ursula Webb, con la que se casó en 1935 y con quien compartió trabajo e inquietudes.

Hicks consideró su período en la LSE como una de las fases más fértiles intelectualmente de su vida, y en la que desarrolló algunas de las mejores partes de su trabajo. Bajo la dirección y el impulso de Lionel Robbins, la LSE se había consolidado como un centro de prestigio internacional, donde, a pesar de su sesgo «neoclásico», las divergencias entre las distintas tendencias coexistían en un excelente ambiente de debate intelectual.

Esta fue también una época de formación y de apertura al pensamiento de otros economistas, más allá de los británicos. Hicks tenía un conocimiento del italiano y del alemán que le permitió leer a Pareto y a varios economistas de las escuelas austríaca y sueca (que tenían su obra traducida al alemán, como Myrdal y Wicksell). Una experiencia muy relevante en esta época fue su estancia como profesor sustituto en la universidad en Sudáfrica. Allí percibió cómo los sindicatos, que eran sólo de blancos, actuaban como monopolistas en favor de una minoría de trabajadores, lo que pudo reforzar su creencia, defendida con carácter general entre la mayoría de los economistas de la LSE, en que el mercado puede encontrar un equilibrio con muy poca interferencia del Estado. Así, en 1932 publicó su primera gran contribución «académica», «Theory of Wages», que es «enteramente neoclásica» y que tuvo una influencia notable en economistas de ambos lados del Atlántico.

El propio Hicks señala que, en sus nueve primeros años de trabajo que estuvo en la LSE (desde 1926 a 1935), pasó desde una terrible ignorancia («appalling ignorance») a sus primeros logros académicos, entre los que él mismo destaca:

- La invención de la elasticidad de sustitución (en *Theory of Wages*, 1932).
- La distinción entre los efectos renta y sustitución (income and substitution effects), en «Reconsideration of the theory of value» (1934).
- Su propuesta sobre el «espectro de liquidez» (liquidity spectrum), en línea con lo señalado por Keynes en su «liquidity preference theory».

Entre 1935 y 1938, Hicks dio clases en Cambridge, en un momento de enorme efervescencia intelectual en dicha universidad en torno a la figura de John Maynard Keynes. Fue allí donde escribió su libro más conocido, *Value and Capital*, publicado en 1939 y que reeditamos, en una nueva traducción al español, en esta edición y para cuyo comentario nos remitimos al estudio del profesor Vegara. Hicks era percibido entre los seguidores de Keynes como un economista neoclásico y él mismo señala que en aquel momento en Cambridge el ambiente estaba muy enrarecido por el continuo enfrentamiento entre los defensores y los detractores de Keynes⁷. Esto pudo llevarle a trabajar más aislado y a concentrarse en escribir su libro, basado en el trabajo que había realizado en la LSE.

Keynes publicó su *Teoría General del Empleo, el Interés y el Dinero* en 1936 y, para sorpresa de sus seguidores y del propio Hicks, le pidió a éste que escribiera un comentario crítico sobre el mismo para la revista «*The Economic Journal*». Hicks escribió su comentario, en un artículo de 15 páginas, titulándolo «'Mr Keynes's Theory of Employment'», poniendo el desempleo masivo como centro de la contribución keynesiana, aunque él mismo señaló que la *Teoría General* era más que una nueva

teoría explicativa del desempleo⁸. Posteriormente, con la idea de hacer la propuesta de Keynes más comprensible, Hicks publicó en 1937 el artículo antes mencionado y que incluimos en esta edición, «Mr. Keynes and the “Classics”: A Suggested Interpretation», en el que planteó lo que algunos han denominado una sencilla interpretación, «hidráulica», de la Teoría General, convertida, con múltiples aportaciones posteriores, en el modelo IS-LM, una de las principales herramientas didácticas y divulgativas de lo que se ha llamado la «síntesis neoclásica». Tras esta publicación, los intereses académicos de Hicks se dirigieron a otros temas, y, en la segunda parte de su carrera, el propio autor fue muy crítico, tanto con su propio modelo, como con la utilización que se había hecho del mismo.⁹

Entre 1938 y 1946, John Hicks fue catedrático en la Universidad de Manchester, donde escribió la parte más importante de su obra sobre Economía del Bienestar, con su importante aportación a la Contabilidad Social (Social Accounting). En este período publicó su libro «Social Framework», que considera que debería haberse titulado «The Social Accounts», puesto que su novedad residía en la utilización de la contabilidad social en la enseñanza de la economía. En el artículo «The Foundations of Welfare Economics», que se incluye en esta edición, Hicks adelanta su preocupación por esta rama de la teoría económica, a la que se dedicaría durante su etapa en Manchester, coincidente casi con la duración de la Segunda Guerra Mundial.

Durante estos años, su obra saltó el Atlántico y Hicks alcanzó gran popularidad entre muchos de los economistas americanos. En 1946 hizo su primera visita a los EEUU, donde sus libros (Value and Capital, pero también Theory of Wages) habían tenido una importante

repercusión y allí conoció personalmente a Schumpeter, a Viner y a los jóvenes de la nueva generación, como Samuelson, Arrow, Friedman, Patinkin... Una buena parte del análisis que sólo había esbozado en *Value and Capital* fue desarrollado por esta nueva generación de la corriente que se denominó «síntesis neoclásica». Sin embargo, Hicks cree haberles decepcionado y reconoce que su punto de vista se distancia de las corrientes «americanas», tanto por: su utilización de la «teoría por la teoría», la excesiva idealización del libre mercado y el exceso de fe en los modelos econométricos para contrastar la teoría con la realidad.¹⁰

Desde 1946 hasta su retiro en 1971, Hicks dio clases en Oxford. Primero, como «research fellow» del Nuffield College (1946-52), después como Drummond Professor of Political Economy (1952-65), y, finalmente, otra vez como research fellow of All Souls College (1965-71). Incluso después de jubilarse, Hicks se mantuvo muy activo intelectualmente hasta su muerte (su último artículo, *The Unification of Macroeconomics*, se entregó en abril de 1989, un mes antes de su muerte, el 20 de mayo de 1989).

El estudio del profesor Vegara detalla los principales hitos de la producción de Hicks durante su etapa de Oxford y, en esta introducción, tan sólo querría referirme, tomando sus propias palabras del artículo «The formation of an Economist», a la «fractura» que el propio Hicks identifica entre su trabajo hasta 1950 y el que produjo a partir de 1960. Entre medias, hay unos años en los que Hicks se dedica, junto a su esposa Ursula Webb, a realizar algunos trabajos de «consultoría internacional» en Nigeria, India, Ceilán y algunos países del Caribe, que Hicks considera como un parón en su carrera académica, tras la cual, se produce lo que él

mismo denomina una especie de «resurgimiento» o renacimiento intelectual.

A su regreso a la academia y la teoría económica, Hicks decidió que podía volver a su trabajo previo, tomando de Keynes lo que le gustaba y dejando a un lado aquello que no le convencía. En 1950 publicó su contribución a las teorías del ciclo de los negocios, en 1965 escribió «Capital and Growth», sobre crecimiento y capital tocando aspectos tales como las fluctuaciones económicas, el crecimiento económico y la teoría del capital y después reunió todos sus escritos sobre teoría monetaria en un volumen titulado «Critical Essays in Monetary Theory». A finales de los años 60 comenzó a cambiar su campo de investigación hacia el estudio de la relación entre la teoría económica y la historia económica y así, publicó su libro *A Theory of Economic History*. En 1973 publicó *Capital and Time*, retomando el enfoque de la escuela austríaca sobre el capital, en 1974 y 1975 escribió, respectivamente *The Crisis in Keynesian Economics* y *The Scope and Status of Welfare Economics*; y en 1979 plasmó sus reflexiones metodológicas en *Causality in Economics*.

Señala el propio Hicks que, en este período, desde la década de los 60, volvió a algunos modelos formales pero que, sobre todo, intentó desarrollar algunos conceptos analíticos que pudieran ayudar a entender lo que sucede en el mundo. De estos conceptos, resalta tres:

- El contraste entre mercados con precios flexibles (*flexprice markets*) y con precios fijos (*fixprice markets*). En los mercados de precios flexibles, los precios se determinan por la interacción entre la oferta y la demanda y estos mercados se

caracterizan por la existencia de intermediarios. En los tiempos modernos, predominan, sin embargo, los mercados de precios fijos, en los que éstos los fijan los productores. En su trabajo más reciente, Hicks intenta pensar en términos de una economía en la que coexisten ambos tipos de mercados.

- La profundización en el concepto de liquidez, esbozado insuficientemente por Keynes, que no tuvo en cuenta su relación con el tiempo.
- El concepto de «impulso», que surgió en el libro *Capital and Time*, pero que luego se desarrolló con más detalle. Considera que una gran invención o un importante cambio en las circunstancias puede generar una cadena de consecuencias, algunas de las cuales pueden deducirse utilizando modelos teóricos.

. INFLUYENTE ACADÉMICO TEÓRICO CON VARIEDAD DE INTERESES Y UNA INQUEBRANTABLE INDEPENDENCIA INTELECTUAL

Paul A. Samuelson, hace un buen resumen sobre la figura de Hicks¹¹ cuando señala: «Hicks fue uno de los últimos de una especie casi extinguida de académicos: un generalista que se dedicó a la Microeconomía y a la Macroeconomía, a la Economía Matemática y a la Economía General, a la teoría pura y a las aplicaciones de política económica. No formó parte de ninguna escuela o corriente económica. John Hicks sólo formó parte de su propia escuela». Señala Samuelson también que tenía un temperamento ambicioso que le llevó a considerarse un rival a la altura de Keynes en la tarea

de crear un nuevo paradigma de equilibrio con desempleo.

El propio Hicks, en su discurso del Premio Nobel,¹² resume muy bien estos aspectos: «Durante estos últimos años he realizado contribuciones a varias ramas de la teoría económica. He escrito sobre el dinero y sobre el comercio internacional, así como sobre el crecimiento y sus fluctuaciones. También he realizado algunos pequeños trabajos de economía aplicada, especialmente relacionados con los problemas de los países en desarrollo, varios de los cuales he visitado en compañía de mi mujer, una buena parte de cuyo trabajo se ha centrado en este campo».

Como señala el profesor Vegara en su estudio introductorio, Hicks fue, sobre todo, un influyente académico, tanto en el campo de la microeconomía como en el de la macroeconomía -un hecho poco habitual, como en el caso de Tobin- pero, a diferencia de Keynes y de Hayek, por ejemplo, realizó sus aportaciones alejado del día a día de los debates de la política económica de su tiempo (podría considerarse el prototipo del académico universitario aislado en su «torre de marfil»). El propio Hicks explica en su discurso de aceptación del Premio Nobel la causa de su reticencia a entrar en el debate de política económica:¹³ «He sido reticente a pronunciarme sobre los grandes temas referidos a la aplicación práctica de la economía, puesto que estoy convencido de que uno no debe pronunciarse salvo que conozca los datos y mantenerse al corriente de los datos cambiantes, tanto a escala mundial, como incluso nacional, es más de lo que alguien, cuyo interés principal está en los principios, puede abarcar. Una mera familiaridad con unas

estadísticas que hayan sido preparadas e interpretadas por otros no es suficiente».

. LA IMPORTANCIA DE LA METODOLOGÍA: EL CONSTRUCTOR DE HERRAMIENTAS»

Como señala el profesor Vegara, Hicks, probablemente por su formación matemática, atribuye mucha importancia al método y, en la medida de lo posible, intenta en todo momento exponer cuáles son sus restricciones y sus hipótesis en cada caso. Hicks intenta ofrecer soluciones a los problemas formales con los que se encuentra, pero no tiene la intención de resolverlos todos, de modo que, en muchos casos, deja apuntados cuáles son los posibles desarrollos y los temas que requieren más análisis. Hicks llevó la cuestión metodológica también al campo de la Historia, en su libro *A Theory of Economic History* (1939), donde critica el método histórico utilizado por grandes figuras como Toynbee o Spengler, «que tiene más atractivo estético que científico». Otro libro específicamente dedicado a la metodología es *Causality in Economics* (1980).

En este aspecto, resulta muy interesante el análisis realizado por Roberto Scazzieri y Stefano Zamagni en su estupendo artículo titulado «*Between theory and history: on the identity of Hicks's economics*»¹⁴ Scazzieri y Zamagni señalan que John Hicks fue, fundamentalmente, un economista teórico que nunca se adhirió a un único esquema o corriente ideológica. Señalan también, citando a Matthews, que Hicks fue, sobre todo, un generador de conceptos, un «conceptualizador». Utilizando la famosa expresión de que la Economía proporciona una «caja de herramientas», Hicks es mucho más un creador o

fabricante de herramientas que un mero usuario de las mismas. Explican Scazzieri y Zamagni que Hicks consigue encontrar un equilibrio entre las limitaciones y el rigor del análisis económico y el reconocimiento explícito de la relevancia del contexto, de la historia y de las instituciones de cada momento. Hicks considera las teorías económicas como el resultado de concentrar la atención en unas circunstancias determinadas, por lo que dichas teorías pueden ser útiles para identificar ciertos patrones causales concretos, obviando otros que también serían posibles si el foco de atención hubiera sido otro. Así, Hicks estaba dispuesto a aceptar el carácter contingente y dependiente del contexto de las distintas teorías económicas, admitiendo la posibilidad de que coexistan varias en un único momento y, sobre todo, de la necesidad de utilizar otras teorías, otros «focos de atención» cuando las circunstancias cambian.

Desde el punto de vista metodológico, llaman también la atención en Hicks:

- La utilización simultánea, sobre todo en su segunda época, de los métodos inductivo y deductivo. Así, señalan los dos autores antes citados, que, en primer lugar, Hicks intenta inferir patrones derivados de la existencia de ciertas uniformidades estadísticas observadas en la historia y, después examina las implicaciones de los fenómenos particulares para intentar deducir cómo una situación se puede derivar de otra.
- Como dice el profesor Vegara, la importancia de los procesos dinámicos como clave en el proceso de investigación de Hicks, que pone el énfasis no tanto en el resultado final, sino en la configuración del propio proceso de cambio. En este sentido, Hicks