A THEORETICAL MODEL OF BARTER IN RUSSIA

José Noguera, CERGE-EI

Susan Linz, Michigan State University

March 2003

Contact Information:

Jose Noguera, P.O. Box 882, Politických vězňů 7, 111 21 Prague 1, Czech Republic, phone (420-2) 240.05.107, e-mail: Jose.Noguera@cerge.cuni.cz

Susan Linz, 101 Marshall Hall, Department of Economics, Michigan State University, East Lansing, MI 48824, USA, phone 1-517-353.72.80, e-mail: linz@msu.edu

A THEORETICAL MODEL OF BARTER IN RUSSIA

José Noguera, CERGE-EI

Susan Linz, Michigan State University

Abstract

This paper develops a general equilibrium model and proposes a theory to explain the main stylized facts about the growth of barter transactions in Russia during the 1990s. Because of the high opportunity cost of using fiat money, with a tight enough credit market it may be optimal for firms to barter if they have access to that transaction technology, yet the riskiest firm will keep using money. We also claim that, in the short run, Russian managers might avoid restructuring because it jeopardizes their access to alternative transaction technologies, and that this phenomenon might also take place in well-developed market economies.

Tato práce odvozuje model celkové rovnováhy a navrhuje teorii, která vysvětluje hlavní stylizovaná fakta o růstu směnného obchodu v Rusku v průběhu devadesátých let. Kvůli vysokým alternativním nákladům používání peněz při pevném kreditním trhu může být pro firmy směnný obchod optimální, pokud mají přístup k této transakční technologii. Nejrizikovější firma však bude stále používat peníze. Taktéž tvrdíme, že v krátkém období se ruští manažeři mohou chtít vyhnout restrukturalizaci, která by mohla ohrozit jejich přístup k alternativním transakčním technologiím. Tento jev se může vyskytnout i v rozvinutých tržních ekonomikách.

JEL: E0, E6, P20, P21, P23, P26

Keywords: Barter, money, payment system, interest rate