

Barter Economies and Centralized Merchants

Jose Noguera

CERGE-EI, Charles University

P.O. Box 882, Politických vězňů 7, 111 21 Prague 1

Phone: 420-2-240.05.107

jose.noguera@cerge.cuni.cz

Abstract

The main goal of this essay is to analyze the emergence of a barter economy, and the rise of centralized merchants and a barter redistribution system out of a primitive barter system. The environment is a spatial general equilibrium model where exchange is costly. Since exchange becomes more complicated as the scope of the economy increases, we prove that, after the economy reaches a critical size, the cost of trade expansion surpasses its benefits. This imposes limitations on the scope of the economy and the production level. To overcome these limitations, rational individuals can develop a more advanced barter system leading to the appearance of centralized merchants. This more sophisticated system is the redistribution system. We also show that under some circumstances, in the presence of transaction costs it may be optimal for individuals to keep using barter instead of adopting a monetary system. This result explains why some primitive economies, like the Incas in Peru and ancient Egypt, did not evolve to a monetary system, and kept barter as their main exchange system.

Abstrakt

Hlavním cílem tohoto článku je analyzovat vznik ekonomiky založené na výměnném obchodě a osvětlit proč došlo k centralizaci obchodu a jak se z primitivní směnné ekonomiky vyvinul redistribuční směnný systém. K analýze je použit prostorový model všeobecné rovnováhy, ve kterém náklady na směnu rostou s velikostí ekonomiky. To vede k tomu, že překročí-li ekonomika jistou kritickou velikost, náklady na rozvoj obchodu převýší užitek z něj. Pokud se nezmění systém obchodování (směny), existují tedy přirozená omezení na velikost ekonomiky a úroveň produkce. Tato omezení však mohou být překročena, pokud dojde ke vzniku dokonalejšího systému směny, tj. k redistribuci zboží s využitím centralizace obchodu. Článek dále demonstruje, že za jistých okolností může být optimální zachovat výměnný obchod a nezavést peníze. To vysvětluje, proč některé primitivní ekonomiky, jako např. peruánští Inkové a staří Egyptané, nezavedly peníze a podržely si výměnný obchod coby hlavní způsob směny zboží.

JEL: E0, R10, R11

Key Words: Primitive Barter, Redistributive Barter, Merchants, Spatial General Equilibrium