

## Economic freedom, foundational stone of Western progress

OSWALDO LAIRET

Little more than two years ago, Venezuela began a momentous shift in its economic policy. Against sectors benefited by populist ideologies for decades, there is an attempt to reorient the country towards a free market economy. To understand the impact these changes will have on our future, we must assess what the free market has meant to the world over the last millennium.

Throughout history, numerous ideological currents have severely criticized those nations that grant full economic freedom to their people. Nevertheless, the passing of the years keeps confirming, it is precisely the exercise of that economic freedom what generates the stream of wealth and justice enjoyed by their people. Furthermore, recent political world events, ratify that those governments who, in the name of ideology, attempt to seize for themselves the people's power to decide, only manage to stagnate and impoverish them.

By definition, the forces of supply and demand, most faithfully represent the wishes of the majority. Their greatest complement, external and internal competition between suppliers of goods and services, prods the maximum benefit to the final consumer and the extinction or re-adaptation of the inefficient sectors. Naturally, the imposition of barriers to these living forces instigates the eventual impoverishment of the people, even if they are always imposed in their name. Today's large majorities, the middle class,

are a relatively recent social phenomenon. The historical and anthropological evidence of nearly fifteen thousand years, indicates that the vast majority of human beings lived in dire conditions of survival as recently as a few centuries ago. At the same time, there is evidence that the small group composed by the ruling elite, lived in conditions far superior to the rest. In contrast, today, more than half the population of almost every western country has continuous access to roof, water, power, health-care, transportation, communication, education, etc.

The birth of economic freedom and thus, the middle class originated at the dawn of this millennium. At the end of the 12th century, intrepid Genoese sailors managed to weave the largest international commercial network at the time in the history of the Mediterranean. From this seed stock, trade on a large scale in Europe grew to such an extent that over time it triggered a social revolution. For centuries, feudal lords had perpetuated power by controlling the terms of trade in the goods produced by the majority. With the establishment of the massive trading of goods, which obeys the laws of supply, demand and competition, rather the laws enforced by a ruling elite, the feudal structure ceased to be the main source of survival for the large majority of people.

Gradually, trade-activity redistributed wealth and population to the most efficient poles of commercial exchange. From the 13th to the 16th century,

thousands of peasants abandoned the land and turned the main ports and points of exchange of Europe into big cities, which today are the best-known in the world. From this transcendental redistribution emerged the power of the nation-state, until then, subservient to the feudal power structure. Early mercantilist states, just by expanding and consolidating business activity, forged the Western European commercial power base, from which it would later colonize the rest of the world.

At the start of the great colonization race, centralized economies, such as Spain's and Portugal's took the lead. Yet, over time, they lost it to the hundreds of private enclaves from free-market-leaning economies like Holland's and England's. Subsequently and until the end of the last century, England had established itself as the world's most powerful commercial empire by implementing key free-market tenets at large scale. Today, the abundance that exists in the West and part of Asia is the product of the material and especially, technological wealth developed during that era.

There are still countries, where tiny ruling elites, prevent their people from being governed by the laws of the free market. Yet, in practice, even the elite's quality of life in these economies is lower than that enjoyed by the middle class of any free-market economy. There are also hybrid economies, where results are noticeably contradictory: "out-of-order" telephones, "throwaway" automobiles,

intermittent water service, "disposable" electronic devices, etc., are some of the absurdities that result from importing the material and not the functional ingredient from free-market economies.

These nations, in the name of so-called "social justice" ideologies, have seemed to favor the working mass with their protectionist laws that stimulate idleness. In order to consolidate these protections, they have erected barriers to foreign business competition, thus perpetuating the high costs generated by the local lower efficiency. Ultimately, all social sectors, including the protected one, end up paying their involuntary inefficiency through the increasing dissolution of their purchasing power. Perpetuating this unproductive cycle may cause involution to the historic binomial pattern, typical of isolated nations: privileged elite-destitute majority. A known block of countries serves pathetic evidence of the latter.

Fortunately, today a wave of freedom is bound to unlock protectionist barriers, isolating us from the international commercial community. The economic measures taken in recent years by Chile, Mexico, Argentina and Venezuela, promote free markets and thus, the rights of the majority. Future rulers will find it hard to stop the process of economic liberation that, after several decades, has been reestablished in Latin America.

\* Professor of International Finance (UM).

## La libertad económica, piedra basal del progreso occidental

OSWALDO LAIRET

Hace poco más de dos años Venezuela inició un viraje trascendental en su política económica. En contra de los sectores beneficiados por ideologías populistas durante décadas, se intenta reorientar al país hacia una economía de libre mercado. Para entender el impacto que tendrán estos cambios en nuestro futuro debemos evaluar lo que ha significado el libre mercado para el mundo en este último milenio.

A través de la historia, múltiples corrientes ideológicas han criticado duramente a las naciones que otorgan plena libertad económica a sus pueblos. No obstante, al pasar de los años, se sigue comprobando que es precisamente el ejercicio de esa libertad económica lo que genera el caudal de riqueza y justicia que disfrutaban esos pueblos. Más aún, los recientes acontecimientos políticos mundiales corroboran que los gobiernos que, en nombre de cualquier ideología, intentan decidir por los pueblos, sólo los estancan y empobrecen.

Por definición, las fuerzas de la oferta y la demanda son la interpretación más fiel de los deseos de las mayorías. Su gran complemento, la libre competencia externa e interna entre los proveedores de bienes y servicios siempre provoca el máximo beneficio al consumidor final y la extinción o readaptación de los sectores ineficientes. Naturalmente, la imposición de barreras a estas fuerzas vivas repercute en el empobrecimiento de los pueblos, aun cuando estas restricciones son siempre impuestas en su nombre.

Las grandes mayorías actuales, la clase

media, son un fenómeno social relativamente reciente. La evidencia histórica y antropológica de casi catorce mil años indica que la inmensa mayoría de los seres humanos vivió en exiguas condiciones de supervivencia hasta hace apenas unos siglos. Incluso, existen pruebas de que simultáneamente grupos pequeños, usualmente las élites gobernantes, vivieron en condiciones muy superiores al resto. En contraste, hoy, más de la mitad de la población de casi todo país occidental tiene acceso continuo a techo, agua, alimentación, sanidad, transporte, comunicación, atención médica, educación, etcétera.

El nacimiento de la libertad económica y por ende de la clase media se origina en los albores del presente milenio. A fines del siglo XII, ávidos marinos genoveses lograron entretener la red comercial internacional de mayor envergadura hasta ese momento en la historia del Mediterráneo. A partir de esta cimiento, el comercio a gran escala en Europa creció a tal punto que a través del tiempo desencadenó una verdadera revolución social. Durante siglos, las élites feudales habían perpetuado su poder controlando los términos de intercambio de los rubros trabajados por las mayorías. Al establecerse el comercio masivo, el cual obedece más a leyes de oferta, demanda y competencia que a leyes impuestas por personas ó elites, la estructura feudal dejó de ser la principal fuente de supervivencia para las grandes mayorías.

Gradualmente, se redistribuyeron riqueza y población hacia los polos más eficientes de intercambio comercial. Del siglo

XIII al XVI, millares de campesinos abandonaron las tierras y convirtieron los principales puertos y puntos de intercambio de Europa en grandes urbes, hoy las ciudades más conocidas del mundo. De esta redistribución trascendental surgió el poder del estado-nación, hasta ese momento inerme ante la estructura del poder feudal. Los primeros estados mercantilistas, con la expansión y consolidación de su actividad comercial, fraguaron las bases del poder europeo-occidental que más tarde colonizaría comercialmente al resto del mundo.

Al principio de la gran carrera colonialista, economías centralizadas como las de España y Portugal tomaron la delantera. Sin embargo, con el tiempo la pedieron ante los cientos de enclaves privados provenientes de economías más liberales como Holanda e Inglaterra. Posteriormente y hasta fines del siglo pasado, Inglaterra se impuso como el más poderoso imperio comercial del mundo implantando el libre mercado a gran escala. Hoy la abundancia que existe en occidente y parte de Asia es producto de la riqueza material, y en especial, la riqueza tecnológica desarrollada en esa era.

Todavía hay países donde minúsculas élites gobernantes evitan que sus pueblos se rijan por las leyes del libre mercado. Aun así, en la práctica, la calidad de vida de la élite en estas economías es inferior incluso a la que disfruta la clase media de una economía de libre mercado. Igualmente, existen países de economía híbrida donde los resultados son obviamente contradictorios. Teléfonos inoperantes, automóviles

irreparables, servicio de agua intermitente, artefactos eléctricos desechables, etcétera son algunos de los absurdos que resultan de la importación del ingrediente material y no del funcional de las economías de libre mercado.

Estas naciones, en nombre de ideologías de supuesta justicia social, han aparentado favorecer a la masa trabajadora con leyes proteccionistas que estimulan la improductividad. Para consolidar estas protecciones han levantado barreras a la competencia empresarial foránea perpetuando así los altos costos generados por la menor eficiencia local. Al final todos los sectores sociales, incluso el protegido, han terminado pagando su involuntaria ineficiencia con la disminución creciente de su poder adquisitivo. De continuarse ese ciclo improductivo se puede involucionar el binomio histórico: élite privilegiada-mayoría indigente, típico de las sociedades aisladas. Un conocido bloque de países sirve de patética evidencia.

Afortunadamente, hoy una ola de liberación está destinada a destrabar las barreras de proteccionismo que nos aislan de la comunidad comercial internacional. Las medidas económicas tomadas en los últimos años por Chile, México, Argentina y Venezuela promueven el libre mercado y por ende la reivindicación de las mayorías. Difícilmente podrán futuros gobernantes detener el proceso de liberación económica que, luego de varias décadas, se ha reactivado en Latinoamérica.

\* Profesor de Finanzas Internacionales (UM).