View metadata, citation and similar papers at core.ac.uk
brought to you by CORE
provided by Research Papers in Economics

BACK TO THE FUTURE:
THE GROWTH PROSPECTS OF TRANSITION ECONOMIES RECONSIDERED*

Nauro F. Campos
CERGE-EI, P.O. Box 882, Politických veznu 7
111 21 Prague 1, Czech Republic.
E-mail: nauro.campos@cerge.cuni.cz

This version: June 1999

Abstract. There are two strands in the empirical literature on economic growth in transition economies. One focuses on the impact of reforms, while the other emphasizes sustainability issues and the growth prospects these economies face. The most common strategy, in the latter, has been to use coefficients from growth regressions, on large samples of developing countries, and impose them on transition economies' data to obtain projected growth rates. We refer to it as the *BLR approach* (because it uses specifications from Barro, and Levine and Renelt). We claim that the reported growth rates are suspiciously similar, painting an overly optimistic picture and yielding few policy lessons. We re-estimate the *BLR* equations for data on transition economies themselves and find that government expenditures have been positively associated and human capital has been negatively associated with output growth. These results contrast sharply with the assumptions and findings from the *BLR approach*, questioning its might and challenging our understanding of the transition process in its key dimension.

Abstrakt. V empirické literature zamežené na rust transitorních ekonomik existují dva hlavní smery. Jeden je zameren na vliv reform, zatímco druhý smer vypichuje otázky udržitelného rozvoje a perspektivy rustu, které transitorní ekonomiky musí rešit. Nejvíce používaným prístupem (pro tento druhý smer) bylo používat koeficienty z rustových regresních rovnic vypocítaných na velkých výberech rozvíjejících se ekonomik na datech z transitorních ekonomik. Tímto zpusobem obdržíme projektované hodnoty rustu transitorních ekonomik. Tento prístup znacíme zkrácene *BLR* (zkratka z Barro, Levine a Renelt). Tvrdíme, že získané hodnoty rustu jsou podezrele podobné a získané výsledky jednak vytvárí príliš optimistický obraz a jednak dávají velmi málo implikací pro hospodárskou politiku. Využili jsme BLR prístup prímo na datech z prechodových ekonomik a zjistili jsme, že výdaje vlády byly kladne a lidský kapitál záporne korelovány s rustem HDP. Tyto výsledky jsou v jasném protikladu s predpoklady a s výsledky *BLR* , což muže jednak naznacovat problémy s použitím BLR a jednak zvýraznovat fenomén transitorních ekonomik.

Keywords: transition economies, economic growth, growth prospects.
JEL classification: E23, O40, P20, P52.

* I am thankful to Laszlo Csaba, Aurelijus Dabusinskas, Randall Filer, Byeongju Jeong, Ella Kallai, Jan Kmenta, Lubomir Lizal, Jeffrey Nugent, James Robinson, Frantisek Turnovec, Viatcheslav Vinogradov and seminar participants at CERGE-EI, CEPR Summer Workshop on Transition Economics (Budapest), EACES (Varna), IMAD (Bled), and EPCS (Lisbon) Meetings for valuable comments on earlier drafts. The usual disclaimer applies.