

7 July 2000.

# **Resources, Agriculture, and Economic Growth in Economies in Transition**

by Thorvaldur Gylfason \*

## **Abstract**

This paper reviews some reasons why natural resource abundance and extensive agriculture appear to impede economic growth around the world. The paper presents empirical, cross-sectional evidence of various aspects of this relationship in the transition economies in Central and Eastern Europe and Central Asia since 1990. The essence of the argument is that heavy dependence on natural resources and agriculture may result in rent seeking (e.g., corruption) and policy failures (e.g., inflation) and may, moreover, discourage education, external trade, and genuine saving, thereby retarding economic growth. The paper concludes with a brief discussion of the policy implications of the analysis.

JEL O13, P24, Q32.

---

\* Research Professor of Economics, University of Iceland; Research Associate, SNS—Center for Business and Policy Studies, Stockholm; and Research Fellow, CEPR and CESifo. This paper grew out of joint work with Randall K. Filer, Stepan Jurajda, and Janet Mitchell on “Markets and Growth in the Post-Communist World,” which was supported by a grant from the Global Research Project of the World Bank. I thank my colleagues, and also Richard M. Auty, but neither they nor the World Bank should be held accountable in any way for the views expressed in this paper. Author’s address: Faculty of Economics and Business Administration, University of Iceland, 101 Reykjavík, Iceland. Telephone: 354-525-4533/4500. Fax: 354-552-6806. Email: gylfason@hi.is

## **Abstrakt**

Tento článek pojednává o některých důvodech proč mají všude na světě bohaté přírodní zdroje a extensivní zemědělství zřejmě negativní vliv na ekonomický růst. Článek prezentuje výsledky empirické analýzy mnoha aspektů tohoto vztahu založené na průřezových datech z transformačních ekonomik střední a východní Evropy a střední Asie od roku 1990. Základní stavba analýzy vyhází z toho, že vysoká závislost na přírodních zdrojích má často na následek korupci, rent seeking a selhání ekonomické politiky státu (inlace), a že může dále vést k nižším investicím do vzdělání, snížit význam a rozsah zahraničního obchodu úspor a následně snížit ekonomický růst. Článek je zakončen krátkou diskusí doporučení pro ekonomickou politiku.