

Does Reform Work?

An Econometric Examination of the Reform-Growth Puzzle

Ian Babetskii* and Nauro F. Campos**

Abstract

Why are socially beneficial reforms not implemented? One simple answer to this question (which has received little attention in the literature) is that this may be caused by generalised uncertainty about the effectiveness of reforms. If agents are unsure about whether a proposed reform will work, it will be less likely to be adopted. Despite the numerous benefits economists assign to structural reforms, the empirical literature has thus far failed to establish a positive and significant effect of reforms on economic performance. We collect data from 43 econometric studies (for more than 300 coefficients on the effects of reform on growth) and show that approximately one third of these coefficients is positive and significant, another third is negative and significant, and the final third is not statistically significant different from zero. In trying to understand this remarkable variation, we find that the measurement of reform and controlling for institutions and initial conditions are main factors in decreasing the probability of reporting a significant and positive effect of reform on growth.

Keywords: meta-regression analysis, reform, growth

JEL Classification: O11, P21, C49

* Czech National Bank, CERGE-EI (CERGE-EI is a joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, and the Economics Institute of the ASCR, v. v. i.) and CES-ROSES, University of Paris-1 Sorbonne.

** Brunel University, CEPR-London, IZA-Bonn and WDI-University of Michigan.

Corresponding author: Department of Economics, Brunel University, London, UB8 3PH, United Kingdom. Fax: + 44 1895 269 770, E-mail: nauro.campos@brunel.ac.uk

We thank Balazs Egert, Jan Fidrmuc, Jarko Fidrmuc, Laszlo Halpern, Jan Hanousek, Roman Horvath, Evzen Kocenda, Iikka Korhonen, Tomasz Mickiewicz, Bilin Neyapti, Karsten Staehr, Johan Swinnen, Jan Visek and seminar participants at the Czech National Bank, Czech Economic Society Conference (Prague), Western Economic Association Conference (San Diego) and European Econometric Society Meetings (Vienna) for valuable comments on previous drafts. Evgeny Plaksen, Dana Popa and Ekaterina Shironosova provided superb research assistance. Campos is grateful for financial support from the Economic and Social Research Council (ESRC), Research Grant RES-000-22-0550. All remaining errors are entirely our own.

Abstrakt

Proč nejsou sociálně přínosné reformy implementovány? Jedna jednoduchá odpověď na tuto otázku (které je v literatuře věnována malá pozornost) je, že tento jev může být způsoben zevšeobecňovanou nejistotou ohledně efektivnosti reforem. Když jsou agenti nejistí, zda-li bude navrhovaná reforma fungovat, je méně pravděpodobné, že bude přijata. Navzdory mnohým přínosům, které připisují ekonomové strukturálním reformám, empirická literatura prozatím nedokázala doložit existenci kladného a významného efektu reforem na ekonomickou situaci. Shromáždili jsme data ze 43 ekonometrických studií (pro více než 300 koeficientů efektů reforem na růst) a ukazujeme, že přibližně jedna třetina těchto koeficientů je pozitivní a signifikantní, další třetina je negativní a signifikantní, a poslední třetina není statisticky odlišná od nuly. Pokoušejíc se porozumět této významné variaci zjišťujeme, že měření reformy a zahrnutí proměnných popisujících stav institucí a počátečních podmínek je hlavním faktorem snižování pravděpodobnosti vykazování signifikantního a pozitivního efektu reformy na růst.