

**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 literatúre zamerané na rast transitorných ekonomík existujú dva hlavné smery. Jeden je zameraný na vplyv reform, zatiaľ čo druhý smer vypichuje otázky udržateľného rozvoja a perspektívy rastu, ktoré transitorné ekonomiky musia riešiť. Najviac používaným prístupom (pre tento druhý smer) bolo používať koeficienty z rastových regresných rovníc vypočítaných na veľkých výberoch rozvíjajúcich sa ekonomík na dátach z transitorných ekonomík. Týmto spôsobom obdržíme projektované hodnoty rastu transitorných ekonomík. Tento prístup označujeme skráteno *BLR* (zkratka z Barro, Levine a Renelt). Tvrdíme, že získané hodnoty rastu sú podozrele podobné a získané výsledky jednak vytvárajú príliš optimistický obraz a jednak dávajú veľmi málo implikácií pre hospodársku politiku. Využili sme *BLR* prístup priamo na dátach z prechodových ekonomík a zistili sme, že výdaje vlády boli kladne a ľudský kapitál záporne korelované s rastom HDP. Tieto výsledky sú v jasných protiklade s predpokladmi a s výsledkami *BLR*, čo môže jednak naznačovať problémy s použitím *BLR* a jednak zvyrazňovať fenomén transitorných ekonomík.

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.