

L'importance des institutions



Sources de prospérité (1)

- Expliquer les différences de PIB par tête entre pays
- Réponses traditionnelles:
 - Différences en stock de capital physique (les pays pauvres épargnent moins)
 - Différences en stock de capital humain (les pays pauvres n'investissent pas assez en éducation et qualifications)
 - Différences “technologiques” (les pays pauvres n'investissent pas assez en R&D ni en adoption technologique, et ils n'organisent pas leur production efficacement)

Sources de prospérité (2)

- Les causes ne sont-elles pas plus profondes?
 - Pourquoi certains pays investissent-ils moins en capital physique et humain?
 - Pourquoi certains pays ne parviennent pas à innover, à adapter leurs technologies, à organiser leur production de manière plus efficace?
- Causes plus fondamentales:
 - Institutions (humanly-devised rules shaping incentives)
 - Géographie (exogenous differences of environment)
 - Culture (differences in beliefs, attitudes and preferences)

Qu'est ce qu'une institution?

- Institutions: règles du jeu qui gouvernent les interactions économiques, politiques and sociales.
 - Institutions détermine “social organization”
- North (1990, p. 3):

"Institutions are the rules of the game in a society or, more formally, are the humanly devised constraints that shape human interaction."
- Caractéristiques principales:
 - Décidées et conçues par les hommes en société
 - Etablissent des contraintes
 - Déterminent les incitations individuelles

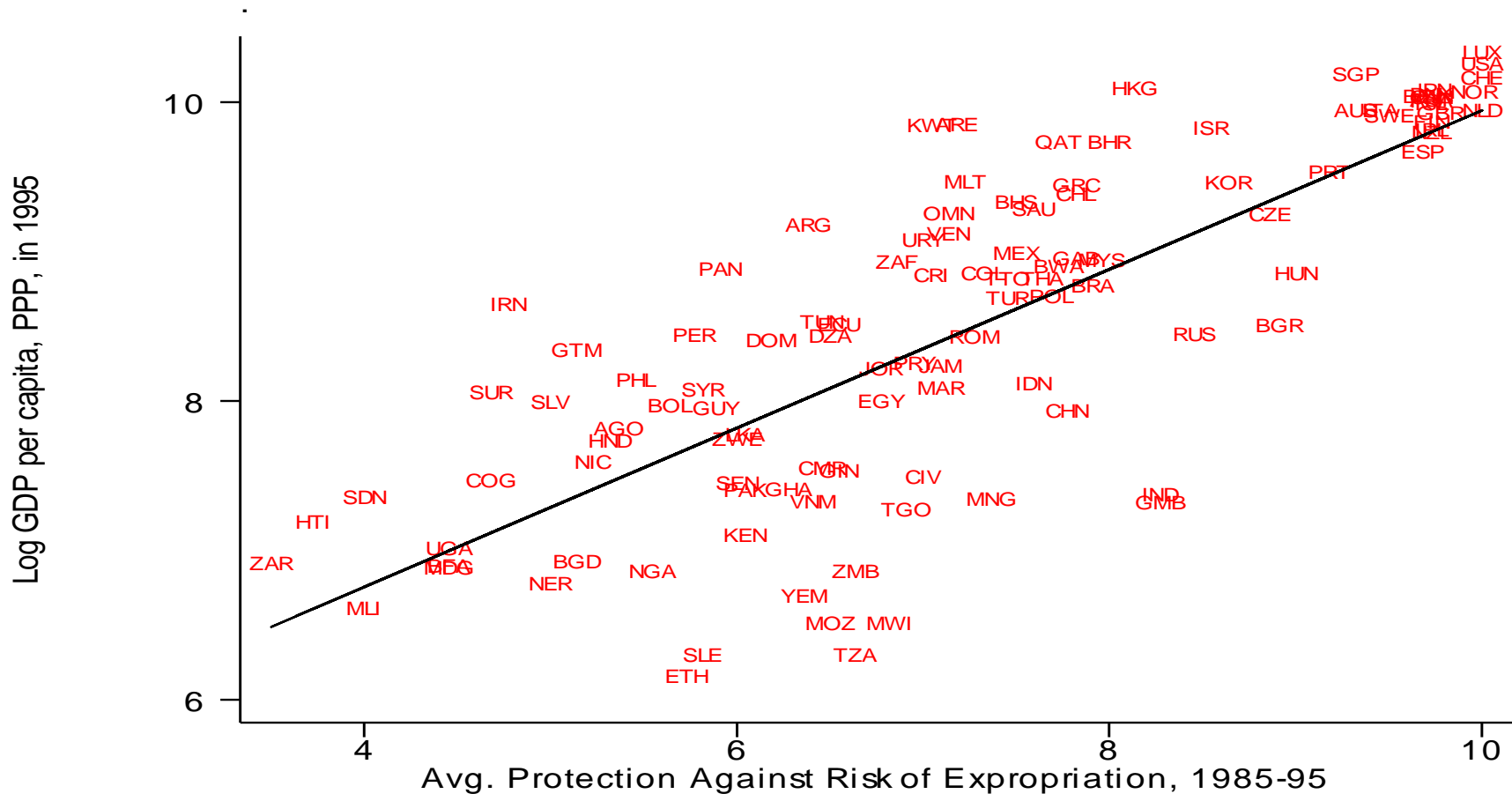
Différences institutionnelles

- Les pays offrent une large diversité en matière d'institutions économiques et politiques:
 - Protection des droits de propriété.
 - Systèmes juridiques.
 - Corruption.
 - Barrières à l'entrée.
 - Démocratie vs. totalitarisme.
 - Contraintes imposées aux élites politiques et aux gouvernements.
 - Règles électorales en démocratie.

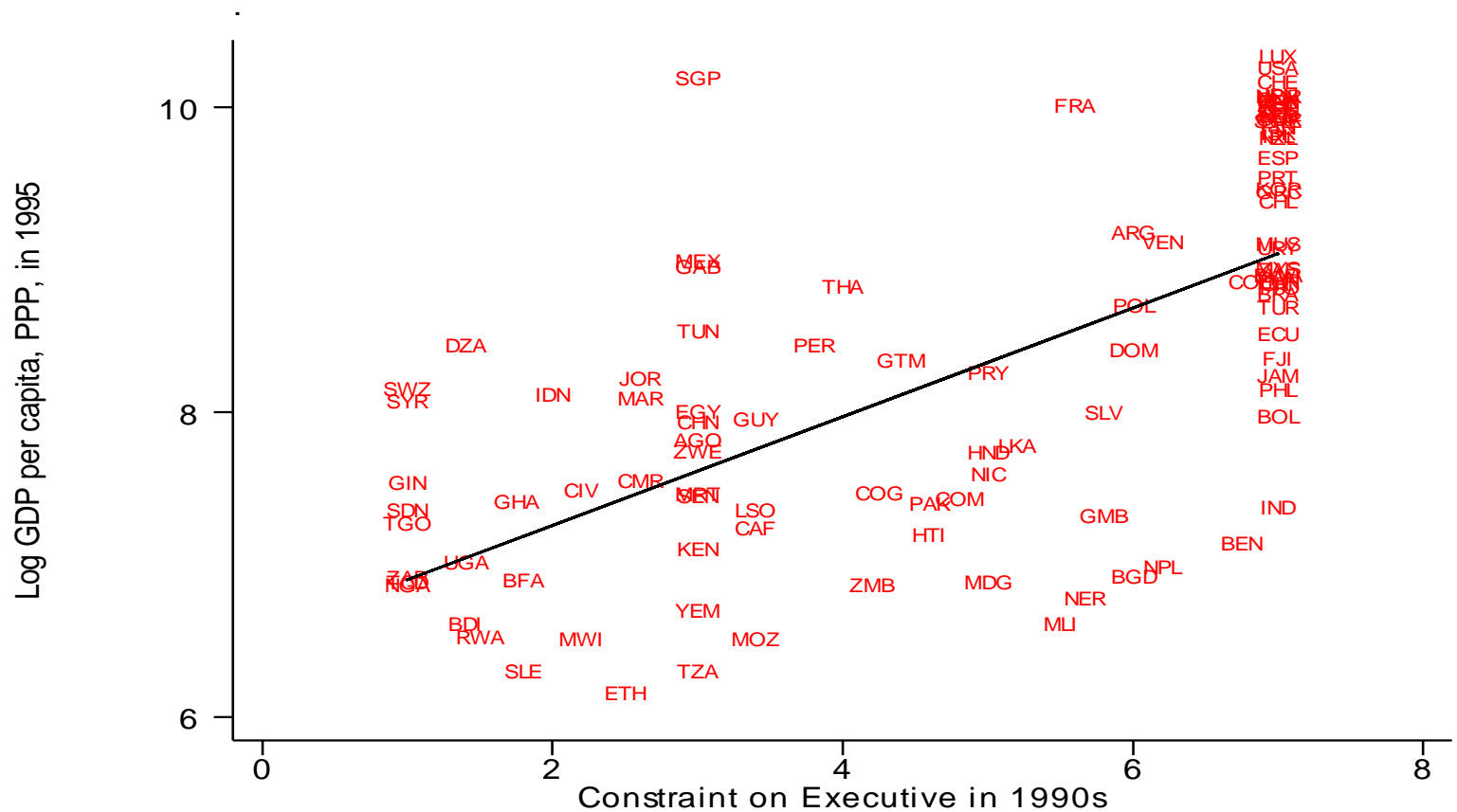
Acemoglu-Johnson-Robinson



Institutions économiques et performance économique (1)



Institutions politiques et performance économique



Les institutions sont endogènes

- Les institutions peuvent varier sous l'effet de différents facteurs d'un pays à l'autre:
 - Géographie, écologie, climat
 - Culture
 - D'autres facteurs?
- Montesquieu:
 - La géographie détermine les comportements humains
 - Les comportements humains déterminent les performances économiques et le système politique.

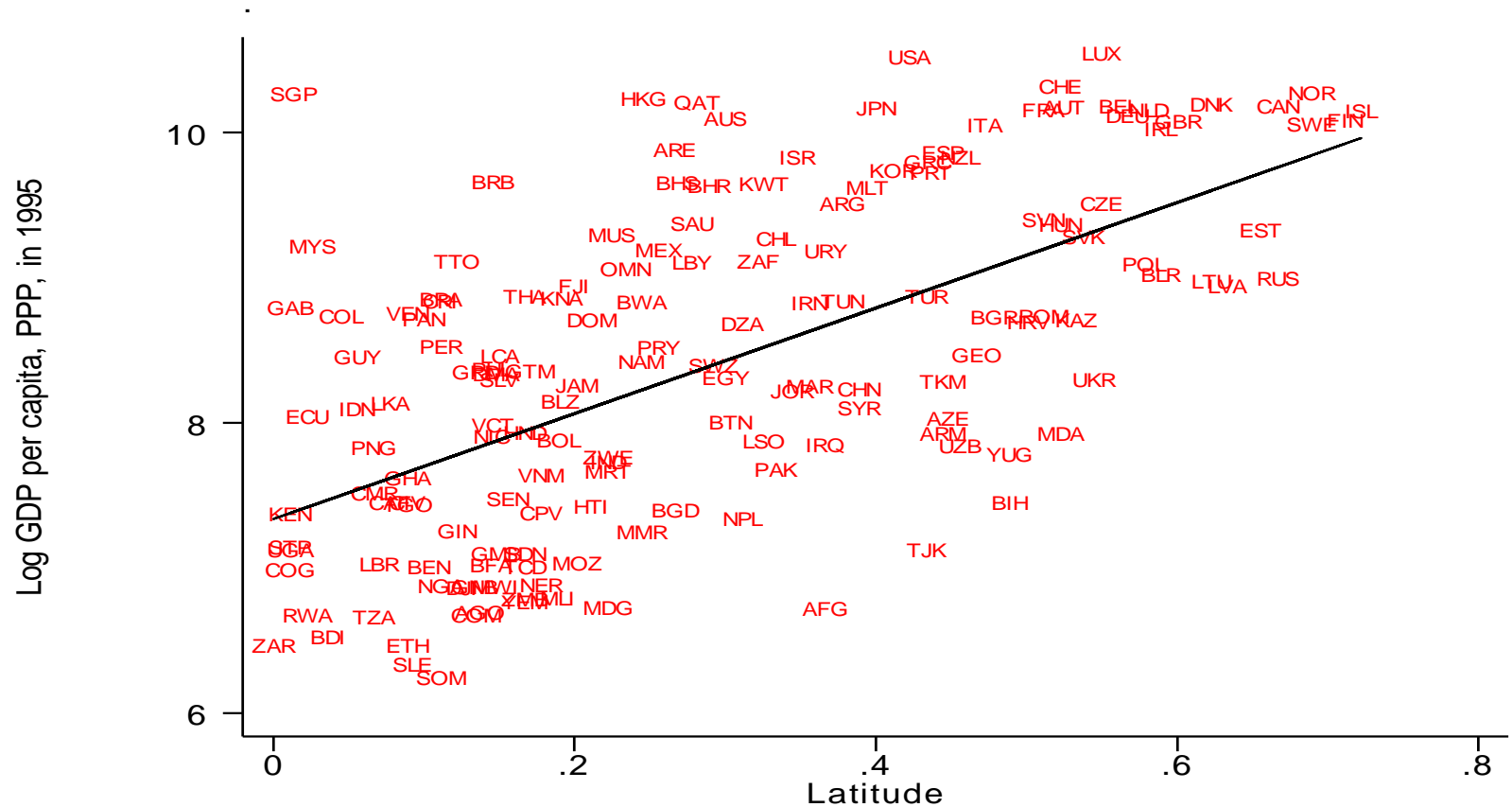
L'hypothèse géographique: Montesquieu

- Montesquieu explique que les gens paresseux s'accommodent plus facilement d'un régime despotique, tandis que les personnes plus dynamiques exigent davantage de démocratie.

L'hypothèse géographique: versions modernes

- Jared Diamond
- Jeff Sachs:
 - "The burden of infectious disease is similarly higher in the tropics than in the temperate zones"

Montesquieu a-t-il raison?



Identifier un lien causal

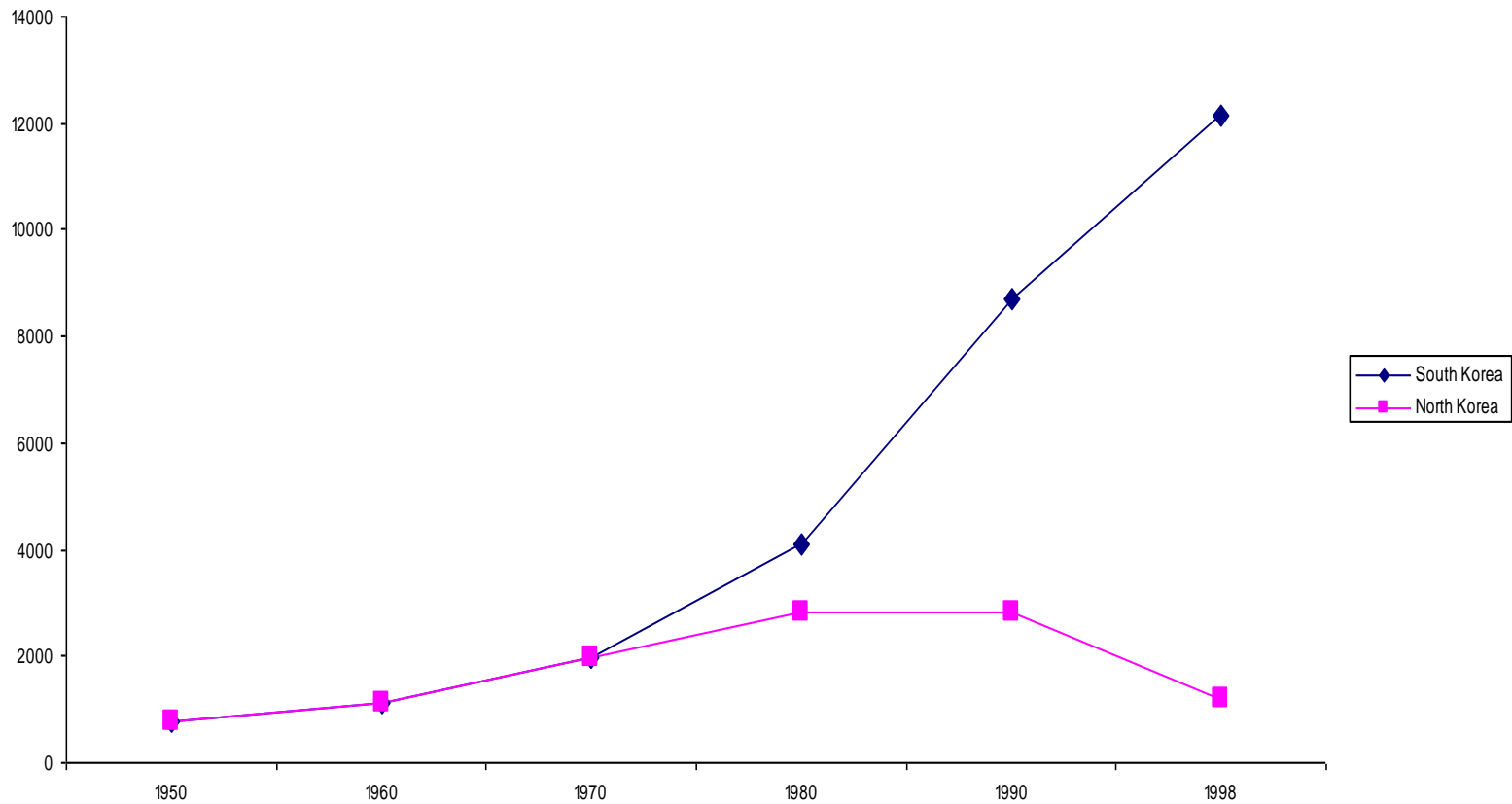
- Variable omises:
 - Institutions, culture, normes---varient d'un pays à l'autre et sont corrélées avec à la fois les performances économiques et la géographie
- Causalité?
 - Peut-on identifier un effet causal des institutions sur la performance économique?

L'expérience coréenne

- Corée: économiquement, culturellement, et ethniquement homogène au sortir de WWII.
- En fait le Nord est plus industrialisé que le Sud.
- Séparation “exogène” entre le Nord et le Sud
 - Exogène car le choc institutionnel n'est pas directement relié aux conditions économiques, culturelles ou géographiques dans le Nord ou dans le Sud.
 - C'est une expérience naturelle ou des sujets semblables reçoivent des traitements différents.
- Divergence des institutions économiques et politiques entre le Nord et le Sud.
 - Communisme et économie planifiée dans le Nord.
 - Capitalisme dirigiste dans le Sud.

Les deux Corées

GDP per capita



La colonisation européenne comme expérience naturelle

- Les colons sont plus ou moins contaminés par les maladies locales. Là où ils sont fortement contaminés et meurent en grands nombres, les colons utilisent davantage la région colonisée comme comptoir, et par conséquent ils investissent moins dans l'établissement de nouvelles institutions

Mortalité des colons et institutions contemporaines



Régression auxiliaire (“first stage”)

First Stage Regressions:

Dependent variable is protection against risk of expropriation

	All former colonies	All former colonies	All former colonies	Without neo-Europes
Settler Mortality	-0.61 (0.13)	-0.5 (0.15)	-0.43 (0.19)	-0.37 (0.14)
Latitude		2.34 (1.37)		
Continent Dummies (p-value)			[0.25]	
R-Squared	0.26	0.29	0.31	0.11
Number of Observations	63	63	63	59

Standard errors in parentheses

Sample limited to countries for which have GDP per capita data

Régression principale

Second Stage Regressions:

Dependent variable is log GDP per capita in 1995

	All former colonies	All former colonies	All former colonies	Without neo-Europes
Protection Against Risk of Expropriation, 1985-95	0.99 (0.17)	1.11 (0.26)	1.19 (0.39)	1.43 (0.45)
Latitude		-1.61 (1.57)		
Continent Dummies (p-value)			[0.09]	
Number of Observations	63	63	63	59

Robustesse

Second Stage Regressions: all former colonies
Dependent variable is log GDP per capita in 1995
Instrument is:

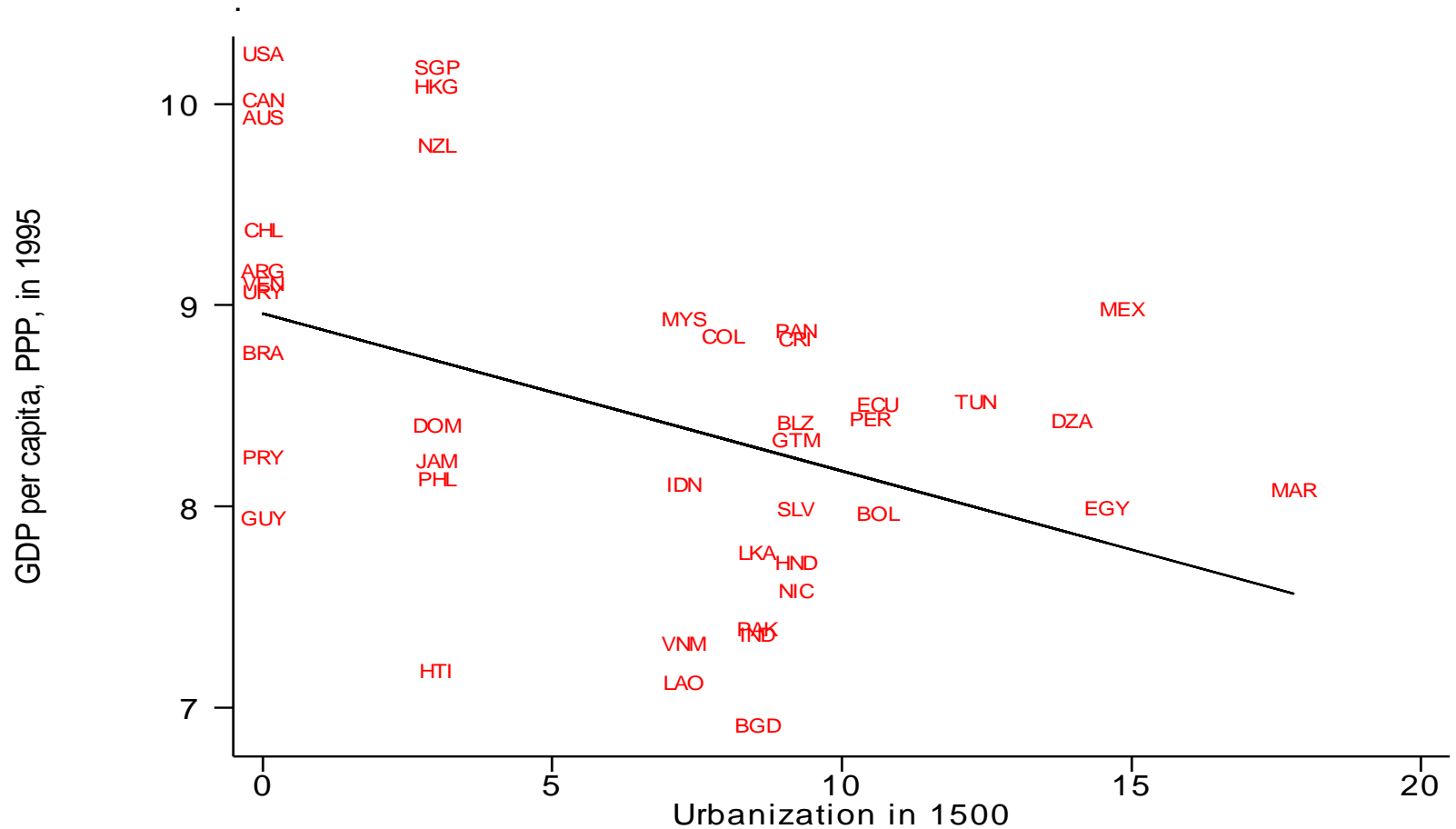
	Log Settler Mortality	Log Settler Mortality	Log Settler Mortality	Log Settler Mortality	Yellow Fever
Protection Against Risk of Expropriation, 1985-95	1.07 (0.27)	0.98 (0.17)	0.87 (0.32)	1.18 (0.84)	0.82 (0.22)
Temperature (p-value)	[0.71]				
Humidity (p-value)		[0.64]			
Malaria			-0.28 (0.59)		
Life Expectancy				-0.014 (0.07)	
Number of Observations	63	63	62	62	63

La roue tourne

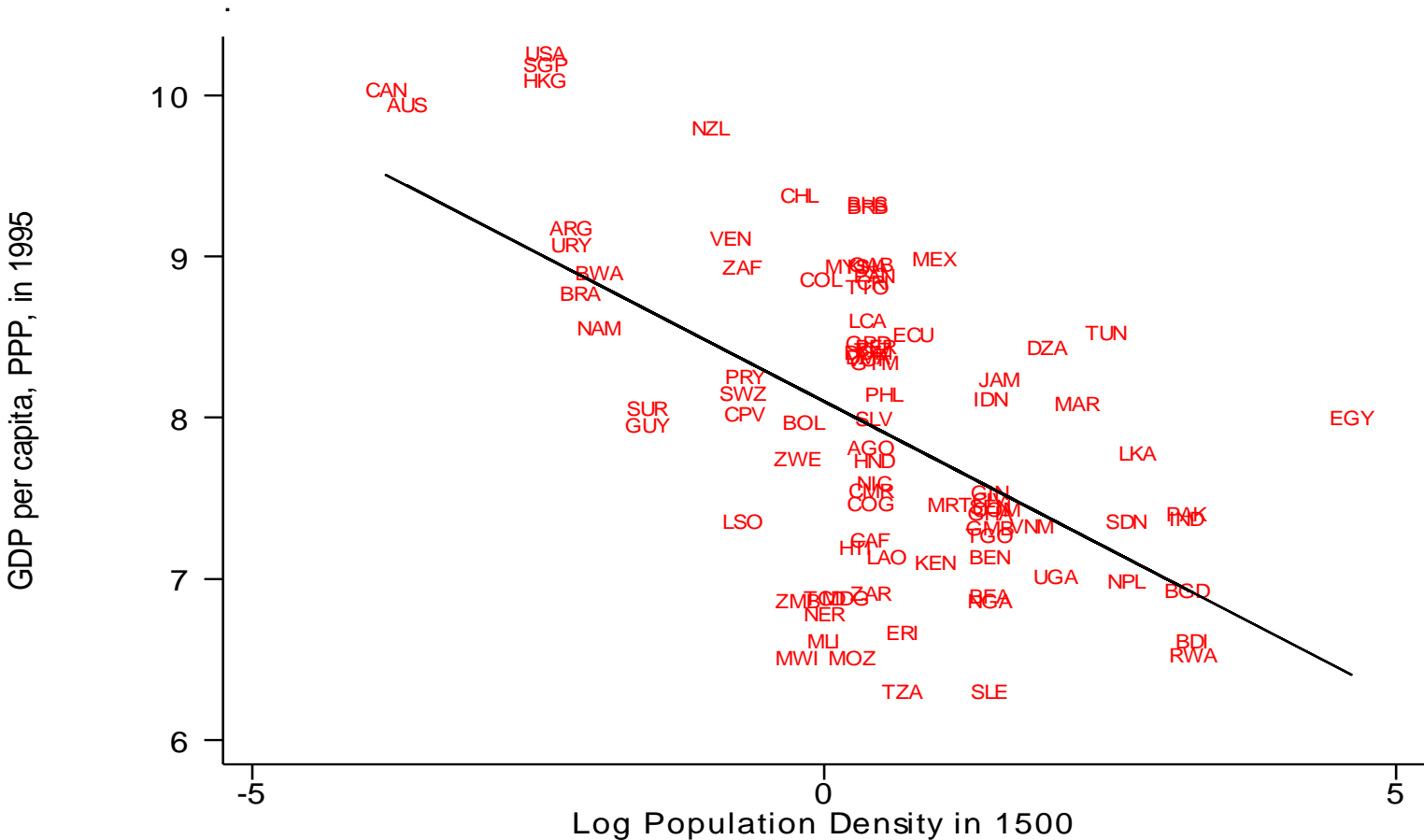
Histoire

- Former colonies with high urbanization and population density in 1500 have relatively low GDP per capita today, while those with low initial urbanization and population density have generally prospered.
 - But gains in the growing societies not always equally shared. Native Indians and aborigines in the New World have all but disappeared.
- (Simple) Geography hypothesis?
 - It cannot be geographical differences; no change in geography.
- Sophisticated geography hypothesis? Certain geographic characteristics that were good in 1500 are now harmful?
 - no evidence to support this view; reversal related to industrialization, and no empirical link between geography and industrialization.

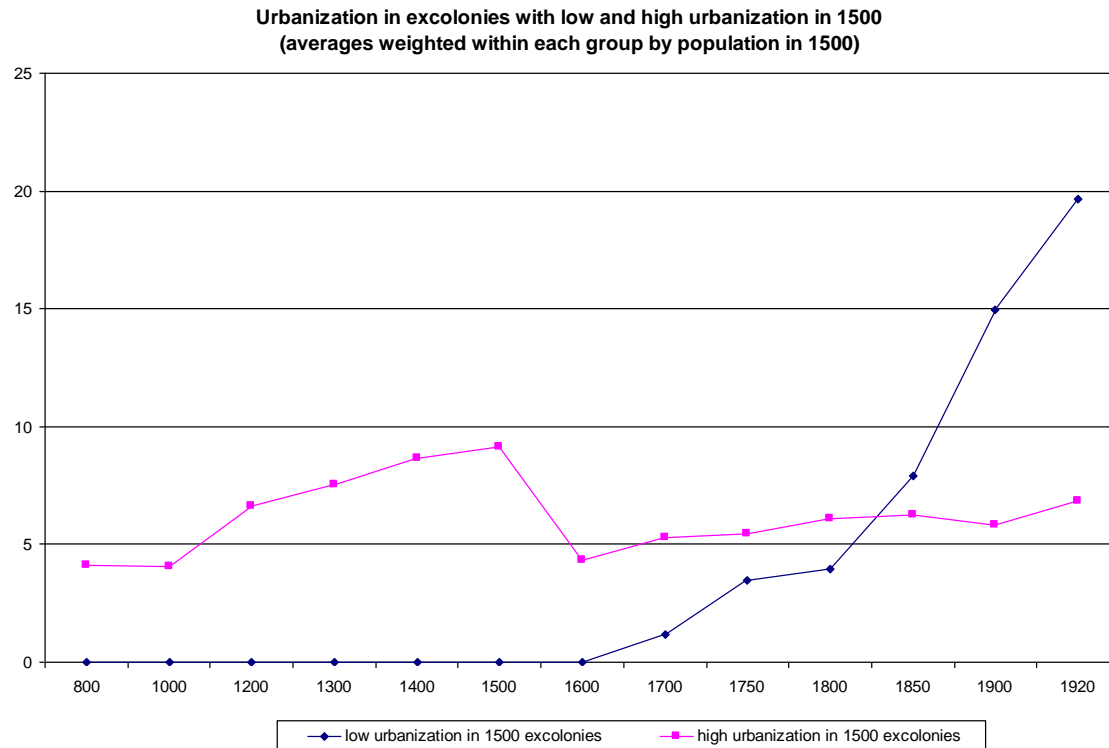
Inversion depuis 1500 (1)



Inversion depuis 1500 (2)



Quand l'inversion s'est-elle produite?

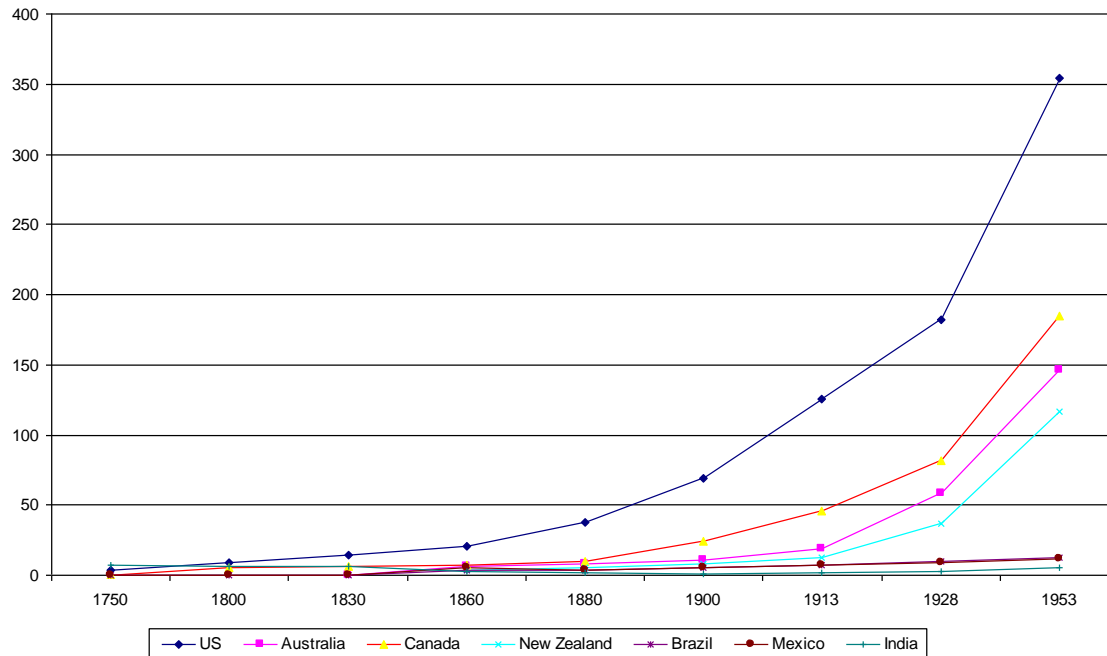


Comprendre le moment de l'inversion

- Why did the reversal take place in the 19th century?
- Coercive institutions imposed by Europeans not extremely costly when they dominated the major productive opportunities.
 - E.g., the plantation complex generated investment in sugar production; Barbados, Cuba, Haiti, Jamaica among the richest places in the world at some point between 16th and 19th centuries.
- The major cost of these institutions arises when new opportunities, in this instance in industry and commerce, require investment by new groups and broad-based participation.
 - 19th century was a period of industrialization, and societies with relatively democratic institutions were the ones allowing free-entry by new entrepreneurs.
 - Highlights that the same set of institutions can have very different effects under different circumstances.

La cause de l'inversion: l'industrialisation

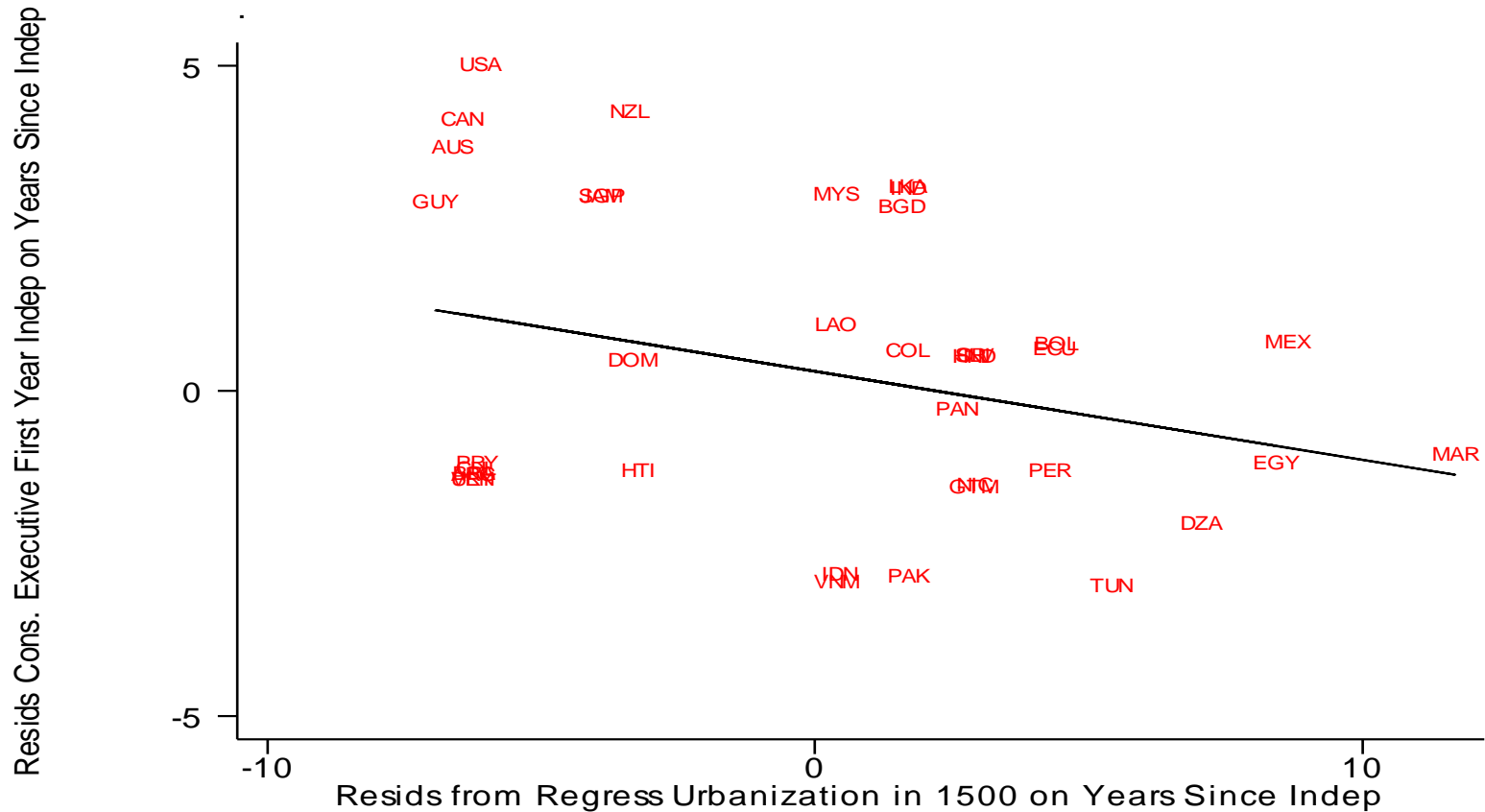
Industrial Production Per Capita, UK in 1900 = 100
(from Bairoch)



Retour sur l'histoire des cinq derniers siècles

- Reversal related to changes in institutions/social organizations.
- Relatively better institutions “emerged” in places that were previously poor and sparsely settled.
 - E.g., compare the United States vs. the Caribbean or Peru.
- Thus an *institutional reversal*
 - Richer societies ended up with worse institutions.
 - Europeans introduced relatively good institutions in sparsely-settled and poor places, and introduced or maintained previously-existing bad institutions in densely-settled and rich places.
 - E.g.; slavery in the Caribbean, forced labor in South America, tribute systems in Asia, Africa and South America.

L'inversion institutionnelle (1)



Récapitulons:

- Causes immédiates et fondamentales de la diversité des niveaux de PIB par tête entre pays
- Importance des institutions
- Stratégies empiriques: exploiter les expériences naturelles de l'histoire
 - L'expérience coréenne
 - L'expérience coloniale
 - La roue qui tourne
- Primauté des institutions sur la géographie

Prochaine fois

- Le modèle de croissance Schumpétérien
- Confrontation du modèle avec les données empiriques
- Rôle et politiques de la concurrence