

Ensayos

sobre POLÍTICA ECONÓMICA



INSTITUTIONAL QUALITY AND TOTAL FACTOR
PRODUCTIVITY IN LATIN AMERICA AND THE
CARIBBEAN: EXPLORING THE UNOBSERVABLE
THROUGH FACTOR ANALYSIS

ALEJANDRO QUIJADA

ENSAYOS SOBRE POLÍTICA ECONÓMICA,
VOL. 25, NÚM. 53,
EDICIÓN ESPECIAL PRODUCTIVIDAD Y CRECIMIENTO
PP. 66-119

Los derechos de reproducción de este documento son propiedad de la revista Ensayos Sobre Política Económica (ESPE). El documento puede ser reproducido libremente para uso académico, siempre y cuando no se obtenga lucro por este concepto y además, cada copia incluya la referencia bibliográfica de ESPE. El(los) autor(es) del documento puede(n) además poner en su propio website una versión electrónica del mismo, pero incluyendo la referencia bibliográfica de ESPE. La reproducción de esta revista para cualquier otro fin, o su colocación en cualquier otro website, requerirá autorización previa de su Editor de ESPE.

CALIDAD INSTITUCIONAL Y PRODUCTIVIDAD
TOTAL DE LOS FACTORES EN AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE: EXPLORANDO LO INOBSERVABLE
MEDIANTE ANÁLISIS FACTORIAL

ALEJANDRO QUIJADA*

* Se agradecen los comentarios de Jean-Louis Combes, Ariane Tichit, Marcela Eslava, Susana Carpio, Laura Hering y de un evaluador anónimo. Las opiniones expresadas son de exclusiva responsabilidad del autor.

Centre d'Etudes et de Recherches sur le Développement International (CERDI),
Université d'Auvergne,
Clermont-Ferrand
(France).

Correo electrónico:
alejandro.quijada@u-
clermont1.fr.

Documento recibido el 17
de julio de 2006; versión
final aceptada el 17 de
octubre de 2006.

Este documento determina hasta qué punto variaciones a corto plazo en la productividad total de los factores (PTF) en Latinoamérica, se ven influenciadas por cambios de calidad institucional. Primero, se emplean herramientas estadísticas provenientes del análisis factorial para extraer, de un grupo de indicadores observables, un conjunto de factores inobservables, los cuales se asocian con la PTF y con la calidad institucional; luego, se estima, empleando métodos panel, la relación entre la productividad agregada y los elementos subyacentes de la calidad institucional. Los resultados indican que las libertades económicas están relacionadas positivamente con la PTF.

Clasificación JEL: C33, O47, O54

Palabras clave: productividad total de los factores, análisis factorial, latinoamérica.

INSTITUTIONAL QUALITY AND TOTAL FACTOR PRODUCTIVITY IN LATIN AMERICA AND THE CARIBBEAN: EXPLORING THE UNOBSERVABLE THROUGH FACTOR ANALYSIS

ALEJANDRO QUIJADA*

This document determines, for a sample of Latin American countries, to what extent short-term variations in total factor productivity (TFP) are influenced by changes in institutional quality. Our empirical strategy is two-folded. First, we use statistical tools borrowed from factor analysis to extract from observable outcome indicators, unobservable common factors associated to TFP and institutional quality. Second, panel estimations are performed, linking the latent elements of aggregate factor productivity to the underlying common factors of institutional quality. Results are appealing: economic liberty is positively related to short-term total factor productivity

JEL Classification: C33, O47, O54.

Keywords: institutions, total factor productivity, factor analysis, Latin America.

* I thank the comments of Jean-Louis Combes, Ariane Tichit, Marcela Eslava, Susana Carpio, Laura Hering and of the anonymous referees. The opinions contained are those of the author.

Centre d'Etudes et de Recherches sur le Développement International (CERDI), Université d'Auvergne, Clermont-Ferrand (France).

E-mail: alejandro. quijada@u-clermont1.fr.

Document received 17 July 2006; final version accepted 17 October 2006.