

# The role of public capital on economic development

## Citation for published version (APA):

Getachew, Y. (2009). *The role of public capital on economic development*. Universitaire Pers Maastricht.

## Document status and date:

Published: 01/01/2009

## Document Version:

Publisher's PDF, also known as Version of record

## Please check the document version of this publication:

- A submitted manuscript is the version of the article upon submission and before peer-review. There can be important differences between the submitted version and the official published version of record. People interested in the research are advised to contact the author for the final version of the publication, or visit the DOI to the publisher's website.
- The final author version and the galley proof are versions of the publication after peer review.
- The final published version features the final layout of the paper including the volume, issue and page numbers.

[Link to publication](#)

## General rights

Copyright and moral rights for the publications made accessible in the public portal are retained by the authors and/or other copyright owners and it is a condition of accessing publications that users recognise and abide by the legal requirements associated with these rights.

- Users may download and print one copy of any publication from the public portal for the purpose of private study or research.
- You may not further distribute the material or use it for any profit-making activity or commercial gain
- You may freely distribute the URL identifying the publication in the public portal.

If the publication is distributed under the terms of Article 25fa of the Dutch Copyright Act, indicated by the "Taverne" license above, please follow below link for the End User Agreement:

[www.umlib.nl/taverne-license](http://www.umlib.nl/taverne-license)

## Take down policy

If you believe that this document breaches copyright please contact us at:

[repository@maastrichtuniversity.nl](mailto:repository@maastrichtuniversity.nl)

providing details and we will investigate your claim.

---

## Samenvatting

---

Dit proefschrift onderzoekt de mogelijke rol van publiek kapitaal in economische ontwikkeling. Het bestaat uit zowel een theoretisch als een empirisch gedeelte. Het theoretische gedeelte ontwikkelt een aantal endogene groei modellen die de rol van publiek kapitaal met betrekking tot inkomensongelijkheid, economische groei en de armoedeval analyseren. Het empirische gedeelte bestaat uit een analyse van panelgegevens van een groot aantal landen in Sub Saharan Afrika, om het niet lineaire verband tussen publiek kapitaal en economische economische groei te identificeren, en om het niveau van publiek kapitaal te bepalen waarbij de groei in deze landen maximaliseert.

Een belangrijke bijdrage van dit proefschrift is de analyse van het verband tussen publieke investeringen en inkomensongelijkheid. Het presenteert modellen en theorieën die de relatie analyseren tussen publiek kapitaal en inkomens/welvaart-distributie, in de context van de imperfectie van kapitaalmarkten. Andere bijdragen omvatten de analyse van de mogelijke rol van het overheidsbeleid in een economie met inkomensongelijkheid, en empirisch bepaling van het niveau van publiek kapitaal dat de economische groei in ontwikkelingslanden op de lange termijn maximaliseert.

Het proefschrift biedt een uitbreiding van theorieën over imperfecte kapitaalmarkten, ongelijkheid, en groei, naar publiek kapitaal, ongelijkheid en groei. Volgens deze theorieën is ongelijkheid slecht voor groei als imperfectie in kredietmarkten de armen verhindert om een efficiënt bedrag te investeren in ondernemen. De nieuwe theorieën suggereren dat een bepaalde publieke investeringen een aantal beperkingenbeperking in middelen kan verminderen, door factor substitutie en hiermee dus de distributie van inkomen en als gevolg de economische groei kan verbeteren. (door een indirect kanaal). Het proefschrift laat zien dat de elasticiteit van substitutie tussen privaat en publiek kapitaal de belangrijkste bepalende factor is voor het verdelingseffect van privaat kapitaal. Als bijvoorbeeld de elasticiteit van substitutie van een bepaald type publieke input groter is dan een, zal het een positief effect hebben op inkomensdistributie.

Het grootstegrootse gedeelte van de analytische literatuur over groei en publieke investeringen kijkt naar publiek kapitaal met gebruik van traditionele groei modellen die een uniek hoog inkomens evenwicht als uitkomst geven. Dit proefschrift neemt een andere weg dan deze literatuur door het bestuderen van publieke investeringen in een omgeving met meervoudig evenwicht/armoedeval. De oorzaak van de armoedeval ligt in de negatieve externaliteiten die heersen in een beginsta-

---

dium van economische ontwikkeling. De studie concludeert dat een verandering in publiek beleid ten opzichte van het groei-maximaliseringsniveau van publieke investeringen cruciaal is, maar onbepaald ten opzichte van de armoedeval. Afhankelijk van een aantal initiele voorwaarden kan een dergelijke beleidsverandering een drempelwaarde externaliteit creëren die kan leiden tot het vermijden voorkomen van armoedeval in economieën.