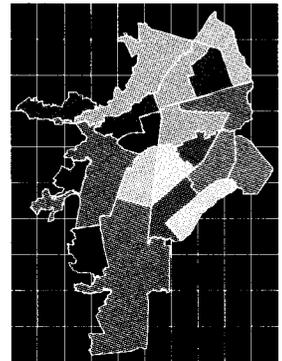


## Capítulo II



---

Evolución agregada y sectorial de la economía caleña  
durante la década de los años 90

Julio César Alonso C.

Jacobo Escobar

Leonardo Gálvez

Natalia González G.

Claudia Juliana Penilla G.

Julieth Solano

## 2.1 Introducción

Es evidente, tanto para empresarios, analistas económicos y gremiales, como para el ciudadano desprevenido, que la economía de Santiago de Cali experimentó un gran «boom» en la primera década de los años 90 y una recesión pronunciada a finales de la misma década. Pero desafortunadamente, como lo han puntualizado diversas organizaciones (como por ejemplo el Banco Mundial, Fedesarrollo y el Observatorio Económico del Valle), la falta de información coherente y organizada disponible no ha permitido un análisis completo y detallado del acontecer económico del municipio. Como se describió en el capítulo previo, el Departamento Administrativo de Planeación Municipal (DAPM) consciente de esta falta de información, no sólo relevante para el diagnóstico de la economía caleña sino para la planeación, formulación y evaluación de políticas públicas, contrató al Departamento de Economía de la Universidad Icesi para actualizar las Cuentas Macroeconómicas del Municipio de Cali. Gracias a esta investigación se cuenta ahora con información para documentar con mayor precisión lo sucedido en la economía de la ciudad durante la década de los años 90 y principios del nuevo milenio.

En este capítulo se muestran los hechos estilizados de la economía del municipio de Cali durante el período 1990-2001, empleando los resultados de la actualización de las cuentas municipales. Este capítulo no pretende ser un examen exhaustivo de la economía caleña durante la década de los años 90, ni encontrar las explicaciones a todos los fenómenos observados en ella. Sólo busca destacar los hechos más relevantes que muestran los datos y presentar el desempeño de los sectores más importantes de la economía del municipio. No obstante, en el siguiente capítulo se presentan nuevas evidencias de las razones de la crisis que sufrió el municipio de Cali a finales del siglo anterior.

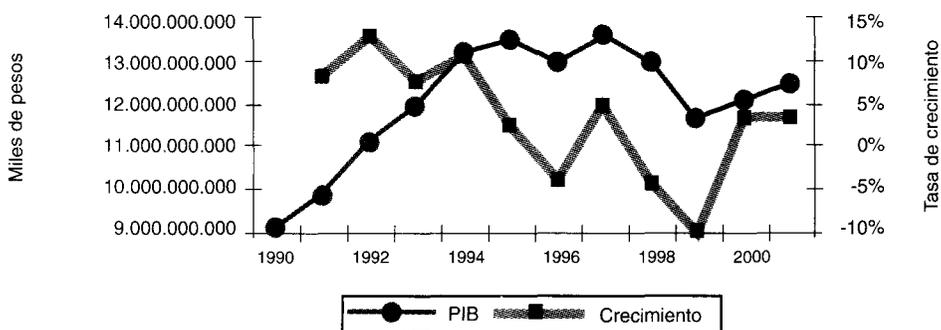
El capítulo se ha dividido en dos secciones; la primera hace una breve descripción de los hechos estilizados de la economía caleña como un todo. La segunda parte corresponde a un análisis sectorial en el que se describe el comportamiento de las ramas productivas más destacadas de la economía caleña. Esta segunda sección permite conocer detalladamente la estructura y composición de la economía del municipio de Cali. Se analizan los sectores agrícola, pecuario, minero, servicios públicos, industria, comercio, hoteles y restaurantes, construcción de vivienda y obras civiles, de transporte y servicios como los de salud.

## 2.2 Comportamiento macroeconómico del municipio de Cali (1990-2001): Hechos estilizados.

La década de los años noventa se inició con altas tasas de crecimiento del PIB, alcanzando su tope en 1992 con un máximo de 12,72%. De hecho, los primeros cuatro años de la década presentaron un crecimiento promedio del 9,57% (Ver GRÁFICO 2.1). En 1995, el crecimiento del PIB se desacelera a un 2,39%, hecho que coincide con la caída del sector de la construcción de vivienda mientras que los demás sectores seguían creciendo vigorosamente.

En 1996, el municipio experimenta por primera vez en la década una contracción de su PIB, la cual fue del 3,85%, teniendo como los sectores responsables de esta caída en el nivel de actividad económica la construcción de vivienda con una responsabilidad del 51,2% de la caída, el comercio con una responsabilidad del 40,3% y el sector industrial con una responsabilidad del 1,6%. En 1997 la tendencia decreciente del PIB, que continuaría por los siguientes años, se revierte y el PIB presenta un crecimiento del 4,55%, en parte debido a un repunte del sector comercio.

**GRÁFICO 2.1** Producto Interno Bruto (PIB) del municipio de Cali. 1990-2001  
(Miles de pesos del 2000 y crecimiento porcentual)



FUENTE: Cálculos propios

En 1998 el PIB municipal presenta nuevamente una fuerte caída del 4,4% anticipando la recesión económica que se vivió el año siguiente a nivel nacional.<sup>20</sup> Esta caída anticipada del nivel de actividad económica municipal se puede explicar por lo sucedido en el sector de comercio y construcción, de hecho el crecimiento del 9,1% del sector industrial en este año no permitió que la caída en el PIB municipal fuera más grande. Pero, para el año 1999 el sector industrial decreció en 13% y los sectores comercio y construcción continuaron con su crecimiento negativo,<sup>21</sup> lo que contribuyó a que el PIB cayera en 9,96% en ese año.

20. En el siguiente capítulo se presenta un análisis de las posibles causas de esta crisis.

21. Estos tres sectores son responsables del 50% de la caída del PIB de ese año.

Para los años 2000 y 2001 el PIB municipal presenta nuevamente un crecimiento del orden de 3,168% y 3,170%, respectivamente. El sector que lideró la reactivación del nivel de actividad económica en el municipio fue el comercio; sector responsable del 48,7% y 32,2% del crecimiento del PIB en el 2000 y el 2001, respectivamente.

Uno de los hechos que resaltan al observar el comportamiento del PIB real del municipio es su gran volatilidad, es más, cuando se compara la desviación estándar de los crecimientos anuales del PIB real en Cali con la del crecimiento nacional, el del Valle del Cauca y el del Distrito Capital, se encuentra que ésta es 2.4, 1.9 y 1.2 veces mayor, respectivamente.

Al comparar el nivel del PIB real municipal con el PIB de Colombia, Valle y Bogotá, se encuentra que la contribución promedio de Cali al PIB Nacional para el período corresponde al 7,44%. Pero en 1994, esta contribución llegó a alcanzar el 8,28%. En comparación con el Valle del Cauca, la contribución promedio del nivel de actividad económica municipal al departamento es del 62,98%. Al comparar el PIB municipal con el PIB del Distrito Capital se encuentra que en promedio el PIB de Cali corresponde al 32,9% del PIB Distrital. (CUADRO 2.1)

Del CUADRO 2.1 también se puede deducir que la economía municipal estaba creciendo a un ritmo mucho más rápido que la nacional y la del Valle para los años 1991-1994.<sup>22</sup> Para 1998, el PIB municipal cae proporcionalmente más que las otras tres regiones y la recuperación de producto municipal para el 2000 y 2001 es algo más vigorosa que en estas regiones.

Por otro lado, si se considera todo el período de estudio, la economía municipal mostró un crecimiento del 35,84% mientras que el Valle, Bogotá y la Nación presentan crecimientos para el mismo período de 23,9%, 29,4% y 32,56%, respectivamente. Así, el desempeño macroeconómico de la década del municipio parece sobresaliente pero este comportamiento implica una tasa de crecimiento anual de únicamente el 2,8%. Si se considera el período 1990-1995, la economía creció un 47%, lo que implicó una asombrosa tasa de crecimiento anual del 8,08%. Por otro lado, para el período 1990-1995, las economías del Valle, Bogotá y Nacional crecieron 22,6%, 32,6% y 24,9%, respectivamente. Considerando la segunda mitad de la década, encontramos que entre 1995 y el 2000 la economía municipal presentó un decrecimiento del 10,7% para todo el período;<sup>23</sup> mientras que Valle, Bogotá y la Nación presentaron, para el mismo período, tasas de crecimiento del 0,6%, -0,86 y 4,7%, respectivamente. Así, el comportamiento macroeconómico de la economía municipal fue sobresaliente la primera mitad de la década de los años 90, mientras que en la segunda parte de la década el comportamiento fue desastroso.

22. En cuanto a la economía distrital, esta afirmación es cierta entre 1991 y 1993.

23. Esto implica una tasa de crecimiento anual de -2,24%.

**CUADRO 2.1** PIB municipal como proporción del PIB Nacional, del Valle del Cauca y del Distrito Capital.

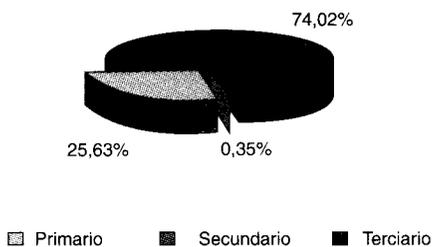
Año	Cali/Colombia	Cali/Valle	Cali/Bogotá
1990	6.82%	56.24%	30.64%
1991	7.19%	58.59%	32.13%
1992	7.77%	63.43%	34.79%
1993	7.89%	63.98%	34.86%
1994	8.28%	72.11%	34.16%
1995	8.06%	67.65%	34.07%
1996	7.59%	63.85%	33.22%
1997	7.67%	66.44%	33.63%
1998	7.29%	62.99%	31.61%
1999	6.86%	58.81%	31.92%
2000	6.87%	60.01%	31.76%
2001	6.99%	61.63%	32.15%
Media	7.44%	62.98%	32.91%
D.E.	0.50%	4.39%	1.39%

FUENTE: Cálculos propios

Nota: D.E. = Desviación Estándar

Antes de estudiar el comportamiento sectorial de la economía municipal, es importante revisar la composición de ésta. Para el 2001 la economía del municipio de Cali se caracterizaba por una participación muy grande del sector de servicios, contribuyendo con un 74,02% del valor agregado total municipal. El sector secundario (industria y construcción) participaba con el 25,63% del total del valor agregado. Finalmente el sector primario (sector agropecuario y minero) aportaba únicamente el 0,35% del valor agregado municipal (Ver GRÁFICO 2.2). Esta composición de la economía municipal es muy similar a la distrital que para el 2001 tenía la siguiente composición: sector primario un 0.49%, sector secundario un 24.97% y el sector terciario representaba un 74,54%.

**GRÁFICO 2.2** Participación porcentual de los tres grandes sectores en el valor agregado total del municipio de Cali. 1990-2001



FUENTE: Cálculos propios

Al considerar los sectores que más aportan al nivel de actividad económica del municipio, se encuentra que los servicios inmobiliarios y alquiler de vivienda es aquel que en el período de estudio siempre ha ocupado el primer puesto.<sup>24</sup> Este sector es seguido por el sector comercio, las telecomunicaciones, los productos químicos, servicios a las empresas, entre otros (Ver CUADRO 2.2).

**CUADRO 2.2** Ranking de los cinco sectores<sup>25</sup> que más participan en el valor agregado municipal total.

División	Año						Puesto Promedio	D.E. del Puesto
	2001		1995		1990			
	Puesto	Part.	Puesto	Part.	Puesto	Part.		
Servicios inmobiliarios y alquiler de vivienda	1	21.59%	1	18.19%	1	18.65%	1.0	0.0
Comercio	2	12.36%	2	15.20%	2	15.21%	2.0	0.0
Servicios de correos y telecomunicaciones	3	7.81%	5	5.72%	5	9.84%	4.3	0.9
Productos químicos básicos y elaborados	4	7.34%	4	5.86%	7	6.24%	4.9	1.5
Servicios a las empresas	5	6.42%	8	3.01%	22	1.09%	8.9	5.3

FUENTE: Cálculos propios

Nota: Part. = Participación de la División en el valor agregado industrial del municipio; D.E. = Desviación Estándar

Así, la economía del municipio de Cali se caracteriza por una alta participación de los servicios, y como se mencionó anteriormente, el subsector industrial más importante en su participación en el PIB corresponde al de productos químicos básicos y elaborados. En la siguiente sección se describe el comportamiento de algunos de los sectores que conforman la economía del municipio de Cali.

### 2.3 Análisis del desempeño sectorial

En esta sección se presenta una descripción del comportamiento de algunos de los sectores más representativos de la economía municipal. Han sido escogidos por su participación en el nivel de actividad económica municipal y por su importancia estratégica. Ellos son: industria, comercio, construcción, servicios inmobiliarios, servicios de intermediación financiera, servicios sociales y de salud, administración pública municipal y servicios de correos y telecomunicaciones.

24. Es importante aclarar que al momento de calcular el PIB municipal, al igual que el nacional, se contabilizan todas las edificaciones ocupadas como generadoras de un arriendo o alquiler, así éstas estén siendo utilizadas o habitadas por sus dueños.

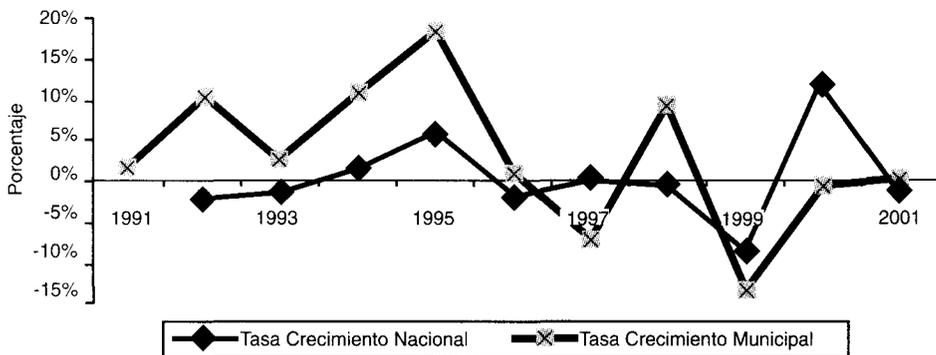
25. Clasificación a dos dígitos CIU. Es importante anotar que la industria como un todo participó en un 20,8% del PIB total en el 2001.

### 2.3.1 Sector industrial

Según la nomenclatura del Sistema de Cuentas Nacionales 93 del DANE, la industria está compuesta por 27 sectores<sup>26</sup> que comprenden sectores tan diversos como empaque y corte de carne y pescado hasta la fabricación de equipo de transporte, pasando por químicos, papel, etc. En el año 1990, la industria contribuyó con cerca del 20,8% del valor agregado municipal, contribución que cambió levemente al 20,7% en el 2001 (ver GRÁFICO 2.3). Durante la primera mitad de la década de los años noventa, más específicamente hasta 1995, el valor agregado tanto nacional como municipal de la industria manufacturera creció, e incluso el de Cali lo hizo a tasas mayores que las nacionales (ver GRÁFICO 2.3).

El sector industrial del municipio de Santiago de Cali presentó tasas de crecimiento real muy superiores a las nacionales, llegando al 11% y 18,5% en 1994 y 1995, respectivamente; mientras que el sector industrial nacional presentó un crecimiento real para esos mismos años de 1,8% y 5,9%, respectivamente. Por otra parte, en 1996, Cali tuvo una caída en el crecimiento del valor agregado industrial mucho más pronunciada que la caída nacional, tendencia que continuó para el municipio en 1997, año en el que el valor agregado industrial municipal retrocedió. Para 1998, el crecimiento municipal del sector nuevamente se disparó, mientras el valor agregado nacional se mantenía prácticamente estancado. Pero para los dos siguientes años, 1999 y 2000, el valor agregado industrial en el municipio retrocedió a tasas de 13,4% para 1999 y 0,6% en el 2000. Para el 2001 la tasa de crecimiento del valor agregado municipal presentó una tímida recuperación del orden de 0,3%.

**GRÁFICO 2.3** Tasa de crecimiento real nacional y municipal del valor agregado industrial. 1991-2001



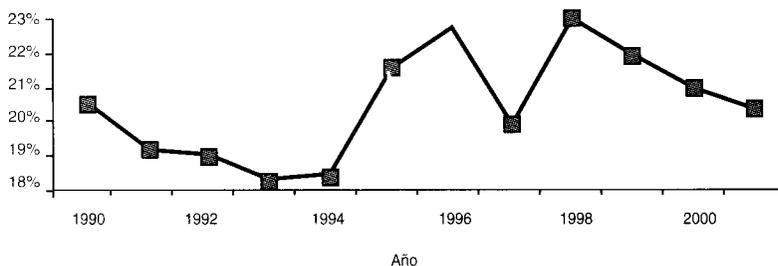
FUENTES: DANE y cálculos propios

26. Estos subsectores corresponden a las ramas que están entre la 12 (carne y pescado) hasta la 38 (equipo de transporte) según la nomenclatura del DANE del SCN 93.

Para este período la tasa de crecimiento del valor agregado municipal muestra una fuerte volatilidad con una desviación estándar de 0.09 frente a una desviación estándar nacional de 0.05, de hecho el coeficiente de correlación entre las tasas municipales y las nacionales es de un 41,5%, lo cual muestra una asociación relativamente baja entre el comportamiento industrial de la ciudad y el nacional.<sup>27</sup>

La participación de la industria en el nivel de actividad económica del municipio ha permanecido más o menos constante, fluctuando alrededor de su media histórica para el período de 20,2% (su desviación estándar es de apenas 0.014). A pesar de la leve caída en la participación del valor agregado industrial en el PIB municipal durante la primera mitad de los años noventa —alcanzando un mínimo de participación del 18,2% en 1993—, es indudable que en este período se realizaron esfuerzos importantes por parte del sector privado, para ajustarse a las condiciones de globalización. Según la ANDI,<sup>28</sup> la inversión productiva aumentó, se avanzó en la modernización de las empresas y se racionalizaron los costos de producción, en particular los laborales; esto permitió mantener un crecimiento de la productividad real por trabajador en un entorno de política económica poco favorable para la actividad industrial y el fuerte dinamismo del valor agregado industrial municipal en 1994 y 1995 (ver GRÁFICO 2.4).

**GRÁFICO 2.4** Participación del valor agregado industrial municipal en el valor agregado total municipal. 1990 - 2001



FUENTE: Cálculos propios

Algunos gremios importantes<sup>29</sup> han destacado que los esfuerzos realizados por la industria caleña no se materializaron en un crecimiento manufacturero alto y sostenido, dada la existencia de un entorno político-económico desfavorable en el cual, durante buena parte del período, predominaron tasas de interés altas con tendencias revaluacionistas, sin mencionar la crisis institucional del gobierno.

27. La alta volatilidad de la tasa de crecimiento puede ser síntoma de la alta vulnerabilidad de la economía local a choques externos, que pueden ser manejados mejor a nivel nacional, que la economía local está expuesta a choques diferentes a los nacionales. Cualquiera de estas dos posibilidades es digna de una investigación más profunda.

28. Véase *Los difíciles años noventa*, publicado por el Centro de Estudios Económicos de la ANDI.

29. Según los datos de la Encuesta de Opinión realizada por el Centro de Estudios Económicos de la Asociación Nacional de Industriales —ANDI— y algunos gremios importantes como Acopi, Acoplásticos, Andigraf, Camacol, ICPC, Fedemetal, Acicam y Anafalit, entre otros.

Es interesante analizar el comportamiento de los diferentes sectores al interior de la industria manufacturera del municipio. Como se mencionó, según la nomenclatura del Sistema de Cuentas Nacionales 93 del DANE, la industria está compuesta por 27 sectores. De estos sectores se destaca el de productos químicos básicos elaborados (excepto productos de plástico y caucho) con una participación del 36,54% en el total del valor agregado industrial municipal, para el 2001. Este sector contribuyó con la mayor proporción del valor agregado industrial. Otros sectores que le seguían al sector de productos químicos en el 2001, en cuanto a la participación en el valor agregado industrial fueron bebidas, tejidos de punto o ganchillo incluyendo prendas de vestir, metales comunes y productos metálicos elaborados, productos para molinería y almidones y azúcar. En el CUADRO 2.3 se presentan los diez sectores que más contribuyeron al valor agregado industrial municipal en el 2001. Cabe destacar la gran diferencia que existe entre el sector líder en la contribución al valor agregado, productos químicos básicos y elaborados, y el resto de los sectores industriales. Durante el año 2000 el líder participa con un 36,54%, mientras que el segundo (bebidas) sólo contribuyó con un 7,07%.

**CUADRO 2.3** Ranking de los diez sectores de la industria que más participan en el valor agregado municipal industrial.

División	Año						Puesto Promedio	D.E. del Puesto
	2001		1995		1990			
	Puesto	Part.	Puesto	Part.	Puesto	Part.		
Productos químicos básicos y elaborados	1	36.54%	1	27.75%	1	25.68%	1.0	0.0
Bebidas	2	7.07%	4	6.28%	2	10.61%	4.3	2.7
Tejidos de punto o ganchillo; prendas de vestir	3	6.87%	6	6.20%	5	7.53%	4.1	1.7
Metales comunes y productos metálicos elaborados	4	6.83%	2	7.43%	4	6.99%	4.2	1.7
Productos de molinería y almidones y sus productos	5	5.33%	5	6.27%	7	6.82%	4.7	1.4
Azúcar	6	4.83%	8	5.07%	8	5.70%	6.3	1.5
Productos de caucho y productos plásticos	7	4.77%	9	3.71%	6	5.36%	8.8	3.1
Impresos y artículos análogos	8	4.03%	3	6.95%	3	3.89%	5.2	2.7
Otros productos alimenticios ncp	9	3.64%	10	3.29%	12	2.35%	9.3	1.2
Pasta de papel, papel y cartón	10	3.22%	15	2.09%	13	2.31%	11.8	2.8

FUENTE: Cálculos propios.

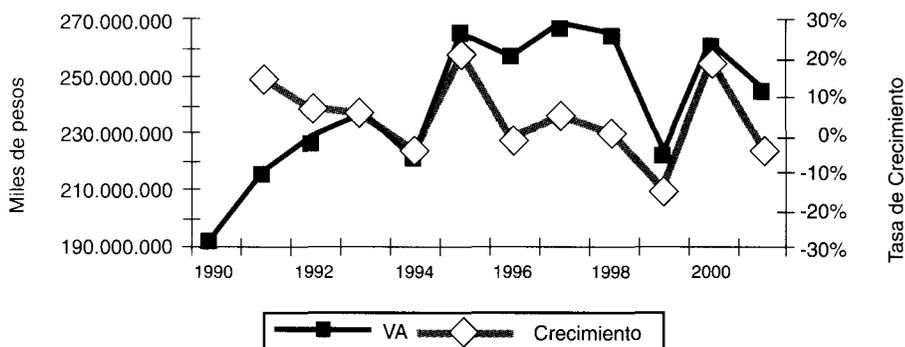
Nota: Part. = Participación de la División en el Valor agregado Industrial del Municipio; D.E. = Desviación Estándar.

A continuación se analizará en detalle el comportamiento de los grupos económicos más destacados que componen el sector industrial, pues cada sector presenta dinámicas diferentes que responden a características propias.

### Grupo de textiles, confecciones y artículos de cuero: Sectores 22-25<sup>30</sup>

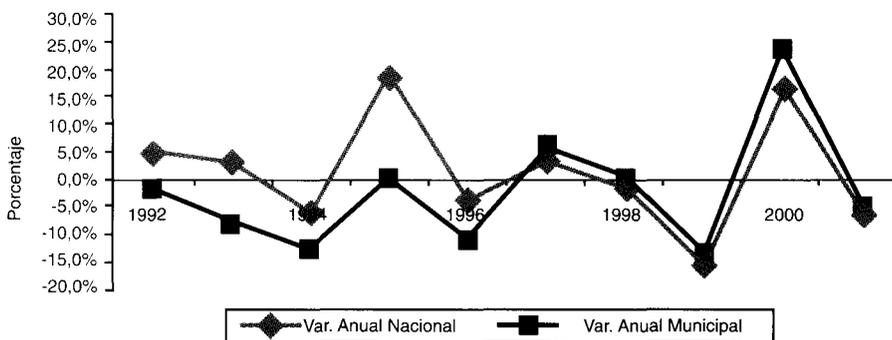
Este grupo incluye las ramas de la 22 a la 25, de acuerdo con el SCN 93 del DANE, es decir: hilados e hilos; tejidos de fibras textiles, incluso afelpados, artículos textiles (excepto prendas de vestir), tejidos de punto o ganchillo; prendas de vestir, cuero y productos de cuero, y calzado. Este grupo participó con el 11,09% del valor agregado de la industria en 1990, mientras que esta participación correspondió al 10,39% en el 2001. En relación con el PIB municipal, este sector aportó el 2,10% y 2,65% para los años de 1990 y 2000, respectivamente (Ver GRÁFICO 2.5).

**GRÁFICO 2.5** Valor Agregado (VA) del grupo de textiles, confecciones y artículos de cuero en el municipio de Cali. 1990-2001



FUENTE: Cálculos propios.

**GRÁFICO 2.6** Tasa de crecimiento nacional y municipal del valor agregado, sectores 22-25.



FUENTES: DANE y cálculos propios.

Dentro del grupo de textiles, los tejidos de punto o ganchillo y prendas textiles existe una fuerte relación entre lo que acontece a nivel nacional y a nivel local. Por otro lado, la

30. Según el Sistema de Cuentas Nacionales (SCN 93).

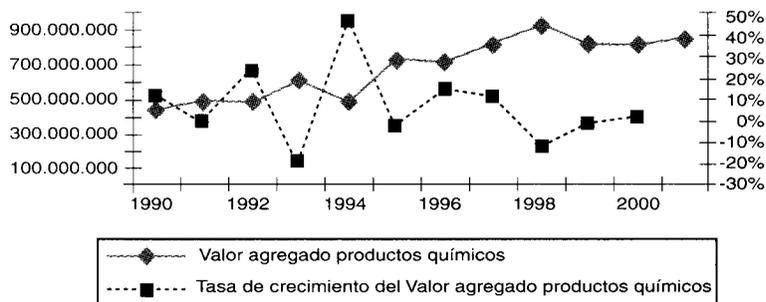
manera como estos cuatro sectores evolucionaron a nivel municipal es muy similar al nacional (Ver GRÁFICO 2.6).

Según la ANDI, durante la década de los años noventa este grupo vivió una coyuntura particular que hizo que tuviera que enfrentar dos grandes riesgos. Por una parte, la producción local está más expuesta a las importaciones de los países asiáticos, ya sea por la competencia con la producción doméstica o con las exportaciones colombianas en los mercados internacionales, y por otro lado, con el alto porcentaje de ventas con destino al mercado venezolano, cuya situación económica y política durante 1998 fue difícil, como resultado de la baja en los precios internacionales del petróleo, sin mencionar el complejo escenario pre-electoral y las expectativas de devaluación, y como segundo riesgo se tiene la sensibilidad.

### Grupo de petróleo y productos químicos básicos y elaborados (excepto caucho y plástico)

El conjunto de sectores que componen el grupo de productos químicos son el 29 (que corresponde a productos de petróleo refinado; combustibles nucleares y productos de horno de coque) el 30 (que corresponde a productos químicos básicos y elaborados, excepto productos plásticos y caucho) y el 31 (que corresponde a productos de caucho y plásticos). El comportamiento del sector de petróleo mostró un relativo estancamiento debido a las grandes dificultades que sufrió por la caída en los precios del crudo, sin mencionar los permanentes atentados de los grupos al margen de la ley en otros lugares de la geografía colombiana. Empero, la evolución del valor agregado no presentó un comportamiento recesivo debido al buen desempeño exportador<sup>31</sup> del sector de productos químicos<sup>32</sup> básicos y elaborados (excepto caucho y plástico).

**GRÁFICO 2.7** Valor Agregado (VA) del subsector de productos químicos básicos y elaborados (excepto caucho y plástico) en el municipio de Cali. 1990-2001 (Miles de pesos de 2000 y crecimiento porcentual)

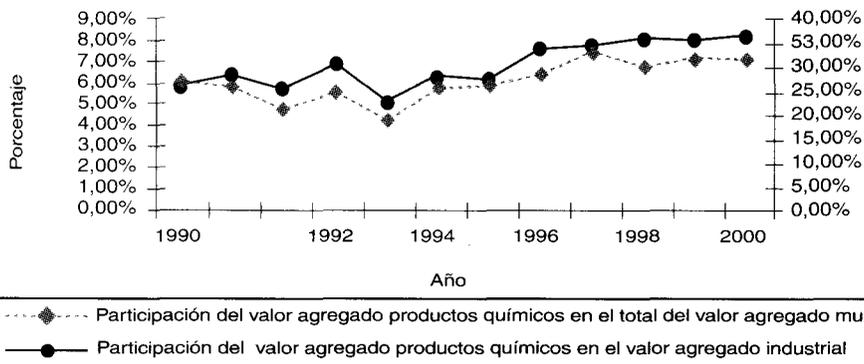


FUENTE: Cálculos propios

31. Véase *La economía del Valle de Cauca en los años noventa*. Observatorio Económico del Valle del Cauca.

32. Es importante recordar que la rama 30 correspondiente a productos químicos básicos y elaborados es una de las más representativas en el valor agregado.

**GRÁFICO 2.8** Participación del valor agregado de productos químicos básicos y elaborados en el valor agregado industrial y en el valor agregado total municipal

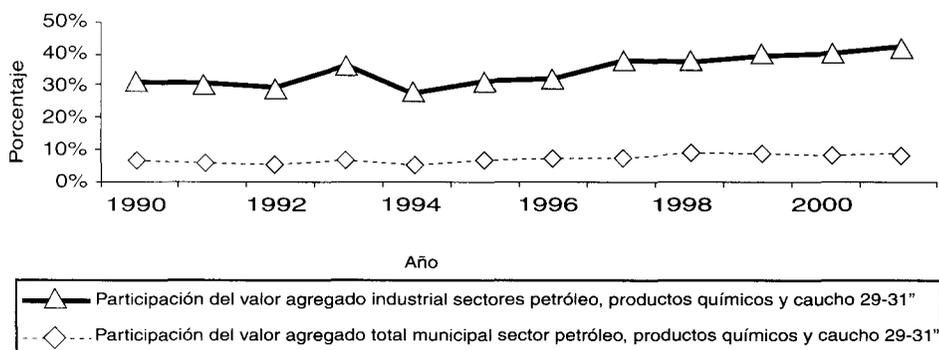


FUENTE: Cálculos propios

También vale la pena resaltar que de acuerdo con la información de la Encuesta Anual Manufacturera en su versión de 1996, los sectores papel, artes gráficas y químicos fueron líderes nacionales.

Finalmente se puede ver cómo evolucionó la participación del valor agregado del sector de productos químicos, en comparación con la participación del valor agregado de caucho, como también el total industrial (Ver GRÁFICO 2.9).

**GRÁFICO 2.9** Participación del petróleo, productos químicos y productos de caucho (Sectores 29-31) en el valor agregado total industrial

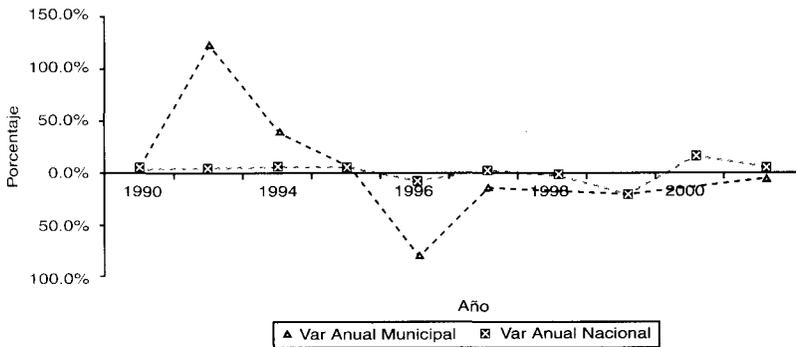


FUENTE: Cálculos propios.

## Grupo de vidrio y productos de vidrio y otros productos no metálicos, no clasificados previamente

El sector industrial 32, correspondiente a vidrio y productos de vidrio y otros productos no metálicos no clasificados previamente, presentan una estrecha relación con la construcción. Precisamente por eso es que durante la primera mitad de la década se presentaron tasas de crecimiento real del valor agregado relativamente elevadas (Ver GRÁFICO 2.10). Una vez el sector de la construcción se desacelera y contrae, éste sufre las consecuencias.

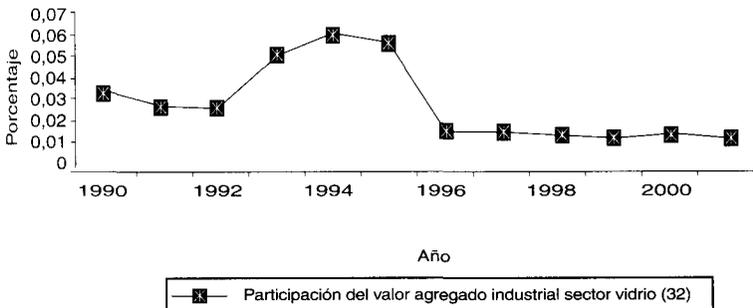
**GRÁFICO 2.10** Tasa de crecimiento nacional y municipal del valor agregado de productos de vidrio (Sector 32).



FUENTE: Cálculos propios

Sin embargo, el comportamiento del valor agregado no fue heterogéneo al interior del sector, esto debido a la manera como se encuentra estructurado el mismo. Por ejemplo, el valor agregado de actividades relacionadas con objetos de barro, loza y porcelana presentó crecimientos muy diferentes al valor agregado de actividades provenientes de otros minerales metálicos y vidrio (Ver GRÁFICO 2.11).

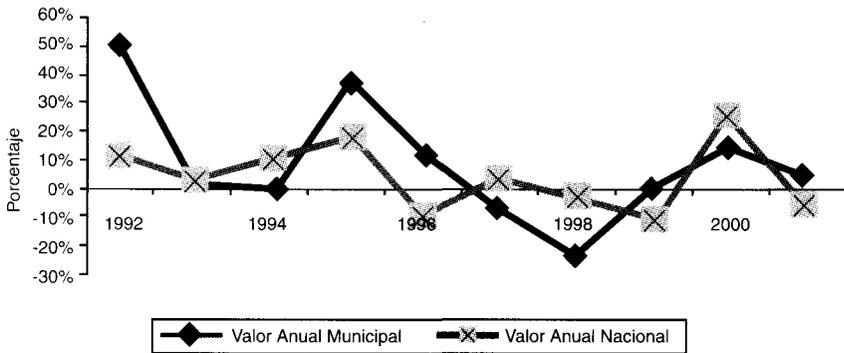
**GRÁFICO 2.11** Tasa de participación del valor agregado vidrio y productos de vidrio, en el total industrial



FUENTE: Cálculos propios

Otro sector que registró un comportamiento irregular durante toda la década fue el grupo de metales comunes y productos metálicos elaborados excepto maquinaria y equipo. Para examinar la evolución de este sector en la década de los años noventa es importante analizar lo que acontecía a nivel nacional. Durante este período, la nación y en especial este sector se afectó por los problemas que atravesó Acerías Paz del Río, lo que hizo que la tasa de crecimiento nacional decreciera a partir de la segunda mitad de los años noventa (Ver GRÁFICO 2.12).

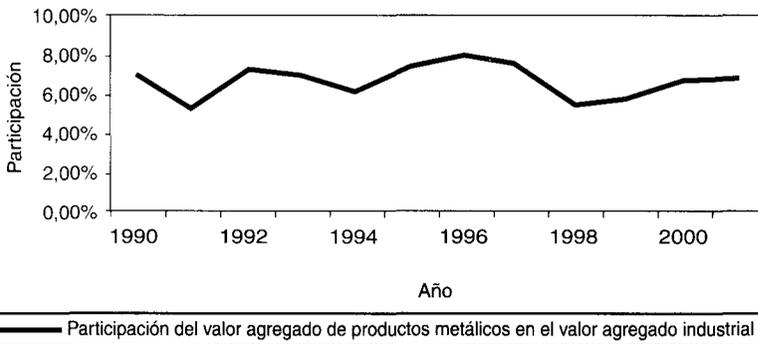
**GRÁFICO 2.12** Tasa de crecimiento del valor agregado nacional y municipal del sector 35.



FUENTE: Cálculos propios

Al trasladarse los elementos de recesión nacional en el comportamiento del valor agregado municipal, se puede apreciar la caída en la participación del valor agregado de dicho sector en el valor agregado industrial (Ver GRÁFICO 2.13).

**GRÁFICO 2.13** Tasa de participación del valor agregado del sector 35 en el valor agregado total industrial

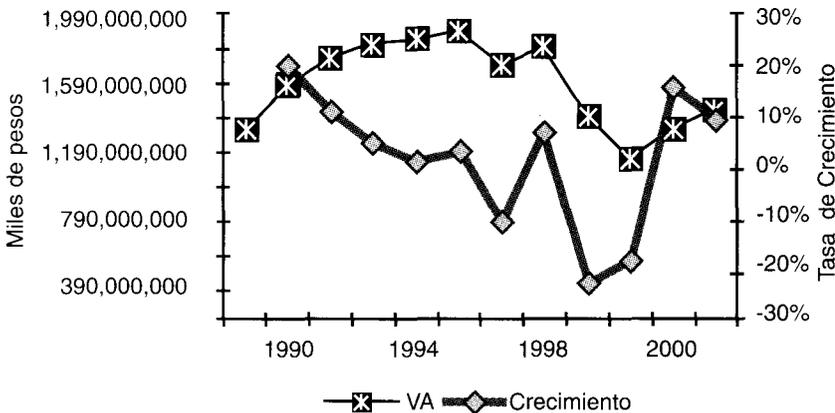


FUENTE: Cálculos propios

### 2.3.2 Sector Comercio

Este sector participó con el 15,21% del total del valor agregado municipal en 1990 y con el 12,31% en el 2001. El comportamiento del valor agregado de este sector puede dividirse en tres etapas. Una primera etapa que va de 1990 a 1995 (ver GRÁFICO 2.14), período durante el cual el sector experimentó un crecimiento continuo pero desacelerado, que pasó de una tasa de crecimiento del 19,9% en 1991 al 1,3% en 1994, para culminar este período con una tasa de crecimiento del 3,0% en 1995. En el entorno económico se presentaron diferentes sucesos que contribuyeron a la caída del sector, entre ellos se destacan el proceso de apertura en la primera parte de la década, una caída significativa de la demanda de bienes transables que se vio desplazada por los bienes no transables, el aumento del contrabando y los continuos problemas de orden público que han enmarcado el contexto municipal. Es importante resaltar que 1990 fue un año difícil para este sector, por las altas tasas de inflación y de interés. En 1995 el sector experimenta un leve repunte (crecimiento del valor agregado del 3%) que se puede explicar por el aumento de las importaciones de bienes suntuarios que le imprimieron dinamismo.

**GRÁFICO 2.14** Valor Agregado (VA) del sector comercio en el municipio de Cali. 1990-2001  
(Miles de pesos de 2000 y crecimiento porcentual)



FUENTE: Cálculos propios

Para la segunda etapa, de 1996 a 1999, el valor agregado presenta tasas de crecimiento negativas, a excepción de 1997 donde crece en 6,4%. Las tasas de crecimiento van de -11,0% en 1996 a -18,4% en 1999, pasando por una gran caída de -22,8% en 1998. A

comienzos de 1996 se respiraba en la ciudad un clima de optimismo dado que se vislumbraba un aumento de la inversión privada especialmente en el sector comercio, con la entrada de *Makro*, los planes de construcción del *Éxito* y el establecimiento de la franquicia de *Rooms to Go* pero al final del año los resultados fueron negativos y de nuevo el comercio parecía no reponerse de su crisis. Este comportamiento recesivo es explicado por el lento despegue de la economía nacional, altas tasas de interés, una reiterada baja demanda, el estancamiento de la construcción que durante los repuntes de la primera parte de la década incentivó el comercio; la grave situación de orden público que trajo consigo el establecimiento en la ciudad del bloque de búsqueda, lo que generó un temor generalizado, y la crisis política del gobierno Samper (Proceso 8000). En este año se presenta una disminución en términos reales del 11%.

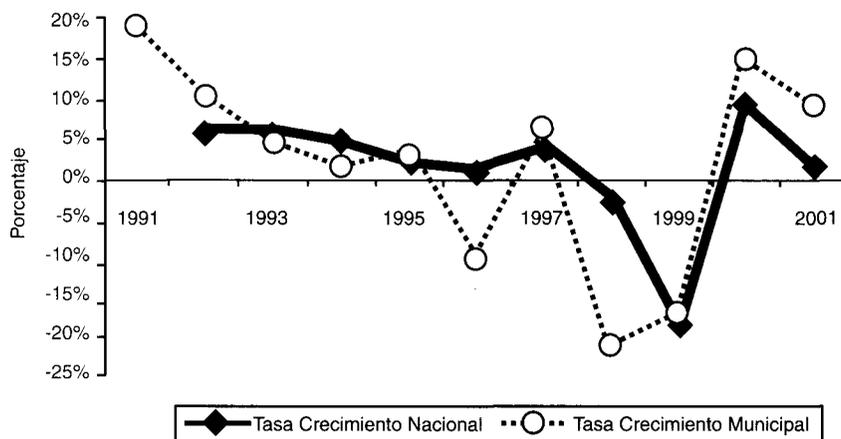
A partir, 1997 se comienzan a ver síntomas de recuperación en el sector que experimentó un crecimiento significativo del 6,4%. Este comportamiento creciente se vio enmarcado en 1998 por una nueva caída del valor agregado del 22,8% ocasionada por la fuerte disminución de la demanda agregada local. En gran parte la disminución de la demanda es explicada, en primera instancia, por el aumento del desempleo que disminuyó significativamente los ingresos de los hogares, pero sin lugar a dudas el aumento de las tasas de interés ocasionado por el aumento del riesgo que implica otorgarle crédito a una economía en recesión fue un hecho determinante en la crisis del sector entre otras cosas porque desincentivó la inversión privada.

Como se verá más adelante, el PIB municipal cayó en un 4,33% en 1998, lo que corresponde a 595.083 millones de pesos del 2000, mientras que la caída del 22,8% en el valor agregado del sector comercio significó una caída de 410.083 millones de pesos del 2000 para ese año. Así, el sector contribuyó con un 68,9% de la caída del PIB municipal. Para el siguiente año, 1999, la contribución del comercio a la caída del PIB municipal es menor pero no despreciable: un 19,89%.

El tercer período corresponde al 2000 y 2001, cuando el sector experimenta nuevamente crecimientos del orden del 15,9% y 9,3% para el 2000 y el 2001, respectivamente. No obstante las altas tasas de crecimiento, el valor agregado generado por el sector aún no retorna a los niveles de valor agregado alcanzados a mediados de la década del 90. Es importante resaltar que este sector colaboró considerablemente con la recuperación del PIB municipal en los años 2000 y 2001 en un 48,7% y 32,2%, respectivamente.

Al comparar el comportamiento del valor agregado para el sector comercio municipal y el nacional (ver GRÁFICO 2.15), se concluye una vez más que el comportamiento del valor agregado del comercio municipal es más volátil que el nacional; el crecimiento del valor agregado municipal posee una desviación estándar de 0.14 para el período 1990-2001, mientras que la desviación estándar del crecimiento nacional es del 0.08. No obstante la volatilidad municipal, el comportamiento municipal sigue la tendencia nacional, con una correlación del 0.77 entre la tasa de crecimiento del valor agregado del comercio municipal y el nacional.

**GRÁFICO 2.15** Tasa de crecimiento del valor agregado municipal y nacional



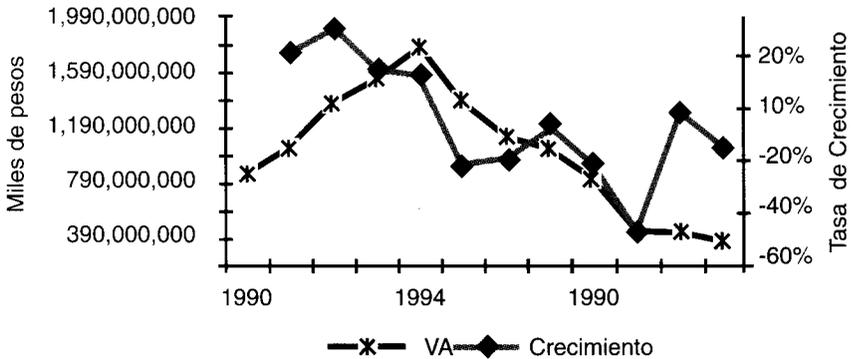
FUENTES: DANE y cálculos propios

### 2.3.3 Sector de construcción de edificaciones

Este sector aportaba el 9,3% al PIB municipal en 1999, para culminar con una participación de únicamente el 3,0% en el 2001, pasando por una participación máxima del 13,5% en 1994 (ver GRÁFICO 2.16). Esta pérdida de participación del sector es reflejo del comportamiento del valor agregado sectorial, el cual puede dividirse en dos etapas. La primera que va de 1990 a 1994, en la que se presentó un crecimiento sostenido del valor agregado sectorial alcanzando el máximo crecimiento en 1994 (13,5%).

El comportamiento de la construcción en la primera parte de la década obedece al «boom» del sector, que se propagó a otros sectores de la economía; de hecho, en 1992 la economía caleña creció un 11,5% (equivalente a 1'252.935 millones de pesos del 2000) de los cuales 326.074 millones de pesos del 2000 correspondieron al aporte del sector de la construcción, es decir un 26,02%. Una hipótesis que podría explicar este aumento en el valor agregado del sector es la inversión en este tipo de activos por parte del narcotráfico, que comenzó con un aumento de la compra de tierra en zonas rurales y posteriormente trasladó este efecto expansivo a la zona urbana, incentivándose la construcción de centros comerciales, hoteles, restaurantes, entre otro tipo de instalaciones. Otra explicación de esta tendencia creciente va relacionada con el aumento del crédito otorgado por el sector financiero durante la primera parte de la década que favoreció la inversión en este tipo de activos. Lastimosamente no existe mucha información disponible que permita probar estas hipótesis.

**GRÁFICO 2.16** Valor agregado del sector de construcción de edificaciones en el municipio de Cali, 1990-2001  
(Miles de pesos de 2000 y crecimiento porcentual)



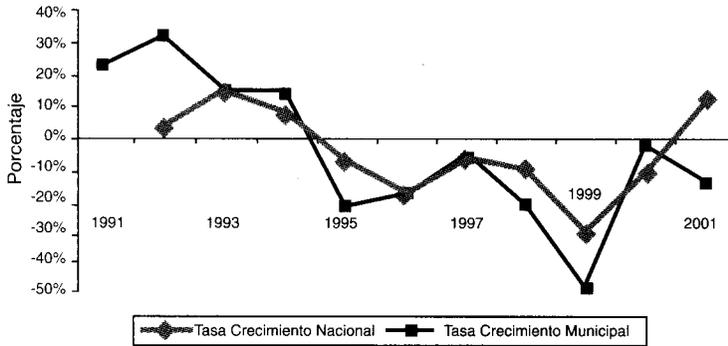
FUENTE: Cálculos propios

La segunda mitad de la década se caracteriza por tasas de crecimiento negativas del valor agregado. La crisis del sector inicia con un crecimiento del -21,6% en 1995 y alcanza su nivel más crítico en 1999 (crecimiento del -22,8%) año en el que el municipio experimentó una fuerte recesión. Es importante resaltar que parte de la caída del PIB municipal en 1998 (4.33%) se debe en aproximadamente un 36,3% al sector de construcción en vivienda. Así mismo, la caída del PIB municipal de 1999 del orden de 9,44%, este sector tuvo una participación del 30,6%. Dentro de los factores que propiciaron la crisis del sector se encuentran las altas tasas de interés y la disminución del crédito por parte del sistema financiero, causada por el riesgo que implica la caída de la actividad económica. Otro posible factor que explica este decrecimiento es el exceso de oferta de vivienda para el estrato de altos ingresos, entre otras causada por las altas expectativas que se tenían del comportamiento del precio de estos activos.

Es importante resaltar que el impacto de la caída de la construcción trasladó sus efectos negativos al resto de los sectores de la economía caleña, pues en la época de mayor crecimiento del sector coincidía con una tasa de empleo en 1994 del 8%, cifra que se contrajo hasta un 5% en 1998. El año 1999 no fue muy alentador para el sector ya que se presentó una caída del 47% en términos reales, esto es el resultado de una disminución de la inversión y financiación para el sector ante la incertidumbre generada por las medidas de la Corte Constitucional a mediados del año. Para el año 2000 se desaceleró la caída del valor agregado de este sector, pero la tendencia decreciente aún continuaba a finales del período de estudio. Es importante anotar que en casi una década, el valor agregado inicial corresponde a cerca de 2.3 veces el valor agregado del 2001.

Al comparar el comportamiento del sector a nivel municipal con el nacional (ver GRÁFICO 2.17) se encuentra que el comportamiento municipal es muy parecido al comportamiento nacional (existe una correlación de .74 entre las dos tasas de crecimiento), pero una vez más el sector de la economía caleña presenta una volatilidad mucho más alta (desviación estándar de 0.231) que la tasa de crecimiento nacional (desviación estándar de 0.134).

**GRÁFICO 2.17** Tasa de crecimiento del valor agregado del sector construcción de edificaciones municipal y nacional.

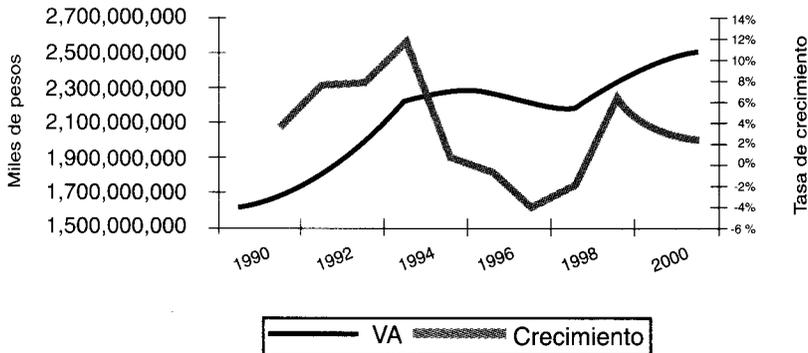


FUENTES: DANE y cálculos propios

### 2.3.4 Servicios inmobiliarios y alquiler de viviendas

Este sector se compone de dos subgrupos: los servicios inmobiliarios relativos a bienes raíces propios o arrendados; y servicios inmobiliarios a comisión o por contrato. Este sector de la economía tenía una participación del 18,65% en el PIB municipal en 1990 y terminó el período de estudio con una participación del 21,59% (Ver GRÁFICO 2.18).

**GRÁFICO 2.18** Valor Agregado (VA) de los servicios inmobiliarios y alquiler de vivienda en el municipio de Cali. 1990-2001  
(Miles de pesos de 2000 y crecimiento porcentual)



FUENTES: DANE y Cálculos propios

Durante la década de los años 90 el valor agregado del sector presentó crecimientos reales importantes hasta 1994; después de este período y asociado a la caída experimentada por el sector de la construcción el valor agregado del sector se desaceleró presentando un crecimiento del 1,9% en 1995. Para los siguientes años, el valor agregado del sector se contrajo y a partir de 1999 el valor agregado del sector presenta nuevamente tasas de crecimiento positivas, pero moderadas.

La caída en el crecimiento del valor agregado del sector experimentada en 1994 coincide con la caída del sector de la construcción de la ciudad: Curiosamente, el repunte del valor agregado del sector coincide con el período más fuerte de la crisis. Este resultado claramente amerita más investigación.

A nivel nacional, el valor agregado del sector se comporta de una manera algo diferente, presentando una correlación con el crecimiento del valor agregado de este sector a nivel municipal de apenas un 33,64%. Una vez más, el crecimiento del valor agregado sectorial a nivel municipal es mucho más volátil que el nacional, siendo la municipal treinta veces más grande que la nacional.

### ***2.3.5 Servicios de intermediación financiera y servicios conexos***

Según el sistema de cuentas nacionales (SCN 1993) este sector se divide en los grupos de servicios de intermediación financiera, servicios de seguros y fondos de pensiones, salvo los servicios de seguridad social de afiliación obligatoria, y servicios auxiliares de intermediación financiera, distintos de los seguros y de los fondos de pensiones.

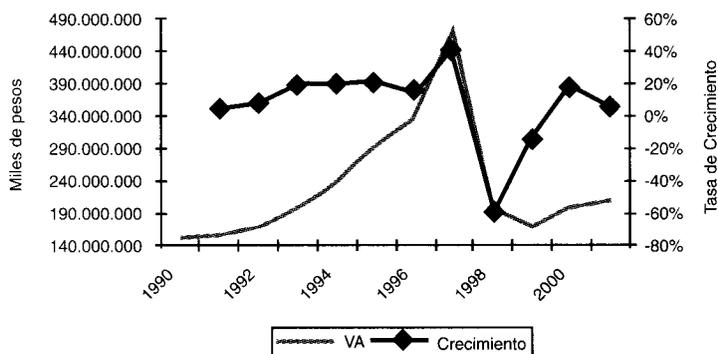
Este sector participaba en 1990 del 1,72% de la producción total municipal y terminó el período en el 2001 con una participación del 1,8%, mostrando una participación muy constante a lo largo de todo el período de estudio. A nivel municipal el sector no se escapó de la desaceleración económica nacional en la segunda mitad de la década de los años 90, lo cual se refleja en el descenso de las captaciones en términos reales, como en el deterioro de la cartera de créditos. Esto significó una disminución en el nivel de ahorro durante la década.

Durante el período (1992-1998) la cartera se incrementó a una tasa promedio de 32,54% anual, como consecuencia del exceso en la demanda de crédito. Esto ocasionó un deterioro de la cartera que se convirtió en un factor peligroso para la estabilidad financiera.

En la segunda mitad de la década se comenzaron a sentir los cambios en la economía nacional y municipal, que trajo consigo efectos negativos en el empleo y la demanda interna. Expertos en el tema le atribuyen la crisis financiera de la segunda mitad de la década de los noventa a las falsas expectativas de los agentes económicos que se vieron influenciados por el buen comportamiento de la economía en la primera mitad de la década, y en la segunda mitad el comportamiento no fue el esperado deteriorándose a nivel nacional y municipal.

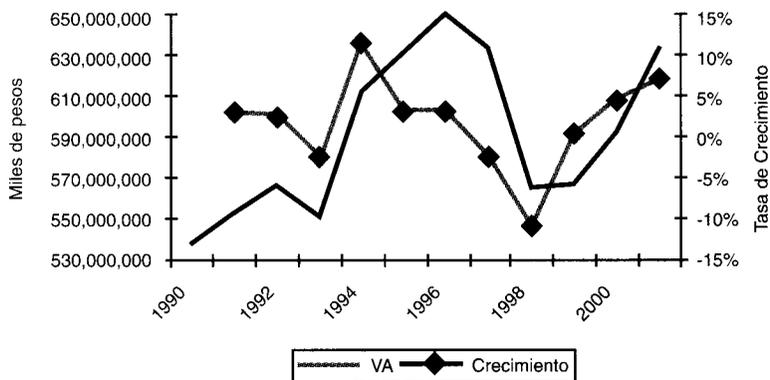
Desde el inicio de la década, el sector presentó fuertes tasas de crecimiento en su valor agregado, alcanzando la máxima tasa de crecimiento en 1995 de 21,4%. Para 1996 el crecimiento del valor agregado sectorial se desaceleró, pero aún continuó presentando una alta tasa de crecimiento. Para 1997, el sector presenta la tasa de crecimiento más grande de la década, cercana al 41,1%. Este crecimiento puede ser fruto del alto nivel de endeudamiento que estaban acumulando las firmas caleñas. En 1998, cuando se precipita la crisis económica municipal, el valor agregado del sector cae en 59,1% y en 1999 sigue presentando una caída pronunciada del 13,7%. Así este sector experimentó un comportamiento muy similar y contemporáneo al total de la economía municipal (Ver GRÁFICOS 2.19 y 2.20).

**GRÁFICO 2.19** Valor agregado del sector de intermediación financiera y servicios conexos a precios constantes, 1990-2001.  
(Miles de pesos de 2000 y crecimiento porcentual)



FUENTE: Cálculos propios

**GRÁFICO 2.20** Valor agregado del sector de intermediación financiera y servicios conexos a precios constantes, 1990-2001.  
(Miles de pesos de 2000 y crecimiento porcentual)



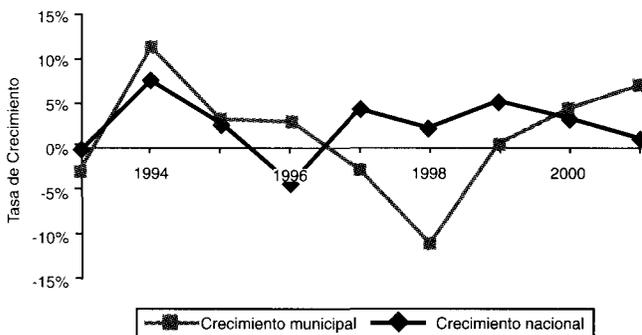
FUENTE: Cálculos propios

### 2.3.6 Servicios sociales y de salud

Este sector contribuía con el 1,6% de la producción municipal en 1990 y con el 2,6% en el 2001. Se componía por dos grandes sectores: Servicios de Salud y Sociales de mercado (que participaba con el 1,5% y 2,4% del PIB en 1990 y 2001, respectivamente) y sector de Servicios de Salud y Sociales de no mercado.

Este sector de Servicios de Salud y Sociales de mercado incluye los servicios de salud humana, de veterinaria y servicios sociales. Los servicios de salud humana tienen alrededor del 90% de participación, los de veterinaria el 1% y los servicios sociales alrededor del 9%. En los cinco primeros años de la década, el sector presenta un crecimiento promedio real anual del 3.3%, destacándose el crecimiento del valor agregado del 11,2% en 1994. Para los siguientes dos años, la tasa de crecimiento se estabiliza alrededor del 3% anual y los siguientes dos años, 1997 y 1998, el valor agregado por el sector decrece a tasas del 2,5% y 10,8%, respectivamente. Es importante resaltar la baja relación que tiene el valor agregado del sector a nivel nacional con el valor agregado a nivel municipal (Ver GRÁFICO 2.21), presentando una correlación de apenas el 24%.

**GRÁFICO 2.21** Valor agregado del sector servicios sociales y de salud de mercado nacional y municipal, 1990-2001.



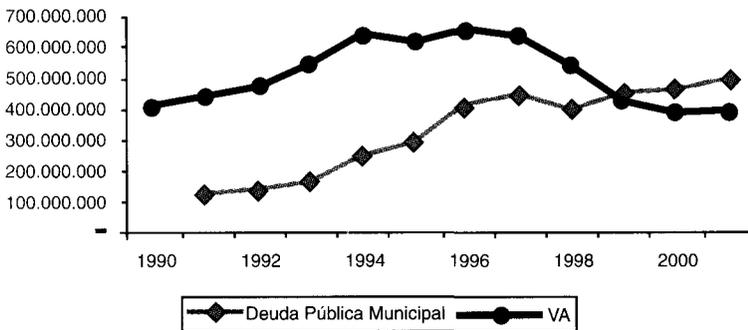
FUENTES: DANE y cálculos propios

### 2.3.7 Administración pública (municipal) y otros servicios para la comunidad en general

El municipio de Santiago de Cali en el período 1990-2001 ha tenido dos grandes cambios de manejo estructural en la administración pública. Los acuerdos 01 de 1996 y 70 de 2000 han intentado mejorar las condiciones del municipio pero sus objetivos no alcanzaron las metas propuestas. Sin embargo, varios analistas han señalado que la descentralización administrativa que impuso la nueva Constitución fue una de las causas que inició el excesivo endeudamiento de los gobiernos municipales y regionales, a los cuales se les asignaron nuevas funciones sin otorgarles mayor capacidad de generar los ingresos necesarios para asumirlas.

Desde comienzos de la década de los años noventa se pueden apreciar los altos incrementos de la producción de este sector, explicados seguramente por los cambios realizados en la Constitución nacional de 1991. En estos años, las funciones de los gobiernos municipales aumentaron, lo cual se debió financiar con incremento en la deuda debido a la falta de recursos necesarios para llevar a cabo las funciones de descentralización. Esto se ve reflejado en el incremento de la producción del sector entre los años 1990-1994, con mayor pronunciación en los años 1993 y 1994, los cuales hacen parte de la administración del alcalde Guerrero (1992-1994). Los incrementos reales en los valores de la producción para los años 1993 y 1994, fueron de 19.21% y 19.66%, respectivamente. En consecuencia, la deuda pública del municipio de Santiago de Cali se incrementó para los años 1993 y 1994, en 20.57% y 48.19%, respectivamente. Para los años comprendidos en la administración del alcalde Guzmán (1994-1997) el valor de la producción decreció en 1995 en 0.88%, y continuó creciendo en menor escala para 1996 en 4.33% y en 1997 experimentó un decrecimiento real de 14.26%. Las variaciones en la tasa de crecimiento en la producción durante estos años se vieron influenciadas por el decreto 01 de 1996, el cual inició cambios estructurales de importancia en el sector público, lo que llevó a una estabilización de la deuda. En los siguientes años el comportamiento de la producción en el municipio tiende a estabilizarse y, en algunos años, a disminuir. La explicación al comportamiento de esta variable es la notoriedad de la inmanejable situación fiscal que llevó al gobierno municipal de Ricardo Cobo (1998) a firmar un convenio de desempeño con los acreedores financieros y el Ministerio de Hacienda. Este convenio restringe el acceso al crédito y busca acelerar los pagos al sector financiero. A esto se le suma la crisis económica que llevó a los intermediarios financieros a disminuir el crédito público por el aumento del riesgo del no pago. Además, en este momento existía una nueva legislación que restringió el endeudamiento de los estados regionales de acuerdo con la capacidad de pago (Ley 358/1997). Estas situaciones son razones importantes para explicar la estabilidad y caída de la deuda pública, y por ende el comportamiento del valor de la producción del sector para estos años. En el GRÁFICO 2.22 se puede observar la relación que tiene la deuda pública con el valor agregado municipal a precios constantes.

**GRÁFICO 2.22** Valor agregado municipal y deuda pública del sector.



FUENTE: Cálculos propios

Estos cambios y legislaciones impuestos para mejorar la situación del municipio llevaron a que en los años 2000 y 2001, la producción del sector en el municipio de Santiago de Cali disminuyera en 10.8% y 0%, respectivamente.<sup>33</sup> A estos cambios se les suma el acuerdo 070 del 2000, el cual hace una reestructuración drástica eliminando o fusionando muchas de las instituciones y creando mayor eficiencia en los puestos de trabajo. La deuda pública para estos años se estabilizó debido a que el municipio no se podía endeudar más debido al convenio de desempeño. Los pequeños incrementos de la deuda se vieron influenciados por la capitalización de intereses para 1999, debido al no pago de intereses de la administración de 1998.

### **2.3.8 Servicios de correos y telecomunicaciones**

Este sector participaba con el 6,0% del PIB en 1990 y en el 2001 correspondía al 7,8% del PIB. Según el sistema de cuentas nacionales (SCN 93) se divide en dos grupos importantes que son el servicio de postales y de correo y servicios de telecomunicaciones. El servicio de telecomunicaciones tiene una participación de su producción en el sector de 98.77% frente al 1.23% que tiene de participación el grupo de servicios postales y de correo. La clase con mayor participación dentro del grupo a nivel nacional es servicios de teléfono, con una participación en el grupo aproximada de 90.78% a nivel nacional en el año 2000.<sup>34</sup>

Este sector ha tenido grandes cambios durante la década, a nivel nacional y municipal, debido a la rápida evolución que ha tenido el grupo de telecomunicaciones al pasar de un sector monopólico a una industria en competencia. Esto se debe en gran parte al desarrollo tecnológico, y a los beneficios que en términos de calidad, eficiencia y precios competitivos han incentivado la demanda interna. Para la telefonía local, la competencia ha generado beneficios asociados con aumento de cubrimiento y calidad, produciendo cambios en las empresas existentes, que reaccionan ante esta situación mejorando el servicio para la comunidad. De igual manera, la telefonía de larga distancia ha experimentado grandes cambios al pasar de un solo proveedor del servicio, Telecom, a tres operadores del servicio. Orbitel, 007 Mundo y Telecom. A estos dos tipos de telefonía se le ha sumado la telefonía celular que ha aumentado su participación en el mercado rápidamente a finales de la década.

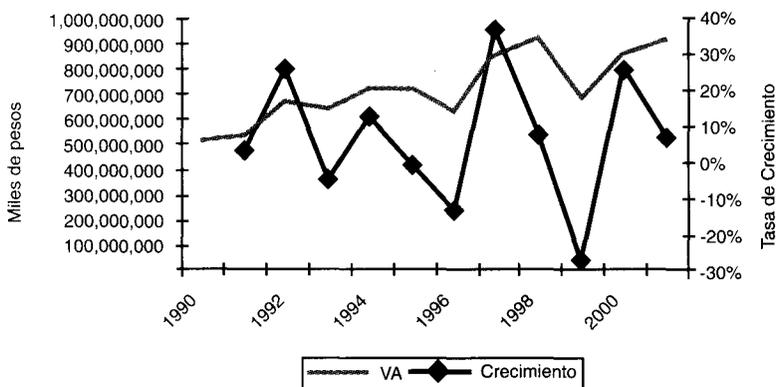
A nivel municipal el valor agregado del grupo de servicios de telecomunicaciones ha tenido un comportamiento creciente importante en términos reales; en especial, a principios de la década en los años 1992 y 1994, con incrementos de 25,67% y 12.7%. Sin embargo, en los años siguientes presenta disminuciones de 0.7% y 12.7%, para los años 1995 y 1996. Para 1997 el sector presenta un crecimiento del 36,2% en su valor agregado. Para 1998, debido a la recesión económica municipal y a un aumento real en los costos, el

33. Cálculos propios de los autores.

34. Datos calculados por el autor a partir de la matriz de equilibrios a nivel nacional a precios constantes, año 2000.

crecimiento se desacelera y en 1999 el valor agregado sectorial cae 26,4% para 1999. Para el año 2000 el sector se recupera creciendo a una tasa del 25,8%. Es importante resaltar la alta volatilidad del crecimiento de este sector durante el período que es aproximadamente cuatro veces la volatilidad nacional (Ver GRÁFICO 2.23).

**GRÁFICO 2-23** Valor agregado del sector correos y telecomunicaciones, a precios constantes, 1990-2001. (Miles de pesos de 2000 y crecimiento porcentual)



FUENTE: Cálculos propios

## 2.4 Comentarios finales

En este capítulo se han presentado los hechos estilizados del comportamiento macroeconómico de la economía municipal, a partir de las nuevas cuentas municipales. Esta descripción de lo acontecido a nivel macroeconómico y sectorial deja muchas preguntas abiertas y será muy seguramente fuente para nuevas investigaciones que permitan encontrar las explicaciones a los diferentes acontecimientos sectoriales y macroeconómicos vividos en la economía caleña.

Como se mencionó en la introducción de este capítulo, este apartado no pretendía encontrar respuestas a las preguntas fundamentales del porqué del «boom» de principios de la década ni de la crisis de finales de la misma. Tampoco explica las razones por las cuales la economía municipal presenta una volatilidad mucho mayor que la economía nacional o departamental. Más bien, pretende resaltar los acontecimientos ocurridos en la década y sugerir en el lector inquietudes que promuevan la investigación de estos fenómenos económicos. Esperamos que la discusión quede abierta para que académicos, gremios, sector público y la opinión pública en general hagan uso de esta herramienta actualizada como son las cuentas macroeconómicas municipales para el análisis del acontecer económico de la ciudad. En el próximo capítulo se evalúan unas posibles razones de la crisis, brindando nuevas evidencias sobre las probables causas de la crisis en la ciudad.