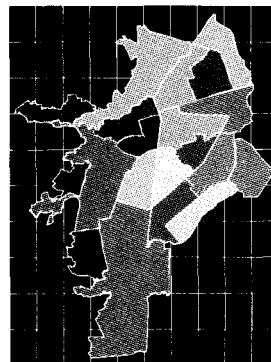


# Capítulo III



---

Nuevas evidencias sobre la crisis económica  
al final de los años noventa

Julio César Alonso C.

### 3.1 Introducción

Como se documentó en el capítulo anterior, se presentó una fuerte caída del nivel de actividad económica en el municipio de Cali a partir de la mitad de la década de los años 90. Pero la caída se acentuó a partir de 1998, presentando el peor episodio en 1999, de tal forma que entre 1997 y 1999 el producto de la economía municipal cayó en un 13.9%. Así la crisis experimentada en el municipio se anticipó un año a la presentada a nivel nacional, departamental y de la capital del país.

Existen diferentes hipótesis para explicar las razones de la crisis, que en su mayoría son recogidas en Echavarría, Fainboim, Zuleta (2003).<sup>35</sup> Las tres hipótesis formuladas por estos autores para explicar las causas de la crisis presentada en el Valle del Cauca<sup>36</sup> son: *i*) la estructura económica de la región es diferente, «excesivamente especializada en sectores poco dinámicos, o en sectores abiertos, o endeudados, golpeados por la competencia internacional durante los noventa y expuestos a una alta volatilidad doméstica e internacional» (Echavarría, Fainboim, Zuleta (2003), pág vii); *ii*) la salida y entrada de los flujos del narcotráfico debido a la persecución del cartel de Cali son la causa de la crisis; y *iii*) el problema fue una pérdida de competitividad de largo plazo en algunas industrias, provocando una pérdida de competitividad relativa.

Los autores encontraron<sup>37</sup> mayor evidencia a favor de la tercera hipótesis, concluyendo que «la evaluación de las tres hipótesis lleva a descartar que la crisis se debió a la fuga de los capitales del narcotráfico. La evaluación de las tres hipótesis lleva a... asignar un peso relativo importante a la estructura productiva» (Echavarría, Fainboim, Zuleta (2003), pág 94). En este capítulo se revalúan rápidamente estas tres hipótesis, empleando las nuevas cuentas macroeconómicas municipales, presentando nueva evidencia de las causas de la crisis vivida en el municipio de Cali.

35. Economías regionales en crisis: El caso del Valle del Cauca.

36. Los autores no contaban con información para el municipio de Cali que les permitiera comprobar sus hipótesis, por tanto se limitaron en su análisis al Valle del Cauca, extrapolándolo al municipio de Cali.

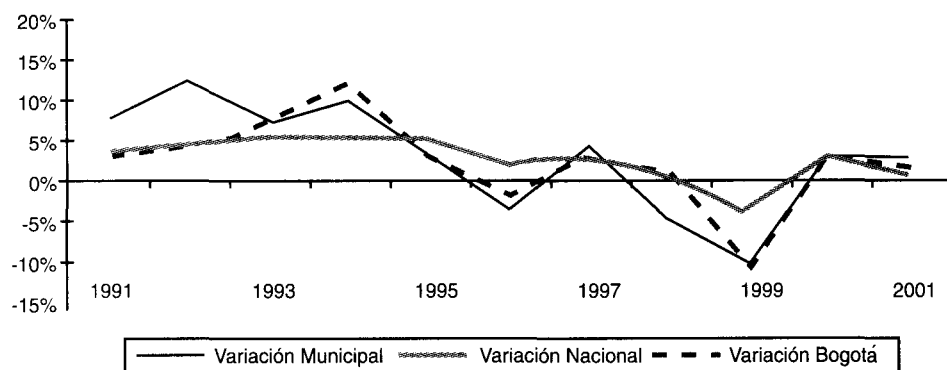
37. Es importante resaltar que estos autores concluyeron: «Tampoco es cierto que Cali vivió una bonanza desmedida durante los noventa, con la consecuente distorsión posterior. Al menos no, cuando se compara con lo sucedido con el resto del país» (Echavarría, Fainboim, Zuleta (2003) pág 93). Las cuentas municipales desvirtúan esta afirmación; entre 1990 y 1995 el PIB real de Cali creció un 47.8%, mientras que para el mismo período el Valle, Bogotá y la nación presentaron crecimientos del 22.6%, 32.6% y 24.9%, respectivamente.

### 3.2 Primera Hipótesis: La estructura económica de la región es diferente

Una primera hipótesis para explicar la crisis de los años 90 tiene que ver con lo diferente de la estructura económica de la región. Como se mostró en el capítulo anterior, la estructura de la economía caleña es similar a la de Bogotá; de hecho, la dinámica del producto municipal y distrital es muy similar, al presentar una correlación de 0.823 para el período 1990-2001. Así mismo, la variación del PIB municipal tiene una correlación de 0.808 con la variación del PIB nacional.<sup>38</sup> (Ver GRÁFICO 3.1 y CUADRO 3.1).

Así, matizando estas cifras se puede concluir que a excepción de lo ocurrido en 1998 en Cali, el comportamiento del crecimiento de Bogotá y Cali es muy similar. De hecho, la volatilidad que presentan las tasas de crecimiento del PIB en estas dos ciudades es relativamente igual<sup>39</sup> (Ver GRÁFICO 3.1) y casi tres veces más grande que la volatilidad nacional y dos veces más grande que la volatilidad departamental. Así, la diferencia entre lo ocurrido en Bogotá y Cali es la anticipación en la caída del PIB que se da en 1999.

**GRÁFICO 3.1** Crecimiento del PIB en el municipio de Cali, en el Distrito Especial de Bogotá y la nación. 1991-2001



FUENTES: DANE y cálculos propios.

Si la hipótesis de que la diferencia entre el comportamiento del PIB municipal y el PIB nacional fuera cierta, entonces Bogotá también tendría que haber vivido una recesión similar a la del municipio de Santiago de Cali, pues de hecho existe una correlación más fuerte entre la variación del PIB nacional y el Distrital que entre la variación del PIB nacional y Cali. Por tanto, debió existir otra razón que pudiese explicar la recesión vivida en Cali.

38. Esta correlación es estadísticamente diferente (a un nivel de significancia del 1%) de la correlación entre el crecimiento del PIB de Cali y el Distrital.

39. De hecho no son estadísticamente diferentes a un nivel de significancia del 1%

**CUADRO 3.1** Variación del PIB real del municipio de Cali, el Distrito Especial de Bogotá, el departamento del Valle y la nación.  
1991 - 2001

<b>Año</b>	<b>Variación Municipal</b>	<b>Variación Nacional</b>	<b>Variación Valle</b>	<b>Variación Bogotá</b>
1991	7,88%	2,37%	3,56%	2,88%
1992	12,72%	4,35%	4,12%	4,10%
1993	7,43%	5,71%	6,49%	7,20%
1994	10,27%	5,15%	-2,16%	12,53%
1995	2,39%	5,20%	9,14%	2,64%
1996	-3,85%	2,06%	1,87%	-1,37%
1997	4,55%	3,43%	0,48%	3,27%
1998	-4,40%	0,57%	0,84%	1,70%
1999	-9,96%	-4,20%	-3,56%	-10,48%
2000	3,17%	2,92%	1,11%	3,69%
2001	3,17%	1,39%	0,45%	1,91%
D.E.	0,068	0,028	0,036	0,057
<i>Correlación (1)</i>		0,808	0,371	0,823

FUENTE: Cálculos propios

Nota: (1) corresponde a la correlación con respecto al PIB de Cali; D.E. = Desviación Estándar

### 3.3 Segunda Hipótesis: La salida y entrada de los flujos del narcotráfico

Una segunda hipótesis para explicar la crisis del municipio de Santiago de Cali considera que la dinámica de la economía caleña durante los años noventa se debió a la rápida acumulación identificada con el tráfico de estupefacientes y posterior caída del cartel de Cali y el debilitamiento del sector financiero.

Esta segunda hipótesis se ha caracterizado como un efecto tipo enfermedad holandesa. Primero, se presenta una revaluación de la tasa de cambio real debido al auge de un bien líder, en este caso las drogas ilícitas. El producto líder provoca un aumento de la demanda interna tanto de bienes no transables<sup>40</sup> como transables. El precio de los bienes no transables aumentará mientras que los precios de los bienes transables se mantendrán constantes. El resultado, un desplazamiento de recursos de la producción de bienes transables hacia la producción de bienes no transables.

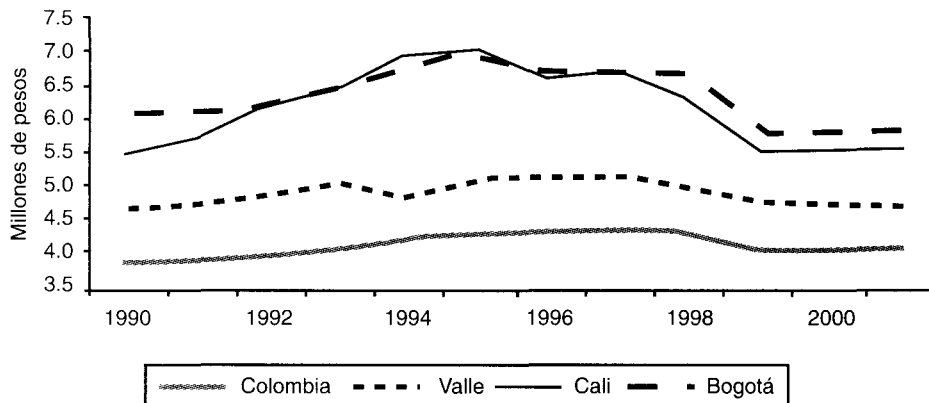
40. Como por ejemplo, la construcción y los servicios públicos.

Esta hipótesis es muy plausible, pero lastimosamente no existe evidencia suficiente para refutar o aceptar esta explicación de manera concreta. No obstante, cuando se considera la correlación entre el precio de la cocaína en las calles de Norteamérica y Europa<sup>41</sup> y el crecimiento del PIB de Cali se encuentra una correlación de 0.1, mientras que esta misma correlación es de 0.05 y 0.16 para la Nación y Santa Fe de Bogotá, respectivamente. Así, parece que esta hipótesis no es sustentada por los escasos datos.

### 3.4 Tercera Hipótesis: Pérdida de competitividad de largo plazo

Una última hipótesis en materia de la evolución y comportamiento de la actividad económica de los años noventa se atribuye a un problema de competitividad de largo plazo. Antes de evaluar directamente esta hipótesis, es interesante estudiar el comportamiento del PIB per cápita de Cali. Éste a precios constantes del año 2000 es superior al nacional y al departamental en todo el período de estudio. Por otro lado, el PIB per cápita distrital ha sido superior al del municipio de Cali para la mayor parte del período de estudio (Ver GRÁFICO 3.2). El producto por habitante en Cali pasó de 5.4 a 5.6 millones de pesos del 2000, en un período de once años, es decir un crecimiento de únicamente el 3.161% para todo el período.<sup>42</sup>

**GRÁFICO 3.2** PIB per cápita en el municipio de Cali, departamento del Valle del Cauca, el Distrito Especial de Bogotá y la nación. 1991-2001



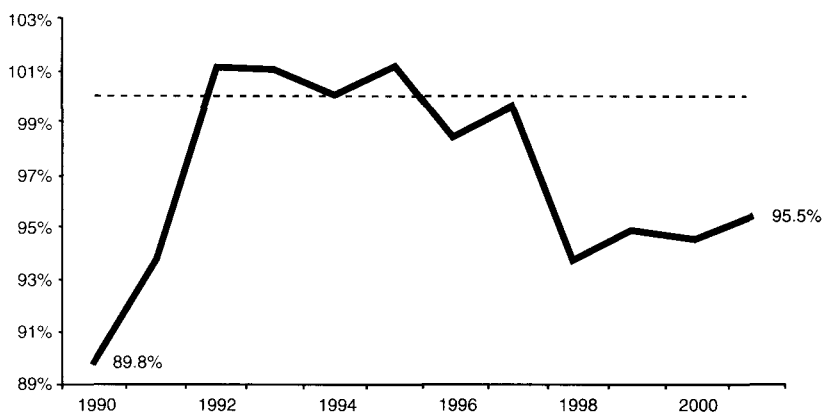
FUENTES: DANE y cálculos propios

41. Según la Organización de Naciones Unidas

42. Para este mismo período Bogotá experimentó una caída del 3.02% en el PIB per cápita, mientras que para el departamento del Valle del Cauca y el total nacional se presentó un crecimiento del 2.22% y 7.63%, respectivamente.

La brecha existente entre el PIB per cápita de Cali y el de Bogotá inició el período en un 10% del PIB per cápita capitalino, pero en los primeros años de la década esta brecha se cerró, de tal forma que el PIB per cápita municipal (a precios constantes) sobrepasó el distrital para los años 1992 a 1995. Para los dos años siguientes, el PIB per cápita municipal regresó a estar por debajo del distrital, pero la brecha entre el PIB distrital y el municipal se ensanchó nuevamente a partir de 1998 para terminar el período con una diferencia de 4.5% del PIB per cápita distrital (Ver GRÁFICO 3.3).

**GRÁFICO 3.3** Convergencia del PIB per cápita de Cali con respecto al del Distrito de Bogotá (PIB per cápita de Cali/ PIB per cápita Distrital) 1991-2001



FUENTES: DANE, Secretaría de Hacienda Distrital y cálculos propios

La pregunta relevante es, ¿qué provocó esa fuerte caída del PIB per cápita del municipio de Cali en 1998, que a su vez precipitó la crisis económica en la ciudad? Para entender lo sucedido con el PIB per cápita municipal, se puede descomponer su crecimiento en dos fuentes: el crecimiento de la productividad media por trabajador y el de la participación del número de trabajadores como proporción de la población total.

En otras palabras, el PIB per cápita puede ser representado de la siguiente forma:

$$\frac{PIB_{Cali}}{Pob_{Cali}} = \frac{PIB_{Cali}}{N_{Cali}} \cdot \frac{N_{Cali}}{Pob_{Cali}} \quad (27)$$

donde  $PIB_{Cali}$ ,  $Pob_{Cali}$  y  $N_{Cali}$  denotan el PIB, la población total y el número de personas ocupadas en Santiago de Cali, respectivamente. Manipulando algebraicamente es fácil demostrar que:

$$\Delta\% \left[ \frac{PIB_{Cali}}{Pob_{Cali}} \right] \approx \Delta\% \left[ \frac{PIB_{Cali}}{N_{Cali}} \right] + \Delta\% \left[ \frac{\% N_{Cali}}{Pob_{Cali}} \right] \quad (28)$$

Donde  $\%(A)$  representa el cambio porcentual de  $A$ . Así, el crecimiento porcentual del PIB per cápita se puede descomponer en dos partes, el crecimiento porcentual del producto medio por trabajador (productividad) y el crecimiento de la tasa de participación de los ocupados en la población total. Es decir,

$$\begin{aligned} \Delta\% (PIB \text{ per cápita}_{Cali}) &\approx \Delta\% (\text{producto medio por trabajador}_{Cali}) \\ &+ \Delta\% (\text{tasa de part. ocupados}) \end{aligned} \quad (29)$$

Intuitivamente, el PIB per cápita puede crecer porque aumente la proporción de personas ocupadas, o sea se trabaja más. Y/o el PIB per cápita puede aumentar porque la productividad media por trabajador aumenta, o sea los trabajadores que existían producen más.

Al descomponer el PIB per cápita municipal, de acuerdo con la expresión (29) se obtienen unos resultados muy interesantes (Ver CUADRO 3.2). En 1991 y 1993, el PIB per cápita creció gracias a un aumento en la cantidad de ocupados, que compensó la caída en la productividad media por trabajador. Pero, en 1994 y 1995, el PIB per cápita aumentó, no obstante la tasa de participación disminuyó, gracias a los aumentos en la productividad media.

En 1998 y 1999 el PIB per cápita cae gracias a una fuerte caída de la productividad media por trabajador. En 1998, el efecto negativo sobre el crecimiento del PIB per cápita debido a la caída del producto medio por trabajador fue reforzado por la disminución en la participación de los ocupados como proporción de la población total. Para 1999, no obstante, la proporción de ocupados aumentó en un 6,57% y el PIB per cápita cayó 17,52% gracias a la fuerte caída de la productividad media por trabajador. Esta caída se presentó en el municipio a partir de 1997 convirtiéndose en la causa de la disminución del ingreso por habitante para el final de la década de los años 90. Para el 2000, la recuperación del PIB per cápita se debe a la leve recuperación de la productividad media.

**CUADRO 3.2** Descomposición del crecimiento del PIB per cápita caleño  
1991-2000

Año	Porcentaje		
	$\Delta\%$ (Producto medio por trab)	$\Delta\%$ (Ocupados/Pob)	$\Delta\%$ (PIB per cápita)
1991	-3.22%	8.00%	4.52%
1992	9.89%	-0.61%	9.22%
1993	-1.04%	5.18%	4.09%
1994	9.11%	-0.81%	8.23%
1995	2.75%	-1.94%	0.75%
1996	0.83%	-7.00%	-6.22%
1997	-2.69%	4.79%	1.97%
1998	-5.25%	-1.54%	-6.71%
1999	-17.52%	6.57%	-12.10%
2000	2.54%	-1.74%	0.75%

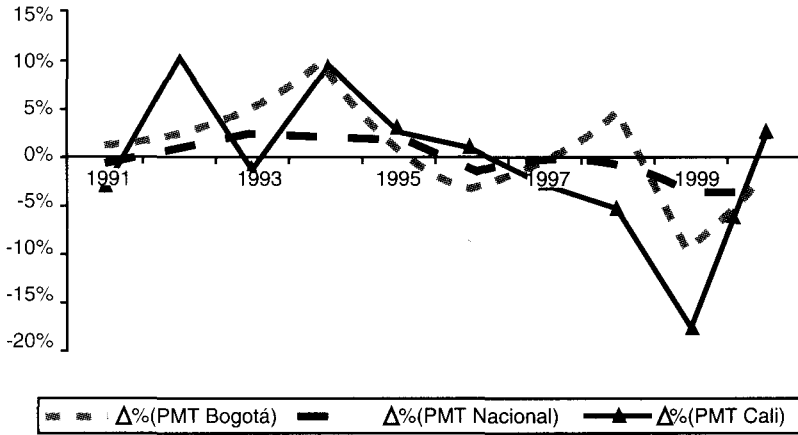
FUENTES: DANE y cálculos propios

Este resultado sugiere que el producto medio por trabajador fue el responsable del crecimiento del PIB per cápita en 9,22% y 8,23% en 1992 y 1994, respectivamente. Por otro lado, el producto medio por trabajador explica la caída del PIB per cápita en los años más graves de la crisis de la década de los años 90. Así, estos cálculos brindan evidencia en favor de la fuerte caída en la productividad media en el municipio, que en buena medida es responsable de la crisis de finales de los noventa, y por tanto la competitividad de la ciudad se vio lesionada. Este resultado da soporte a la hipótesis de que la crisis que vivió Cali al final de los años 90 tuvo origen en la pérdida de productividad y por tanto competitividad en la ciudad.

Es importante comparar la evolución del producto medio por trabajador nacional y del Distrito Capital con el de Cali (Ver GRÁFICO 3.4). El comportamiento del crecimiento del producto medio por trabajador nacional posee una baja variabilidad con respecto a las tasas de crecimiento de Cali y Bogotá. Al comparar el crecimiento del producto medio por trabajador de Cali y Bogotá se nota que existe una gran similitud entre estas dos series (con una correlación de 0,68), pero hay una gran diferencia en lo ocurrido en 1998. Para ese año, la productividad media por trabajador en Bogotá creció 4,85% mientras que en Cali ésta cayó en 5,2% precipitando la caída del crecimiento del PIB un año. Prácticamente, la única diferencia entre lo sucedido en Bogotá y en Cali radica en la caída del producto medio en 1998.



**GRÁFICO 3.4** Crecimiento de la productividad media por trabajador en el municipio de Cali, el Distrito de Bogotá y la nación. 1991-2001



FUENTES: DANE y cálculos propios

Si se compara lo sucedido con el producto medio por trabajador a nivel nacional y municipal para 1998 y 1999 se puede encontrar que si bien para Colombia la productividad media cayó en 1998 y 1999, ésta fue mucho más moderada que en el municipio de Cali.

Así, la diferencia en el comportamiento del producto medio por trabajador municipal con respecto al nacional y al Distrital puede explicar la diferencia en el comportamiento en el PIB per cápita caleño. Evidentemente, será necesario investigar cuáles son las razones para que la productividad del municipio de Cali haya caído mucho más que la nacional y la Distrital. Se pueden aventurar diferentes hipótesis, como que el mismo narcotráfico ha afectado de forma diferente el producto medio por trabajador en Cali que a nivel nacional. Otra posible hipótesis puede ser que el deterioro de la infraestructura de la ciudad explicaría esta pérdida relativamente grande de productividad. Pero sin lugar a dudas, se requiere más estudio, en especial estudios de corte microeconómico que permitan encontrar los determinantes de la caída en la productividad media por trabajador en el municipio de Cali.

Finalmente, es importante resaltar que el proceso de reactivación debe basarse en la mejora de la productividad media por trabajador en la ciudad, pues existe evidencia que este fue un factor importante en la crisis de finales de los años 90. Si bien es necesario investigar en detalle los determinantes de la productividad municipal, los gobiernos locales deben implementar políticas públicas que permitan mejorar la productividad de la ciudad y su competitividad para no continuar perdiendo terreno frente a la capital e iniciar el proceso de cerrar la brecha entre el PIB per cápita municipal y el de países desarrollados.

Así, el papel de las administraciones locales para hacer política económica es muy importante y no deben menospreciarse las herramientas que se encuentran al alcance de los mandatarios locales para reducir la volatilidad y mejorar la productividad media de la economía municipal.

## **Referencias bibliográficas**

Echavarría; Fainboim, Zuleta (2003) *Economías regionales en crisis: El caso del Valle del Cauca*. Cuadernos Fedesarrollo