



**FACTORES QUE INCIDEN EN LA CAPACIDAD DE AHORRO Y CONSUMO
CONSPICUO, COMO MEDIDA PREVENTIVA ANTE CRISIS ECONÓMICAS DE
LOS TRABAJADORES INFORMALES EN CALI**

AUTORES:

ANDRÉS HERNÁN CAICEDO GONZÁLEZ

LIZETH NATALY ROJAS PUPIALES

DIRECTORES DEL PROYECTO:

LINA MARÍA MARTÍNEZ QUINTERO

VALERIA TROFIMOFF LÓPEZ

UNIVERSIDAD ICESI

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

ECONOMÍA

ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES

SANTIAGO DE CALI

2020

AGRADECIMIENTOS

En primera instancia, agradecemos a la Dra. Lina María Martínez Quintero y a la asistente de investigación Valeria Trofimoff por el interés y especial acompañamiento prestado antes y durante el desarrollo de esta investigación.

En segundo lugar, queremos brindar agradecimiento a la Universidad Icesi y a todos sus maestros, quienes juntos nos han ofrecido oportunidades increíbles y conocimientos enriquecedores para nuestro desarrollo personal y profesional.

En tercera instancia, a todos nuestros compañeros que participaron del proceso de recolección de datos, ya que, sin ellos no se habría conseguido una muestra significativa para el estudio.

Finalmente, agradecemos a nuestros familiares y amigos por todo el apoyo moral brindado durante el proceso, porque fueron ellos quienes junto a nosotros vivieron las dificultades atravesadas y nos motivaron a seguir enfocados en obtener grandes resultados.

CONTENIDO

1. INTRODUCCIÓN	7
2. REVISIÓN DE LITERATURA	9
2.1 Sector informal en Cali y su vulnerabilidad ante épocas de crisis	9
2.2 Capacidad de ahorro de los trabajadores informales	11
2.3 Consumo conspicuo	14
3. METODOLOGÍA	17
4. RESULTADOS	21
4.1 Estimación del modelo	21
4.2 Interpretación de resultados	22
4.2.1 Ahorro suficiente y nivel de ingresos	22
4.2.2 Ahorro suficiente y género	24
4.2.3 Ahorro suficiente y Nivel educativo	26
4.2.4 Ahorro suficiente y ser beneficiario de un subsidio	28
4.2.5 Ahorro suficiente y consumo conspicuo	29
5. CONCLUSIÓN	32
6. BIBLIOGRAFÍA	34

LISTA DE TABLAS Y FIGURAS

Tabla 1: Tabla estadísticas descriptivas	19-20
Tabla 2: Modelo Logit.	21
Tabla 3: Odds ratio	22
Gráfica 1: Porcentaje de personas que cuentan con un ahorro suficiente por nivel de ingresos	23
Gráfica 2: Ahorro suficiente por género (Mujer)	25
Gráfica 3: Ahorro suficiente por género (Hombre)	26
Gráfica 4: Proporción de personas que realizaron un gasto en consumo conspicuo por nivel de ingresos	30

RESUMEN

Esta investigación tiene como objetivo analizar, con base en un sondeo online realizado durante la pandemia, los factores que inciden en la capacidad de ahorro, como medida preventiva ante crisis económicas, de los trabajadores informales en Cali. Para medir la incidencia de diversos factores socioeconómicos sobre las tasas de ahorro de esta población, se realizó un modelo de probabilidad logística. Cabe resaltar que en el modelo se incluyó una variable para clasificar los trabajadores informales que eran consumidores de bienes o servicios conspicuos – bienes no necesarios –, dado que se infiere que esta variable incide en la capacidad de ahorro. Los resultados del modelo reflejan que las tendencias de ahorro son explicadas, principalmente, por: el nivel de ingresos, el género, el nivel educativo, ser beneficiario de un subsidio y consumir bienes o servicios conspicuos.

Palabras clave: Ahorro, Economía Informal, Trabajadores informales, Consumo Conspicuo, Cali, Colombia.

ABSTRACT

This research aims to analyze, based on an online survey carried out during the pandemic, the factors that affect the ability to save, as a preventive measure against economic crises, of informal workers in Cali. To measure the incidence of various socioeconomic factors on the savings rates of this population, a logistic probability model was performed. It should be noted that a variable was included in the model to classify informal workers who were consumers of conspicuous goods or services - unnecessary goods -, since it is inferred that this variable affects the ability to save. The results of the model reflect that savings trends

are mainly explained by income level, gender, educational level, being a beneficiary of a subsidy and consuming conspicuous goods or services.

Keywords: Savings, Informal Economy, Informal Workers, Conspicuous Consumption, Cali, Colombia.

1. INTRODUCCIÓN

La economía informal juega un papel importante en los países en vía de desarrollo. Por ejemplo, en Colombia, el 45% de la población económicamente activa trabaja en este sector (DANE, 2020). En Cali, al igual que el promedio nacional, casi la mitad de los trabajadores devengan sus ingresos de actividades relacionadas con la informalidad. Este grupo poblacional ha sido uno de los más afectados durante la crisis causada por la pandemia del Covid-19, debido a que sus actividades se caracterizan por una alta inestabilidad laboral, bajo apoyo estatal y, además, por tasas de ahorro insuficientes que les permitan afrontar la situación de contingencia.

Melo et al. (2006) encuentran una tendencia inferior al 8% sobre el ahorro de los hogares en Colombia desde 1994. Sin embargo, se conoce poco en términos específicos sobre las tasas de ahorro dentro del sector informal en Cali. Por esta razón, esta investigación tiene como objetivo medir y analizar los factores socioeconómicos que inciden en la capacidad de ahorro, como medida preventiva ante una crisis, que tienen los trabajadores informales en Cali y, a su vez, cómo esta variable se relaciona con los patrones de consumo conspicuo dentro de esta población. Cabe aclarar que este tipo de consumo está ligado a bienes que no se encuentran constituidos dentro de los elementos básicos de la canasta familiar, tales como: salidas a comer, ocio, belleza, entre otros. Para realizar este análisis, se realizó un modelo econométrico tipo logit con el fin de analizar el impacto que presentaban cada una de las variables de estudio sobre la probabilidad de contar con un ahorro preventivo suficiente durante la crisis económica.

Los estudiantes del semillero de investigación Poliseed, el cual está adscrito al Observatorio de Políticas Públicas – POLIS – de la Universidad Icesi, realizaron un sondeo online a trabajadores informales durante la pandemia. Para el análisis de datos, se utilizó una muestra de 638 trabajadores informales residentes de Cali y de municipios aledaños en el Valle del Cauca. Cabe resaltar que este estudio se enfoca en las siguientes secciones de la encuesta: datos demográficos; estabilidad financiera; rol del Estado; estándar de vida, bancarización y consumo. En cada sección se escogieron variables pertinentes para evaluar la probabilidad de ahorro de la población en estudio – las variables se explican de forma detallada en la sección de metodología –.

Por último, este estudio se divide en cuatro secciones. En la primera sección se hizo una revisión de literatura, la cual se divide en los siguientes apartados: i) vulnerabilidad de los trabajadores informales ante la crisis; ii) capacidad de ahorro de los trabajadores informales; iii) consumo conspicuo. En la segunda sección se explica la metodología utilizada para este estudio – un modelo econométrico tipo logit – y se explica detalladamente el criterio que se utilizó para construir el perfil de consumidor conspicuo. La tercera sección se enfocará en analizar las variables que dieron significativas en el modelo a través de la interpretación de los odds ratio y, a su vez, se utilizarán gráficas como complemento a los análisis. La cuarta sección expone las principales conclusiones del estudio y hace especial énfasis en planificar políticas públicas de ahorro para los trabajadores informales.

2. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Sector informal en Cali y su vulnerabilidad ante épocas de crisis

La economía informal es la actividad económica con menor reconocimiento y control administrativo por parte de un Estado. Según la Organización Internacional del Trabajo – OIT – (1996), el término “economía informal” hace referencia a todas las actividades económicas realizadas por los trabajadores y unidades productivas que no están cubiertas o que están insuficientemente cubiertas – en la legislación o en la práctica – por acuerdos formales. En este sentido, sus actividades no se incluyen en la legislación, es decir, la ley no se aplica ni se vela por su cumplimiento, o la ley desalienta el cumplimiento por ser inapropiada, gravosa, o por imponer costos excesivos (OIT, 1996).

La OIT (2018) aseguró que esta economía acapara a más del 60% de la población mundial activa, y en América Latina representa alrededor del 40%. Cabe resaltar que la mayoría de los trabajadores informales carece de lo siguiente: protección social, derechos laborales y condiciones de trabajo decentes (OIT, 2018). Whiston (2007) afirma que la economía informal se vuelve un refugio para muchos trabajadores, debido a que, ante la presencia de choques económicos negativos, encuentran una forma de compensar sus ingresos. A su vez, Whiston a través de su estudio de la informalidad en la crisis de 2002 de Argentina, encontró que, esta tendencia de acudir a la informalidad no es exclusiva de las grandes crisis económicas, sino que también viene dada por la falta de accesibilidad a contratos dignos e incluso por razones culturales y políticas.

Según el DANE (2020), la economía informal representa el 45.3% de la economía en Cali. Si bien este valor es inferior comparado con el del año pasado 46.0% (DANE, 2020), se espera que la crisis causada por el Coronavirus incremente de forma exponencial la

proporción de trabajadores inmersos en la informalidad. Una de las razones por las cuales se llega a ese argumento es el aumento reflejado en la tasa de desempleo, el cual se ha incrementado en 8.2 puntos porcentuales frente a agosto de 2019 (DANE, 2020).

La economía informal tiene diversos matices, dado que desde un vendedor ambulante hasta el dueño de un negocio pequeño se encuentra dentro de esta misma categoría. En Colombia, las principales Cámaras de Comercio del país realizaron una investigación con el fin de desarrollar una taxonomía de la informalidad (CCC, 2018). Según la clasificación, la informalidad se divide en cuatro grandes grupos: unidades de subsistencia, redes de proveedores independientes, negocios tradicionales y empresas emergentes¹. Esta investigación se enfocará en el segundo y tercer grupo².

Aunque la economía informal sea un sector representativo en el país, la caracterización de este grupo poblacional se tiene poco en cuenta en los censos o encuestas, razón por la cual es difícil capturar características más específicas de este tipo de trabajadores (Banco de la República, 2017). Godfrey (2015) menciona que el rol que juega esta economía sirve como un pilar previo para la consolidación de una sociedad desarrollada y, por ello, es necesario conocerlo con mayor rigurosidad. Según Unni y Rani (2002), la noción de “justicia social” dentro del estudio de trabajadores informales desempeña un papel primordial, debido a que

¹ Las unidades de subsistencia hacen referencia a vendedores ambulantes, dado que su actividad económica está sujeta a una alta variabilidad y genera ingresos para suplir necesidades diarias. Las redes de trabajadores independientes hacen referencia a quienes trabajan en grandes plataformas, pero no están contratados formalmente (Uber, Yanbal). Los negocios tradicionales son aquellos negocios con baja productividad y que no cambian en el tiempo – tiendas, peluquerías, ferreterías, etc. –. Las empresas emergentes son negocios que son más especializados y tienen un concepto de crecimiento a largo plazo.

² La población objetivo que se encuestó en esta investigación fueron: trabajadores independientes profesionales y no profesionales, dueño de negocio, vendedores de catálogo, transportadores, domiciliarios, entre otros.

este tipo de trabajadores requieren medidas de protección social para cubrir tanto las necesidades básicas como salud, educación, alimentación y vivienda, al igual que, la seguridad económica, laboral y social. Esto resalta la relevancia de desarrollar mecanismos institucionales que faciliten la medición de estadísticas sobre trabajadores informales para la toma de decisiones públicas.

2.2 Capacidad de ahorro de los trabajadores informales

El ahorro es una característica fundamental en el desarrollo de cualquier sociedad. Un Estado utiliza su ahorro como una fuente para mejorar el bienestar y la esperanza de vida de sus habitantes. Por esta razón, es esencial tenerlo en cuenta al interior de las finanzas personales para prever tanto posibles riesgos y crisis como para lograr mayores inversiones que proliferen el ingreso individual y, de esta manera, las personas tengan ciertas libertades de elegir el consumo que deseen. El Banco de la República (2017) define a la acción de ahorrar como: *“la diferencia entre el ingreso disponible y el consumo efectuado por una persona, una empresa, etc.”* Keynes (1936) afirma que la decisión de ahorrar se realiza por tres razones principales: tener un apoyo en contingencias no previstas, mejorar la calidad de vida a través de la inversión y disfrutar de un sentido de independencia personal. Por esta razón, el Estado debe incentivar a través de políticas de intervención social el ahorro en los hogares, derivado de su ingreso disponible, para que se genere una mayor equidad de acceso a las oportunidades.

La evidencia empírica muestra que hay diferentes variables que inciden en la probabilidad de ahorrar. En Colombia, González y Reyes (2014) resaltan que sin importar el estrato socioeconómico existe una tendencia marcada a crear un ahorro basado en la inversión en

capital, es decir, que funciona como una medida precautelativa, pero no como una decisión de inversión sobre el capital humano. Por su parte, la variable “género” refleja un aumento cuando se trata de un hombre jefe de hogar en la tasa de ahorro del 18,9% y, a nivel general, siempre se ve una influencia positiva sobre todos los niveles de ingreso. De igual forma, González enfatiza en la necesidad de que el Estado intervenga con subsidios que pretenden aliviar la carga de educación, salud, transporte, vivienda, entre otras necesidades básicas, ya que esto ha impactado en el ahorro de los hogares con ingresos más bajos.

Por otra parte, variables como el ingreso, el nivel educativo y la edad han mostrado aumentar la probabilidad de ahorrar en los estudios realizados. Iregui et al. (2018) concluyen que en Colombia los hogares de ingresos medios y bajos sin importar la zona donde se ubiquen – rural o urbana – presentan mayor interés en ahorrar en efectivo por cuenta propia, siendo más del 83% en la zona rural y más del 50% en la zona urbana, razón por la cual la participación de entidades financieras formales en la promoción del ahorro no es tan relevante.

En este orden de ideas, Melo, Téllez y Zárate (2006) hacen énfasis sobre la importancia de tener en cuenta de manera separada el ahorro de los hogares y el nacional, debido a que afirman que: *“el estudio del ahorro de los hogares de manera independiente permite aislarlo de las decisiones fiscales y de las finanzas corporativas, cuyo comportamiento está incluido en variables más amplias, tales como el ahorro agregado o el ahorro privado”* (p. 113). Lo anterior se debe a que, normalmente, se estudia el ahorro agregado que está contenido en indicadores como el PIB de una nación a la hora de tomar decisiones sobre el gasto público y la variación sobre las inversiones que el Estado pueda realizar, pero no se tiene una claridad exacta sobre la verdadera influencia del ahorro de los hogares en el desenvolvimiento

económico y una información cuasi nula sobre este ahorro en poblaciones más específicas como los trabajadores informales.

Por otra parte, alrededor del mundo, se han hecho políticas para incentivar el ahorro de la población informal. Por ejemplo, Akbas et al. (2016) desarrolla un modelo - intervención psicológica - con el fin de ayudar a los trabajadores informales de Kenya a adquirir prácticas de ahorro. Este modelo consistió en mandar mensajes de texto a sus celulares, destacando los impactos reales que tiene el ahorro sobre las posibilidades educativas a las que sus hijos podrían acceder. Adicionalmente, se optó por la creación de una moneda ficticia, que de manera simbólica representaba el dinero ahorrado hasta el momento, permitiéndoles acceder a un consumo mayor a futuro. Sus resultados muestran cómo el diseño de estas herramientas psicológicas, como el crear una moneda, generaron un alto impacto en las prácticas de ahorro de los trabajadores informales. De igual forma, se resalta la importancia de crear experimentos controlados que permitan orientar las decisiones de política.

Finalmente, el ahorro desempeña un papel importante en la estabilización de las finanzas personales y el acceso a una equidad sobre las decisiones de consumo que favorezcan el bienestar individual, incluso, en momentos de inestabilidad económica regional. No obstante, no se tienen datos específicos sobre los patrones de ahorro del sector informal, razón por la cual esto dificulta prever los impactos causados en épocas de recesión económica u otros fenómenos en el bienestar económico y social de estos trabajadores. Por esta razón, esta investigación servirá como una contribución al estudio y análisis sobre la capacidad de ahorro de los trabajadores informales en Cali como medida preventiva ante una crisis.

2.3 Consumo conspicuo

Kofi et al. (2007) afirman que el consumo conspicuo³ es una evidencia de riqueza y, por lo tanto, otorga estatus, mientras que la falta de este tipo de consumo indica demérito. Los autores enfatizan en que la noción de consumo conspicuo demuestra posición económica de un individuo frente a sus observadores. Charoenrook y Thakor (2008) definieron un bien conspicuo como un bien cuyo consumo es visible para todos en la economía. Por consiguiente, algunos ejemplos que encajan con esta definición son: automóviles, ropa, joyas y aparatos tecnológicos, cuya demanda aún es difícil de explicar, ya que la proporción destinada a estos bienes es mayor comparada con la demanda de bienes considerados necesarios.

De acuerdo con Moav y Neeman (2012), *“las familias pobres de todo el mundo gastan una gran parte de sus ingresos en bienes que no parecen aliviar la pobreza, mientras ahorran a tasas bajas”*. Por consiguiente, el dinero que destinan a la educación de sus hijos y a sus negocios es reducido. Adicionalmente, la proporción destinada al ahorro es tan pequeña que cuando sus ingresos se ven afectados por crisis económicas o sociales, deben tomar decisiones que repercuten negativamente a su salud con el fin de lograr suplir alguna otra necesidad. Cabe recalcar que, aunque no todos los trabajadores informales encajan dentro de la definición de pobreza, el desarrollo de este estudio propone verificar si se comportan de manera similar respecto a la repartición de sus ingresos y cómo afecta este tipo de consumo en su capacidad de ahorro, dado que proyectar un hábito de ahorro en los individuos que les

³ Los autores tomaron como referencia el estudio sobre el consumo en la Edad Dorada de Veblen (1899).

permita subsistir dignamente en cualquier circunstancia es un punto que se debería plantear y promover.

Alegría y Sánchez (2017) realizaron un estudio en el área metropolitana de Lima – Perú sobre patrones de consumo conspicuo. Los resultados de su modelo de regresión indican que, aun controlando por diferentes variables independientes, la probabilidad de que los individuos se ajusten al perfil de consumidores conspicuos asciende al 76%. Los resultados del estudio muestran que la probabilidad de consumir bienes conspicuos se incrementa con la tendencia a querer impresionar a familiares y entornos cercanos, así como con el estatus de la persona (Alegría y Sánchez, 2017). Por consiguiente, explican que *“podría existir una relación inversa entre el lo que se aparenta en su capacidad de adquisición y el verdadero nivel socioeconómico de una persona con la probabilidad de exhibir este comportamiento”*.

En este sentido, Benavides (2019) afirma que los patrones de consumo de los hogares han cambiado con el paso del tiempo, dado que el gasto que un hogar destina a alimentos en 1989 correspondía al 35% del total de sus ingresos, pero ahora es del 28%. En vivienda, el consumo pasó de 33% hace treinta años a 28% en 2019. Por su parte, los gastos varios⁴ han mantenido una tendencia creciente y en 30 años pasaron de 6% a 12%. A través de los años, los estudios sobre el comportamiento del consumidor han mostrado que los individuos tienen una preocupación constante sobre la imagen de sí mismos, la moda y las asociaciones de marcas, razón por la cual la dinámica del comportamiento del consumidor es un proceso que, aparte de la satisfacción de las necesidades básicas, también contribuye al establecimiento de relaciones sociales (Patsiaouras y Fitchett, 2012). Por esta razón, los autores afirman que

⁴ Los gastos varios son aquellos que no se encuentran previstos dentro del presupuesto mensual, es decir, son gastos fortuitos.

tener este tipo de prácticas ostentosas de bienes tiene una alta correlación con las relaciones sociales y el patrón de comportamientos presentado por los individuos.

En general, la literatura muestra que hay una relación entre aumentar gastos superficiales como bienes llamativos y la disminución del consumo de otros gastos que contribuyen a cumplir objetivos a mediano o largo plazo, tales como: ahorro, salud o educación. En este orden de ideas, las personas del sector informal no están exentas a este comportamiento, debido a que podrían priorizar el incremento en su consumo conspicuo en lugar del ahorro. (Kofi, Hurst, Rousanov, 2007).

En resumen, el hecho de que los individuos con bajos ingresos consumen con el objetivo de mostrar un estatus económico que no le es posible la mayor parte del tiempo incide negativamente en las tasas de ahorro y, por consiguiente, reduce las herramientas para reaccionar ante una crisis. Por ello, esta investigación pretende analizar si la incidencia de los patrones reflejados sobre el consumo conspicuo en los individuos pertenecientes a la economía informal de la ciudad de Cali tiene algún efecto sobre el ahorro. Este análisis también tiene como objetivo analizar bajo una perspectiva de políticas públicas la importancia de prácticas de ahorro y consumo inteligente, debido a que no sólo podría beneficiar a los sectores menos favorecidos, sino también a la creación de canales y herramientas claras a las cuales los trabajadores informales puedan acceder, especialmente, durante tiempos de crisis económica como lo es la pandemia actual.

3. METODOLOGÍA

En esta investigación se realizó una encuesta que tuvo como objetivo indagar cómo la pandemia generada por el Covid-19 afectó la actividad laboral de los trabajadores informales de la ciudad de Cali y sus alrededores. La recolección de estos datos se realizó con un sondeo online, a través de la plataforma digital Type-Form, entre el 10 de abril y el 15 de mayo de 2020. Los datos reunidos son de corte transversal, es decir, en un único momento en el tiempo se encuestaron diferentes individuos. Cabe resaltar que se consideran como trabajadores informales aquellos que no tienen un contrato formal y, por lo regular, no cotizan a regímenes de seguridad social.

El sondeo online mencionado se aplicó a 638 trabajadores informales, de los cuales 484 residen en la ciudad de Cali. En este sentido, la encuesta se dividió en siete secciones: datos demográficos, estabilidad económica en el hogar, incidencias del Coronavirus en la actividad laboral, estabilidad financiera, rol del Estado, Estándar de vida, bancarización y consumo, por último, salud y bienestar. La técnica de recolección utilizada fue un muestreo no probabilístico por bola de nieve. En esta técnica, los 22 encuestadores – estudiantes del semillero de investigación (Poliseed) – se encargaron de reunir todos los individuos cercanos a sus redes que consideraban encajaban en la población en estudio y, a su vez, estos últimos recomendaban más personas pertenecientes al mismo sector informal.

La metodología de análisis de datos que se usará en esta investigación es una regresión logística binaria, debido a que la variable dependiente es dicotómica y, por consiguiente, las perturbaciones del modelo no se distribuirán de forma normal, sino que sólo podrán tomar dos valores determinados – cero o uno – (Pérez et al., 2010; Wooldridge, 2010). La variable dependiente del modelo es *ahorro suficiente*, porque se quiere analizar si los caleños

pertencientes al sector informal cuentan con suficientes ahorros como medida preventiva ante una crisis o choque negativo externo, como es el caso de la actual emergencia sanitaria causada por el Covid-19. Si bien la muestra total son 638 encuestas, el modelo econométrico tendrá en cuenta 421 observaciones, dado que esta es la proporción de encuestados que respondió la pregunta de la variable dependiente.

En este sentido, se explicarán cada una de las variables independientes dentro del modelo. En primer lugar, la variable *sexo* se tendrá en cuenta para observar los patrones de ahorro por género. En segundo lugar, la variable *nivel educativo* se tomará en cuenta, debido a que se encontró que todas las regresiones sobre el ahorro halladas tienen en cuenta esta variable y la consideran relevante para el estudio. La tercera variable, *tenencia de hijos*, se incluyó para verificar el hecho de que el ahorro disminuye cuando un individuo es responsable de la manutención de otro. La cuarta variable, *nivel de ingresos*, tiene como objetivo estudiar si los trabajadores informales cuentan con recursos que les permitan suplir necesidades básicas y ahorrar. La quinta variable, *beneficiario de subsidio*, se incluyó para analizar si hay una relación entre la ayuda del Estado y la probabilidad de ahorro de cada trabajador informal. Finalmente, la variable consumo conspicuo se incluyó con el objetivo de identificar si el ahorro de los trabajadores informales se ve afectado por el gasto en productos no necesarios. A continuación, se muestra la especificación del modelo econométrico:

$$P(\text{Ahorro suficiente}_{i=1/X}): G (B0 + B1*\text{sexoi} + B2*\text{niveleducativoi} + B3*\text{tienehijos} + B4*\text{ingresosi} + B5*\text{recibesubsidioi} + B6* \text{Consumo conspicuo}) \quad i= 1, \dots, 421$$

Es menester recalcar que, la pregunta que se tuvo en cuenta para construir la variable consumo conspicuo fue si durante el último mes antes de ser decretada la cuarentena, el

trabajador realizó algún gasto en ropa, suscripciones de gimnasio y plataformas como Netflix o Spotify, cosméticos, salidas a comer, cines, servicios de peluquería, entre otros bienes o servicios que no aseguran la supervivencia de un individuo. Partiendo del hecho de que eran muchas opciones en la lista propuesta dentro de la encuesta, se optó por crear una nueva variable denominada Cc, en otras palabras, consumo conspicuo. Esta variable dicotómica, toma valor cero cuando el trabajador no realizó ningún gasto estipulado y uno cuando si realizó alguno de estos.

Cabe aclarar que se tomó como referencia los estudios de Cruz et al. (2018) e Iregui et al. (2018) para la elección del modelo econométrico tipo logit en el análisis de la probabilidad de ahorro. Los primeros analizaron el comportamiento del ahorro en los hogares en México y destacaron la incidencia que tiene la variable ingreso sobre dicha probabilidad. Los segundos proponen un modelo logit para revisar los factores que son determinantes sobre la tasa de ahorro en hogares de ingresos medios y bajos en Colombia y destacan la viabilidad del modelo sobre el análisis referente a las tasas de ahorro.

Cabe aclarar que el análisis de resultados se hizo con la herramienta “R-Studio”. A continuación, se exponen las estadísticas descriptivas de las variables utilizadas en el modelo:

Tabla 1: Tabla estadísticas descriptivas

Pregunta	Respuesta/ Código	Porcentaje	Variable
Ahorro suficiente	No / 0	78,86%	Dependiente (Dummy)
	Sí / 1	21,24%	
Nivel educativo	Primaria/ 1	0,05%	Variable Independiente (Discreta)
	Secundaria/ 2	0,28%	
	Técnica/Tecnológico/ 3	0,26%	

	Profesional/ 4 Especialización/ 5 Maestría/Doctorado/ 6	0,32% 0,06% 0,02%	
Sexo	Masculino /0 Femenino / 1	49,17% 50,83%	Independiente (Discreta Dummy)
Tiene hijos	No /0 Sí /1	49,06% 50,59%	Independiente (Discreta Dummy)
Ingresos	Menos de 1 smmlv /1 Entre 1 y 2 smmlv / 2 Entre 2 y 4 smmlv / 3 Entre 4 y 8 smmlv / 4 Más de 8 smmlv / 5 No tiene ingresos / 6	21,85% 41,93% 20,90% 4,5% 3,8% 0,9%	Independiente (Discreta)
Recibe subsidio	No / 0 Sí / 1	94,3% 5,7%	Independiente (Discreta Dummy)
Consumo conspicuo	No / 0 Si realizó consumo conspicuo / 1	12,6% 87,4%	Independiente (Discreta Dummy)

Fuente: Elaboración propia

4. RESULTADOS

La sección de resultados se dividirá en dos subsecciones. La primera mostrará los resultados de la estimación del modelo logit y la segunda se centrará en la interpretación de cada una de las variables que dieron significativas. El modelo tiene como objetivo reflejar la incidencia que presentan algunas de las variables, seleccionadas para este estudio, sobre la probabilidad que tiene la población informal caleña para contar con un ahorro suficiente. Cabe resaltar que este modelo hace énfasis sobre la variable consumo conspicuo (Cc) con el fin de observar cómo estos patrones de consumo se encuentran relacionados con la probabilidad de ahorro.

4.1 Estimación del modelo

A continuación, se podrán observar las variables que dieron significativas después de correr el modelo, las cuales son: sexo, nivel educativo, ingresos, recibe subsidio y consumo conspicuo. Como se mencionó anteriormente, se utilizó un modelo logit para esta investigación, por tal motivo, el intercepto y el valor de los regresores estimados no tendrán una interpretación económica.

Tabla 2: Modelo Logit.

	Estimate	Std. Error	z	value	Pr(> z)	
(Intercept)	-4.9928	0.9066	-5.507	3.64e-08	***	
sexo	0.6169	0.2642	2.335	0.019533	*	
niveleducativo	0.2699	0.1294	2.086	0.037011	*	
tienehijos	-0.3446	0.2735	-1.260	0.207568		
ingresos	0.4152	0.1247	3.328	0.000875	***	
recibesubsidio	1.1452	0.4854	2.359	0.018306	*	
Cc	1.6530	0.7517	2.199	0.027888	*	

signif. codes:	0	'***'	0.001	'**'	0.01	'*' 0.05 '.' 0.1 ' ' 1

Fuente: elaboración propia.

Tabla 3: Odds ratio

Variable	Odd ratio	Significancia
Intercepto	0.006786423	No
Sexo	1.853147086	0.01
Nivel educativo	1.309880514	0.01
Tiene hijos	0.708482737	No
Ingresos	1.514613623	0.001
Recibe subsidio	3.142932121	0.01
Consumo conspicuo	5.222447297	0.01

Fuente: elaboración propia.

4.2 Interpretación de resultados

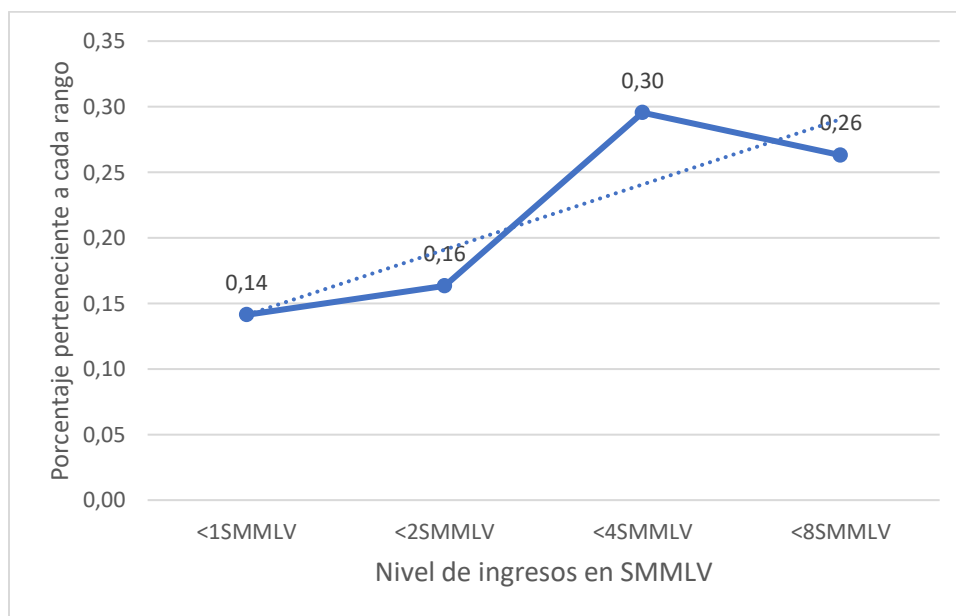
4.2.1 Ahorro suficiente y nivel de ingresos

Según los resultados, un aumento en el nivel de ingresos, manteniendo las demás variables constantes, incrementa 1.51 veces la probabilidad de ahorrar. Esta variable es significativa al 99,99% de confianza, es decir, que existe una relación importante entre el nivel de ingresos y la probabilidad de contar o no con un ahorro por parte del sector informal caleño. Esta relación entre el nivel de ingresos y la capacidad de ahorro también se ve reflejada en el gráfico 1, el cual muestra que la tasa de ahorro suficiente aumenta por cada rango de ingresos.

La relación entre el ahorro y el ingreso se sustenta en diversas investigaciones. Por ejemplo, Iregui et al. (2018) argumenta que la probabilidad de ahorrar tiende a ser menor en los hogares de ingresos más bajos. En el caso de la población encuestada, el 14% de quienes

perciben ingresos inferiores a dos salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV) afirmó tener ahorros suficientes para enfrentar la crisis causada por la pandemia (ver gráfico 1). Mientras que, este porcentaje asciende al 30% en los trabajadores que perciben mensualmente entre 2 y 4 SMMLV. El gráfico 1 también muestra que a medida que el nivel de ingresos sobrepasa los 4 SMMLV, la tendencia al alza de los ahorros suficientes tiende a estabilizarse. Este resultado concuerda con lo planteado por Iregui et al. (2018), quienes afirman que el incremento en los ingresos solo tendrá un impacto positivo en el ahorro hasta cierto punto, dado que, posteriormente, cada aumento adicional no significa necesariamente un incremento sobre la probabilidad de ahorro.

Gráfico 1: Porcentaje de personas que cuentan con un ahorro suficiente por nivel de ingresos



Fuente: elaboración propia.

Iregui et al. (2018) señalan que el aumento inicial sobre la probabilidad de contar o no con un ahorro suficiente está dado por circunstancias como la probabilidad de perder los ingresos

en un futuro, el aumento del consumo en un futuro o la prevención de riesgos económicos y sociales derivados de choques externos negativos, como la actual emergencia sanitaria. Si bien la tendencia de ahorro es mayor en los grupos que presentan ingresos entre 2 y 4 SMMLV, las tasas de ahorro que maneja la población no dejan de ser bajas. Esto, posiblemente, denota una falta de cultura sobre el ahorro y la falta de políticas que lo promuevan, especialmente, en el sector informal. Esta tendencia se observa a nivel de América Latina, por ejemplo, Requena (2002) señala que las políticas gubernamentales han sido escasas y poco eficientes en cuanto a fomentar el nivel de ahorro popular. En la región, las políticas que incentiven el ahorro deberían estar ligadas a aspectos que influyan sobre la decisión de ahorrar de los hogares y, específicamente, de la población informal.

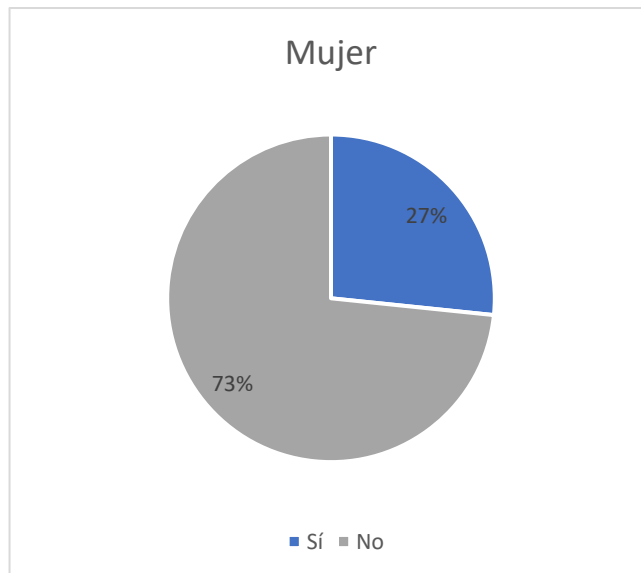
4.2.2 Ahorro suficiente y género

La variable sexo en el modelo es significativa al 99,99% de confianza. Como se aclaró en la metodología, esta variable se demarco con 1 para el sexo femenino y 0 para el masculino. Por lo tanto, los resultados indican que ser mujer en el sector informal caleño aumenta la probabilidad en 1.85 veces de contar con un ahorro preventivo en comparación con los hombres. En la gráfica 2 también se puede observar que la proporción de mujeres que cuenta con un ahorro preventivo es 12 pp mayor respecto a los hombres.

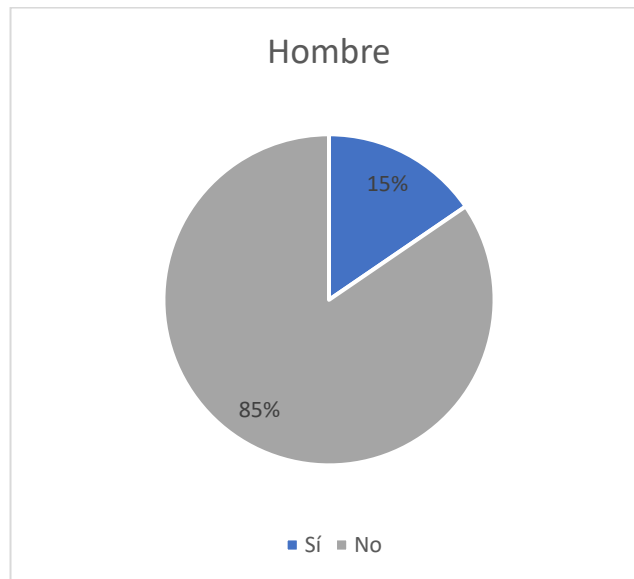
En Colombia, las diferencias salariales por género aún persisten en el mercado laboral. Además, la tasa de desempleo de las mujeres en 2019 era casi 6 pp mayor a la de los hombres y había una brecha de desigualdad salarial de casi el 17% (DANE, 2019). Estos datos, a

simple vista, indican mayores dificultades para contar con un ahorro por parte de las mujeres; no obstante, Melo et al. (2006) expone que son las mujeres jefas de hogar, por lo regular, las que tienen mayores tasas de ahorro. El autor afirma que, si hay un aumento en el nivel de ingresos, las mujeres son quienes presentan mayor probabilidad de aumentar proporcionalmente sus ahorros. Lo anterior se puede deber a varios factores: el cuidado de los hijos y una mayor conciencia de planeación sobre los gastos del hogar. La tesis planteada por Melo et al. (2006) se aplica a la población informal encuestada.

Gráfica 2: Ahorro suficiente por género (Mujer)



Gráfica 3: Ahorro suficiente por género (Hombre)



Fuente: elaboración propia.

Del mismo modo, Iregui et al. (2018) afirma que estudios, como los de Levenson y Besley (1996), resaltan que las mujeres presentan mayores niveles de ahorro cuando están en la informalidad. Si bien las mujeres son más vulnerables ante la crisis, debido a las diferencias salariales y empleabilidad, tienen mayor previsión sobre el futuro. Por esta razón, es importante que el gobierno promueva políticas públicas que incentiven el ahorro como medida preventiva con un enfoque de género, dado que esto contribuiría no sólo a reducir la vulnerabilidad de este grupo ante una crisis como la actual, sino también a fomentar una cultura de ahorro en los hogares.

4.2.3 Ahorro suficiente y Nivel educativo

Iregui et al. (2018) afirma que un año adicional de educación suele impactar positivamente las tasas de ahorro, especialmente, en los hogares de ingresos más bajos. En el caso de la población estudiada, la variable nivel educativo es significativa al 99,9 % de confianza e

indica que un aumento en el nivel educativo incrementa en 1.309 veces la probabilidad de contar con un ahorro suficiente. Adicionalmente, se encontró que, la población estudiada reflejó los mismos patrones ya que, al pasar de una educación secundaria o técnica a una profesional, aumenta la cantidad de personas que cuentan con un ahorro suficiente aproximadamente en 0,17 puntos porcentuales. Mientras que al pasar a una especialización incrementó en 0.4 puntos porcentuales, y al tener una maestría o doctorado la probabilidad del ahorro suficiente subía en 0,3 puntos porcentuales.

Elliott (2012) sostiene que, reducir las brechas socioeconómicas a través de un incremento en el nivel educativo de las personas, puede funcionar en términos de educación financiera para desarrollar estrategias que incentiven el ahorro. Un ejemplo claro de ello, es la implementación de un ahorro en los niños desde que nacen, técnica que se usa comúnmente en las familias de ingresos y nivel educativo más alto. Esto permite tener una mayor planeación y respuesta ante posibles externalidades que inestabilizan los ingresos y por ende, los gastos de un hogar. La misma lógica afecta al sector informal, pues tal y como sucede en la muestra estudiada, las personas con un nivel educativo de primaria, secundaria o técnico, mostraron tasas de ahorro inferiores al 20%, mientras que para los profesionales fue del 30% y especialización o maestría/doctorado, subió a más del 34%. Por estos motivos, se considera que, uno de los objetivos en materia de política pública, debe ser el mejoramiento de sistemas educativos eficientes e inclusivos con trabajadores del sector informal o los hijos de estos, los cual brindaría herramientas necesarias en los hogares informales sobre mejores métodos de planeación y prevención que vinculen el ahorro.

4.2.4 Ahorro suficiente y ser beneficiario de un subsidio

La variable recibe subsidio es significativa al 99,99% de confianza. Esta variable presenta un signo positivo, es decir, que recibir un subsidio por parte de alguna entidad gubernamental incrementa en 3.14 veces la probabilidad de contar con un ahorro suficiente. Esto podría resaltar la incidencia de intervenciones estatales que buscan aliviar un poco la carga económica de familias de bajos ingresos con programas como: Familias en Acción, Ingreso Solidario, Colombia Mayor, entre otros. Sin embargo, la población estudiada reflejó que solo un 6% aproximadamente reciben algún tipo de subsidio, lo que indica que está fallando la focalización de estos por parte de las entidades competentes y no está existiendo un cubrimiento considerable sobre el apoyo a los trabajadores informales caleños. De esta forma, este se convierte en un punto clave que se debería tener en cuenta, ya que su relación positiva permite influir que los subsidios funcionan como un incentivo directo al nivel de ahorro preventivo de la población objetivo.

Tal como lo expone Jaramillo & Daher (2015), los subsidios funcionan como un incentivo directo para mejorar las tasas de ahorro especialmente en los hogares de bajos recursos. Por ejemplo, en Perú, programas de educación financiera vinculados a subsidios monetarios, conllevaron a que las familias objetivo incrementaran considerablemente su ahorro, el cual les permitió, además, aumentar su consumo y el gasto asociado al bienestar familiar. Un efecto similar se apreció en México, donde las transferencias monetarias condicionadas elevaron la tasa de ahorro en el público deseado. A pesar de que la evidencia respalda la relación del subsidio como incentivo eficaz para el ahorro, pocas personas de la población encuestada son beneficiarios de este tipo de subsidios, razón por la cual es necesario fomentar programas focalizados de transferencias condicionadas en esta población.

4.2.5 Ahorro suficiente y consumo conspicuo

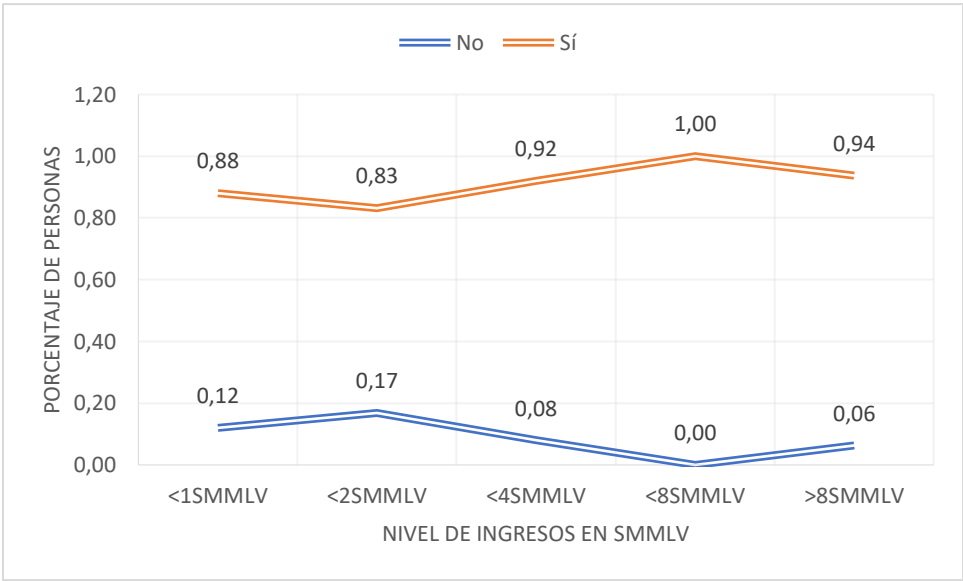
Los trabajadores informales que han consumido algún bien conspicuo en el último mes tienen aproximadamente 5,22 veces más probabilidad de enfrentar una crisis económica con un nivel de ahorro suficiente. Esta variable es significativa al 99,99% de confianza. Estos resultados muestran que quienes más consumen en bienes no necesarios son quienes más ahorran, es decir, que el consumo no afecta negativamente al ahorro, sino que el nivel de ingresos es el que incide probablemente, en mayor medida, tanto en el consumo como en el ahorro. En este sentido, la encuesta muestra que el 87% de los trabajadores realizó algún gasto en un bien o servicio conspicuo durante el mes antes de ser decretada la cuarentena. Por ejemplo, el 57% y el 54% de los participantes consumieron cosméticos y servicios de peluquería, respectivamente. Además, el 60% afirmó salir a comer en el último mes, es decir, que los encuestados le brindan relevancia a aquellas actividades que incrementan su grado de recreación, entretenimiento y percepción monetaria.

Patsiaouras y Fitchett (2012) señalan que el comportamiento y las dinámicas de los consumidores se basan en la imagen que quieren proyectar de ellos mismos a sus contrapartes y de seguir tendencias, modas o usar marcas de estatus. Los autores exponen con precisión que estas acciones son las que desarrollan y fortalecen el orden social y todas las relaciones existentes. Adicionalmente, expresan que estos argumentos están basados en la teoría que proporcionó Veblen⁵, quien sustenta que la demanda de estos servicios o bienes se despliegan del afán por imitar el estilo de vida ostentosa de otros y aumentar sus redes de contactos. De

⁵ Según el Fondo de cultura Económica (2017), Thorstein Veblen (1857-1929) fue un sociólogo y economista estadounidense. Adicionalmente, fue uno de los fundadores de la corriente institucionalista y planteó una crítica a las teorías marginalistas del consumo y la producción. Cabe resaltar que su obra más destacada es *La teoría de la clase ociosa* (1899).

esta manera, se puede destacar que los resultados obtenidos en este estudio permiten considerar que los trabajadores informales encuestados le dan prelación al consumo que les permita reflejar poder adquisitivo a sus pares.

Gráfica 4: Proporción de personas que realizaron un gasto en consumo conspicuo por nivel de ingresos



Fuente: Elaboración propia

La proporción de personas que realizaron un consumo conspicuo fue superior al 80% en cada nivel de ingresos (ver gráfica 3). Lo anterior indica la alta participación de la población informal en este tipo de consumo, independientemente del estatus económico derivado de sus ingresos. Si bien el consumo conspicuo es alto, las tasas de ahorro son escasas dentro de esta población. Moav y Neeman (2012) afirman que en las familias de bajos ingresos el gasto en bienes no necesarios tiende a ser mayor en comparación con la tasa de ahorro. Los

resultados del modelo concuerdan con lo planteado por estos autores, pues las tasas de ahorro más bajas de la población estudiada se presentaron en los niveles de ingresos inferior a 2 SMMLV (16%), mientras que su participación en consumo conspicuo fue superior al 80%. Por otro lado, a medida que aumentaban los ingresos de 4 o 8 SMMLV, la tasa de ahorro se estabiliza cerca al 30%, y su gasto en consumo conspicuo aumenta de igual medida.

5. CONCLUSIÓN

El análisis de las variables que se encontraron significativas sobre la probabilidad de ahorrar por parte del sector informal caleño permite concluir que el nivel de ingresos juega un rol importante en cuanto a tener un ahorro preventivo, debido a que se observa que la tasa de ahorro suficiente pasó del 14% en ingresos inferiores a 1 SMMLV a alcanzar una tasa del 30% en los 4 SMMLV. De esta manera, se respalda la teoría propuesta por Iregui et al. (2018), el cual resalta el impacto positivo que tiene contar con un nivel superior de los ingresos sobre la tasa de ahorro de los hogares más pobres. No obstante, la evidencia también demostró que cuando los ingresos aumentaban más de 4 SMMLV, la proporción de personas que ahorran tendía a estabilizarse para la población encuestada y, aun así, la proporción de ahorros continuó siendo baja. Esto indica que es importante promover políticas de ahorro en la población informal, dado que actualmente no tienen herramientas suficientes para enfrentar una crisis.

Por otra parte, las mujeres tienen mayor probabilidad de contar con un ahorro, razón por la cual tienen mayor capacidad de responder ante la actual crisis. Esto refuerza la teoría expuesta por Levenson y Besley (1996), donde muestran cómo las mujeres suelen presentar una mayor tasa de ahorro, cuando pertenecen al sector informal. Lo anterior podría deberse a la mayor vulnerabilidad que presentan en el mercado laboral y prácticas sociales, así como una mejor planeación futura de gastos. Por ende, las políticas deben reconocer estas diferencias a la hora de generar incentivos para incrementar el ahorro en los hogares.

Variables como el nivel educativo y ser beneficiario de un subsidio incrementan la probabilidad de tener un ahorro. Este resultado concuerda con lo hallado por Elliott (2012), quien afirma que un año adicional de educación tiene un efecto directo sobre contar con un

ahorro, especialmente, en personas de bajos recursos. Por su parte, contar con un subsidio, es un incentivo clave para mejorar la tenencia de un ahorro, así lo demostró Jaramillo & Daher (2015). Por consiguiente, la promoción de transferencias condicionadas de dinero por parte del gobierno para el sector informal son un mecanismo para impulsar paulatinamente las tasas de ahorro suficiente.

Finalmente, los trabajadores informales encuestados destinan una proporción mayor de su ingreso al consumo de bienes conspicuos o no necesarios en lugar de ahorrar. Teniendo en cuenta la crisis generada por la pandemia del Covid-19 y que el ahorro es uno de los factores más importantes de la economía a nivel global, se puede observar que los trabajadores informales de la ciudad no son conscientes del impacto diferenciador que podría generar el contar con un ahorro que les permita disminuir la incertidumbre hacia el futuro y la relevancia de ordenar y priorizar sus finanzas personales. Asimismo, como lo mencionan Beck y Garris (2019) en su investigación, la educación financiera debería ser un punto clave en el desarrollo de políticas públicas. En vista de la preferencia por consumir bienes que no alivian la carga producida ante las crisis versus las bajas tasas de ahorro preventivo, el gobierno debería incentivar la participación dentro de la educación financiera personal del sector estudiado.

6. BIBLIOGRAFÍA

Adriana Helena Cruz León, José Carlos Trejo García, Humberto Ríos Bolívar (2019). *Desarrollo de un modelo Logit para examinar el comportamiento del ahorro en la región centro de México, de acuerdo con el perfil de los hogares.*

Alegría Paredes, Luis Fernando y Sánchez Azang, Valeria. (2017). *Consumo conspicuo y efecto Veblen: la búsqueda de status en el consumo de pisco. Repositorio Institucional Universidad del Pacífico,* encuéntrese en: https://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/1878/Luis_Tesis_maestria_2017.pdf?sequence=1&idAllowed=y

Amir Shoham, Miki Malul, (2012), "The role of cultural attributes in savings rates", *Cross Cultural Management: An International Journal*, Vol. 19 Iss: 3 pp. 304 - 314. Encuéntrese en:

https://www.researchgate.net/publication/270801766_The_role_of_cultural_attributes_in_savings_rates

Ana María Iregui-Bohórquez & Ligia Alba Melo-Becerra & María Teresa Ramírez-Giraldo & Ana María Tribín-Urbe, (2018). "Factores determinantes del ahorro formal e informal en Colombia," *Investigación Conjunta-Joint Research*, in: María José Roa García & Diana Mejía (ed.) *Decisiones financieras de los hogares e inclusión financiera: evidencia para América Latina y el Caribe*, edition 1, volume 1, chapter 4, pages 101-131, Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos, CEMLA. encuéntrese en: <https://www.cemla.org/PDF/ic/ic-2016/ic-2016-4.pdf>

Andrea Jaramillo & Marianne Daher (2015). *El ahorro como estrategia de intervención social para la superación de la pobreza: estudio cualitativo sobre experiencias de ahorro de personas chilenas.* doi:10.11144/Javeriana.up14-4.aeis. Encuéntrese en: <http://www.scielo.org.co/pdf/rups/v14n4/v14n4a09.pdf>

Angélica Benavides. (2019). *Así gastan su dinero los hogares colombianos. Forbes Colombia,* encuéntrese en: <https://forbes.co/2019/11/13/economia-y-finanzas/asi-gastan-su-dinero-los-hogares-colombianos/>

Charoenrook, A., & Thakor, A. (2008). *A theory of conspicuous consumption*. Washington University's Olin School, encuentrese en: <http://apps.olin.wustl.edu/workingpapers/pdf/2008-12-006.pdf>

DANE (2020), *Boletín técnico Economía Informal, Empleo Informal y Seguridad Social*, accedido el 20 de agosto de 2020, encuentrese en: https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ech/ech_informalidad/bol_ech_informalidad_jun20.pdf

DANE (2020), *Boletín técnico Mercado Laboral*, accedido el 11 de septiembre de 2020, encuentrese en: https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ech/ech/bol_empleo_ago_20.pdf

Elliott III, W. (2012). *Why policy makers should care about children's savings. Creating a Financial Stake in College: Report I of IV*. Encuéntrese en: https://openscholarship.wustl.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1471&context=csd_research

Fondo de cultura económica. (2017). *Librería virtual*. Autor, Thorstein Veblen. Encuéntrese en: https://www.fcede.es/site/es/autores/autor_detalle.aspx?idAutor=2222

Galvis A, Luis Armando, (2012). *Informalidad laboral en las áreas urbanas de Colombia*. Vol. XLII, No. 1, junio de 2012, pp. 15-51. Fedesarrollo, Bogotá - Colombia, encuentrese es: https://www.repository.fedesarrollo.org.co/bitstream/handle/11445/271/Co_Eco_Sem1_2012_Galvis.pdf;jsessionid=2AA02156A63B9C86EDCCD421B27D5599?sequence=2

Godfrey, P. (2015). *Management, Society and the Informal Economy*, Routledge, Accedido el: 12 de abril de 2020, encuentrese en: <https://books.google.com.co/books?id=FQoXCgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=informal+economy&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwjhyCPZuuvoAhVDZN8KHACKYQ6AEIKDAA#v=onepage&q=informal%20economy&f=false>

Jeemol Unni and Uma Rani (2002), *Social Protection for Informal Workers: Insecurities, Instruments, and Institutional Mechanisms*, SSRN Electronic Journal, encuentrese en:

https://www.researchgate.net/publication/229662954_Social_Protection_for_Informal_Workers_in_India_Insecurities_Instruments_and_Institutional_Mechanisms

Juanita Cifuentes González & John Werner Meisterl Reyes, 2014. "El Ahorro de los Hogares Colombianos: un análisis microeconómico mediante regresión cuantílica" *Vniversitas Económica* 012541, Universidad Javeriana - Bogotá.
<https://cea.javeriana.edu.co/documents/153049/2786252/Vol.14-No.+2+Nov+2014.pdf/8b2e4934-88f3-4ba1-848b-7726f3cbb0ba>

Kerwin Kofi Charles, Erik Hurst, Nikolai Roussanov. (1899). *Conspicuous Consumption and Race*, *The Quarterly Journal of Economics*, Volume 124, Issue 2, May 2009, Pages 425–467, *encuéntrese en:* <https://doi.org/10.1162/qjec.2009.124.2.425>

Keynes, John M. 1936. "The General theory of employment, interest and money", Editorial McMillan, Londres.
https://www.files.ethz.ch/isn/125515/1366_KeynesTheoryofEmployment.pdf

Melo, Ligia, Téllez, Juana y Zárate, Héctor. 2006. "El ahorro de los hogares en Colombia", *Ensayos sobre Política Económica Revista N°52*. Banco de la República de Colombia, diciembre. <https://www.banrep.gov.co/docum/ftp/borra428.pdf>

Merve Akbas, Dan Ariely, David A. Robalino, Michael Weber (2016), *How to Help Poor Informal Workers to Save a Bit: Evidence from a Field Experiment in Kenya*, IZA DP No. 10024, *encuéntrese en:* <https://www.iza.org/publications/dp/10024/how-to-help-poor-informal-workers-to-save-a-bit-evidence-from-a-field-experiment-in-kenya>

Moav and, O., & Neeman, Z. (2012). *Saving rates and poverty: The role of conspicuous consumption and human capital*. *The Economic Journal*, 122(563), 933-956. Tomado de https://www.researchgate.net/profile/Zvika_Neeman/publication/228702541_Saving_Rates_and_Poverty_The_Role_of_Conspicuous_Consumption_and_Human_Capital/links/0912f510c5ccd37be7000000/Saving-Rates-and-Poverty-The-Role-of-Conspicuous-Consumption-and-Human-Capital.pdf

Organización Mundial del Trabajo (1996), Sector informal y las formas atípicas de empleo, accedido el 20 de agosto de 2020, encuéntrase en: https://www.ilo.org/actrav/areas/WCMS_DOC_ATR_ARE_INF_ES/lang--es/index.htm

Organización Mundial del Trabajo (2018), La economía informal emplea más de 60 por ciento de la población activa en el mundo, accedido el 20 de agosto de 2020, encuéntrase en: https://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_627202/lang--es/index.htm#:~:text=Economía%20informal,La%20economía%20informal%20emplea%20más%20de%2060%20por%20ciento%20de,y%20los%20países%20en%20desarrollo.

Patsiaouras, G. and Fitchett, J.A. (2012), "The evolution of conspicuous consumption", Journal of Historical Research in Marketing, Vol. 4 No. 1, pp. 154-176. <https://nebulosa.icesi.edu.co:2144/10.1108/17557501211195109>

Patsiaouras, G., & Fitchett, J. A. (2012, January 1). The evolution of conspicuous consumption. University of Leicester. Consultado el 14 de noviembre de 2020. Encuéntrase en: <https://hdl.handle.net/2381/10062>

Rafael Cejudo. 2007. sobre Amartya Sen en "Revista Internacional de Sociología". Vol. LXV, No. 47, mayo – agosto. ISSN: 0034-9712. P., 11. <http://revintsociologia.revistas.csic.es/index.php/revintsociologia/article/view/50/50>

Red cultural del Banco de la República en Colombia (2017), Ahorro, accedido el 12 de abril de 2020, encuéntrase en: <https://enciclopedia.banrepcultural.org/index.php/Ahorro>

Red cultural del Banco de la República en Colombia (2017), Economía Informal, accedido el 5 de septiembre de 2020, encuéntrase en: https://enciclopedia.banrepcultural.org/index.php?title=Econom%C3%ADa_informal#cite_ref-1

Requena Pinto, J. C. (2002). Alternativas de políticas para fortalecer el ahorro de los hogares de menores ingresos en Bolivia. CEPAL. Encuéntrase en: <https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5101/S026418.pdf?sequence=1>

Revista Mexicana de Economía y Finanzas Nueva Época, Vol. 14 No. 1, pp. 57-77 DOI: <http://dx.doi.org/10.21919/remef.v14i1.359>

Risa Whitson (2007), *Beyond the Crisis: Economic globalization and informal work in urban Argentina*, *Journal of Latin American Geography*, encuentrese en: <https://www.jstor.org/stable/25765181>

Senado (2019). *Senado de la República de Colombia. En Colombia aumenta la brecha laboral entre hombres y mujeres. tomado de eldinero.com. Encuéntrese en: <https://www.senado.gov.co/index.php/prensa/lista-de-noticias/380-en-colombia-aumenta-brecha-laboral-entre-hombres-y-mujeres>*

Wooldridge, J. M. (2010). *Introducción a la Econometría. Un Enfoque Moderno 5a. Ed. Jeffrey M. Wooldridge. Issuu. https://issuu.com/cengagelatam/docs/wooldridge_issuu*