

## CAPÍTULO 11

# EVOLUCIÓN FINANCIERA DE LOS GRUPOS DE AHORRO Y CRÉDITO EN SANTA ELENA, ECUADOR

Gladys María Vélez García<sup>1</sup>  
Verónica María Vélez García<sup>2</sup>

### RESUMEN

Este trabalho tem como foco estudar como os grupos de poupança e crédito, criados a partir do programa “Save to learn” implementado pela Fundação Investimento e Cooperação no norte e sul da província de Santa Elena, evoluem financeiramente desde 2014. até 2019. A pesquisa possui abordagem quantitativa, o desenho da pesquisa é não experimental, exploratório transacional, que orientou o processo de pesquisa e permitiu a construção do fenômeno do estudo. O aplicativo de gestão Qmobile foi utilizado para baixar os dados financeiros no Excel (2019). A distribuição acumulada do número de grupos de poupança foi determinada e ajustada a uma função matemática de grau 2.

Até o ano de 2019, o programa criou 330 grupos de poupança e crédito, com um total de 7.490 membros ativos, o capital social era de US\$ 2 milhões de dólares e acumulou aproximadamente US\$ 47 mil em empréstimos. Além disso, a distribuição

---

1 [orcid.org/0000-0002-0206-0037](https://orcid.org/0000-0002-0206-0037)

2 [orcid.org/0009-0005-9125-9644](https://orcid.org/0009-0005-9125-9644)

acumulada do crescimento do grupo de poupança foi ajustada a uma função quadrática. Concluiu-se que a evolução financeira dos grupos de poupança na província representa uma solução auto-sustentável para o desafio da inclusão socioeconómica.

**palavras-clave:** Salvando; microcrédito; microfinanças

## RESUMEN

Este trabajo se centra en estudiar como evolucionan financieramente los grupos de ahorro y crédito, creados a partir del programa “Ahorrar para aprender” implementado por la Fundación Inversión y Cooperación en la zona norte y sur de la provincia de Santa Elena, desde el año 2014 hasta el año 2019. Tiene un enfoque cuantitativo, el diseño de investigación es de tipo no experimental, transeccional exploratorio que orientó el proceso investigativo y permitió una construcción del fenómeno de estudio. Se utilizó la aplicación de gestión *Qmobile* para descargar los datos financieros en Excel(2019). Se determinó la distribución acumulada del número de los grupos de ahorro y se ajustó a una función matemática de grado 2.

Hasta el año 2019, el programa creó 330 grupos de ahorro y crédito, con un total de 7.490 socios activos, el capital social ascendió a \$2 millones de dólares y acumuló \$47 mil dólares en préstamos aproximadamente. Además, la distribución acumulada de crecimiento de los grupos de ahorro se ajustó a una función cuadrática. Se concluyó que la evolución financiera de los grupos de ahorro en la provincia, representan una solución autosostenible frente al reto de la inclusión socio-económica.

**palabras-clave:** Ahorro; microcrédito; microfinanza

*Espacio reservado para la organización del congreso.*

## 11.1 INTRODUCCIÓN

Generalmente, las personas que viven en situación de pobreza se obligan a implementar estrategias de subsistencia, siendo un desafío generar recursos para cubrir sus necesidades básicas insatisfechas. Cualquier gasto adicional puede implicar un desahorro en su frágil economía. Bajo este contexto, el ahorro se convierte en una posibilidad a la que generalmente acceden los que tienen más ingresos, siendo una alternativa marginal para personas en situación de pobreza (Thomas & Sinha, 2018). La importancia de ahorrar en la economía es una lección de vida que brinda una serie de beneficios y proporciona independencia financiera.

De hecho, los grupos de ahorro y crédito son organizaciones creadas por personas o familias que conforman una estructura, a través de un pequeño capital inicial, que generan ingresos entre sus socios. Este mecanismo es una alternativa financiera para los habitantes de la provincia que frecuentemente son excluidos por las instituciones financieras convencionales, debido al sinnúmero de requisitos y garantías financieras que solicitan o por las altas tasas de intereses; por tanto, la creación de los grupos a través del programa, contribuye en respuesta a estas necesidades (Rahman, M.M., Khanam, R. and Nghiem, 2017).

El propósito de la investigación no experimental, transeccional y de carácter exploratorio es estudiar como evolucionan financieramente los grupos de ahorro y crédito creados a partir del programa “Ahorrar para aprender” impulsado por la Fundación española “Inversión y Cooperación”, en la provincia de Santa Elena (PSE), desde el año 2014 hasta el 2019.

Los objetivos concretos de la investigación se orientan en: (i) identificar el modelo financiero y los cuatro pilares en los que se fundamenta la metodología del programa de ahorro, (ii) geolocalizar los grupos objeto del estudio creados en la zona norte y sur de la provincia, (iii) describir la evolución financiera de los grupos, y (iv) determinar la distribución del número acumulado de los grupos, ajustada a una función matemática.

En efecto, para cumplir con el propósito de la investigación hay algunas interrogantes concretas relacionadas con las dimensiones del fenómeno que se plantean: ¿cuántos grupos de ahorro y crédito se han constituido a través del programa ahorrar para aprender hasta el año 2019?, ¿cuántos son los socios activos?, ¿a cuánto asciende el capital social?, ¿en qué medida se han acumulado los préstamos?, ¿cuáles son los montos promedios de acciones? y ¿a cuánto ascienden los montos por préstamos activos? que permiten esbozar el campo del problema que se aborda.

Además, el trabajo aporta al conocimiento y genera valor teórico porque precisa las dimensiones del fenómeno del estudio y proporciona datos financieros de los grupos a través de la observación de una serie de datos financieros separados por zonas geográficas y limitados cronológicamente en un periodo. Por ejemplo: el capital social; préstamos acumulados; los montos promedios de acciones; los montos por préstamos activos; número de grupos constituidos y número de socios activos.

Es importante precisar que es desconocido como han evolucionado financieramente los grupos de ahorro y crédito en la provincia, lo que convierte a esta investigación en un línea base para la comunidad científica. De este modo, a partir de los resultados básicos financieros, es posible construir una perspectiva acerca de las finanzas solidarias y de cómo la metodología financiera aplicada en los grupos innova las microfinanzas tradicionales.

Asimismo, los resultados cuantitativos de la investigación tienen implicaciones prácticas y se configuran en herramientas financieras que pueden emplearse en la realización de otros estudios que permiten obtener estacionalidad, tendencias, intervalos de predicción de crecimiento financiero entre otros patrones, impacto socioeconómico en la comunidad, que innova el funcionamiento tradicional de los grupos de ahorro y crédito comunales.

El trabajo se encuentra estructurado en seis apartados. El segundo apartado contiene la revisión analítica de la literatura y la construcción de marco teórico que sustentan el planteamiento de la investigación y proporciona una perspectiva teórica. Seguido, el tercer apartado contiene los materiales y métodos que incluye el tipo de estudio, procedencia de la muestra y técnicas utilizadas. El cuarto apartado analiza los resultados más relevantes de la evolución financiera, segmentados por zonas geo-

gráficas y analiza el crecimiento acumulado de los grupos ajustada a una función matemática. El quinto apartado, contiene la discusión, que presenta algunos postulados científicos que apoyan la interpretación de los resultados, contextualiza los hallazgos del estudio y sus implicaciones, y finalmente, el sexto apartado presenta las conclusiones del estudio que recapitulan el objetivo de la investigación.

## **11.2 PERSPECTIVA TEÓRICA**

### **11.2.1 GRUPOS DE AHORRO Y EXCLUSIÓN FINANCIERA**

A nivel mundial, sólo el 62% de las personas tienen una cuenta bancaria activa (Demirgüç-Kunt et al., 2018), es decir, no todos pueden acceder a los servicios financieros básicos. A su vez, datos del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD, 2014) señalan que 1.200 millones de personas (el 22%) viven en la pobreza con menos de 1,25 dólares al día y si a esto le sumamos las grandes brechas entre ricos y pobres, las 85 personas más ricas del mundo tienen la misma riqueza que los 3.500 millones de personas más pobres.

De hecho, las perceptibles desigualdades económicas restan oportunidades a los sectores más vulnerables y fomentan la búsqueda de rentas para poder conquistar su bienestar y éxito económico. Generalmente, los pobres de los sectores rurales, son excluidos por los bancos convencionales, debido a la falta de garantías o avales físicos, convirtiéndose los ahorros en una modalidad de capital disponible para estas poblaciones (Norwood, 2005). La ONU en uno de sus objetivos indica que una de las mayores dificultades de las comunidades más pobres, es la dificultad para acceder a créditos y generar ahorro (Armendariz Zambrano et al., 2018). Esta problemática detectada impide el desarrollo productivo y económico de la sociedad.

La formación de grupos con un gran nivel de autogestión como mecanismo de intermedicación financiera y de formación de capital social, no es una metodología nueva. En América Latina y el Caribe existen experiencias con más de tres décadas trabajando sobre este objetivo. En algunos países incluso han desarrollado leyes específicas para crear un entorno favorable para la promoción y consolidación de estas iniciativas.

A su vez, el trabajo se apoya en las cifras de encuestas de inclusión financiera publicadas por Global Findex del Banco Mundial en el 2017. Señala que, en Ecuador solo el 51% tienen acceso a servicios financieros. Sin embargo, el uso de los servicios microfinancieros no llega ni al 10% de la población. En consecuencia, solo el 32% acceden a un préstamo, pero únicamente el 17% lo hizo a través de una institución financiera formal (Demirgüç-Kunt et al., 2018).

La conformación de los grupos de ahorro y créditos contribuyen en mitigar la insuficiencia de recursos financieros propios, en disminuir la dependencia de la usura y la exclusión financiera. Estas problemáticas socioeconómicas afectan a la mayor parte

de la población sobre todo a los sectores rurales, pero sus efectos son mucho más graves en las familias con muy pocos recursos. En este contexto, se aborda una alternativa de solución en las familias, la conformación de los grupos, generan recursos financieros propios en forma de ahorro, a través de una metodología que parte de la autofinanciación y la autogestión en vez del crédito proveniente de un tercero.

Una vía en la cual puede ser mejorada es la inclusión financiera; la disponibilidad a créditos es un sustancial requisito para el desarrollo económico (León Benjamín et al., 2019). Esto conduce a una mayor inversión, a un aumento en el ingreso y a una mayor autonomía de los hogares, al liberarlos del ambiente de pobreza.

### 11.2.2 LOS GRUPOS DE AHORRO Y SU METODOLOGÍA

En la actualidad, existen numerosos programas de microcréditos que fundamentalmente buscan ayudar a aquellas personas que carecen de acceso a créditos y generan ahorro (Ganle, Afriyie, & Segbefia, 2015) e influye positivamente en la participación social, la toma de decisiones para los hogares y bienestar en las condiciones de vida (Li et al., 2011).

De hecho, el microcrédito se ha convertido en una modalidad de capital disponible para “negocios de economía social así como también para grupos específicos en riesgo de exclusión social y financiera” (Giagnocavo, Gerez, & Sforzi, 2012) y reduce las desigualdades económicas (Akotey & Adjasi, 2016). Sin embargo, en América Latina y el Caribe existen evidencias de intervención financiera a través de programas que buscan ayudar a aquellas personas que carecen de acceso a créditos y generan ahorro interno.

Por ejemplo, el programa de intervención financiera “Fundación Integral campesina” (Finca Costa Rica), se caracteriza por consolidarse como uno de los programas más revolucionarios y que innova las microfinanzas tradicionales, ya que su estrategia no solo se focalizó en la deuda (microcrédito) sino, en una estrategia de desarrollo rural por medio de un modelo de provisión de servicios de crédito e inversión centrado en la autosostenibilidad de los grupos (Martín Xavier, 2014).

Uno de los principales resultados de la metodología fue la formalización de los grupos con apoyo técnico. Los grupos mantuvieron su autonomía, quienes se centraron en invertir sus ahorros en la capitalización de nuevas empresas constituidas con el apoyo de Empresa de Crédito Comunal. En los grupos, sus miembros invirtieron con dos objetivos la de obtener una retribución por la inversión de sus ahorros vía dividendos de las acciones y el segundo de acceder a préstamos con base en el monto aportado. Los grupos se constituyeron con 10 socios y crecieron en el tiempo llegando a 70 socios y en algunos casos incluso más grandes. La metodología fue aprobada en Guatemala por la Fundación Guatemalteca para el Desarrollo, en Honduras por Fundación Banhcafe, en el Salvador por la Asociación Salvarodeña Pro-Salud Rural y en México por Pro-Natura Chiapas.

Otra experiencia es la promovida por Fundefir en Venezuela desde 1996, desarrolló una metodología diferente comparada con Finca Costa Rica. El modelo se centró en la autofinanciación de los grupos, esto significa que, el 100% de los créditos otorgados se financian con los aportes de los miembros y no dependen de instituciones financieras externas. Los socios son a la vez inversionistas y clientes, lo que facilita que la tasa de interés se equilibre de manera natural en función de la mayor o menor disponibilidad de fondos y demanda de crédito y los socios compran acciones que permite constituir el capital de crédito de la organización. La metodología financiera de este programa es similar a la del programa “Ahorrar para aprender” (Martín Xavier, 2014).

### **11.3 MATERIALES Y MÉTODOS**

Desde una comprensión de la teoría holística configuracional y a partir del enunciado de investigación formulado se considera el modelo epistémico teórico. La investigación es cuantitativa. El diseño de investigación es de tipo no experimental, transeccional de tipo exploratorio que orientó el proceso investigativo y permitió una construcción del fenómeno de estudio.

Se utilizó toda la población para el análisis (censo), no fue necesario aplicar un muestreo, tiene una perspectiva fenomenológica, en el que el objetivo fue estudiar como evolucionan financieramente los valores de un grupo social. Se utilizó la limitación cronológica que se estableció a partir del año 2014 hasta el 2019. Se reunió los datos financieros de los grupos de ahorro y crédito para su análisis, que orientaron el proceso investigativo y la construcción del conocimiento de la realidad estudiada, con un énfasis en la comprensión de los datos del contexto.

Se utilizó la aplicación de gestión y monitoreo Qmobile. Se descargó la base de datos en formato .xls, con fecha corte 31 de diciembre 2019. Se describió el modelo implementado por el programa. Se analizó la información financiera de los 330 grupos de ahorro y crédito y se aplicó la función polinomial para analizar el crecimiento acumulado de los grupos.

#### **11.3.1 MODELO DEL PROGRAMA “AHORRAR PARA APRENDER”**

El programa contribuye a través de educación financiera y uso de la tecnología para mejorar de forma autosostenible la calidad de vida de las familias en la provincia, ante la exclusión o riesgo de exclusión financiera. El modelo de inclusión se caracteriza por ser autogestionado y autofinanciado. Los créditos provienen de la misma comunidad originados por el ahorro. El programa propone un solución fundamentada en cuatro pilares: formación financiera, autofinanciación a través del ahorro, autogestión y tecnología.

Tabla 1 – Metodología financiera del programa

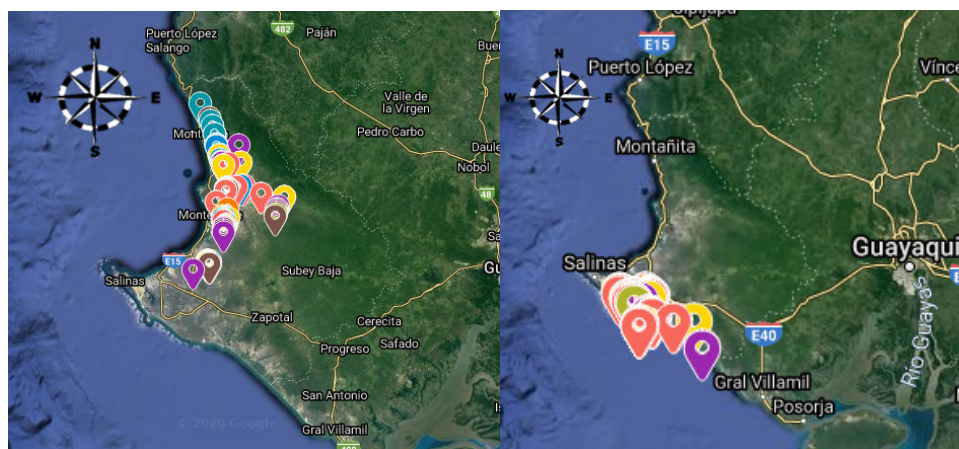
(1)	Autogestión	(2)	Autofinanciación	(3)	Educación	(4)	Tecnología
-Se capacita a sus integrantes y luego de manera autónoma gestionan su propio grupo. -Sin generar fuerte dependencia. -Genera autosostenibilidad.		-El ahorro de los socios (familias) permite autofinanciar el grupo. -Sin utilizar créditos externos. -Reduce el riesgo de endeudamiento. -Sin gastos bancarios. -Rompe el esquema de las microfinanzas tradicionales.		- Se basa en:			
				<ul style="list-style-type: none"> <li>Ahorro colectivo;</li> <li>Aprendizaje iterativo. Una vez al mes en cada asamblea;</li> <li>Aprendizaje práctico: aprender haciendo.</li> </ul>		-Combina la capacitación práctica con el uso de una aplicación móvil de monitoreo financiero del grupo y almacenamiento en la nube.	

*Nota.* Esta tabla muestra los cuatro pilares en los que se fundamenta el modelo financiero del programa.

## 11.4 RESULTADOS

Esta sección se presentan los resultados acerca de como evolucionaron financieramente los 330 grupos de ahorro y crédito, creados en la PSE por el proyecto “Ahorrar para aprender”.

**Figura 1** - Geolocalización de los grupos de ahorro y crédito PSE



Fuente: Qmobile (2019).

En la Figura 1 se observa la geolocalización de los grupos en la PSE por zona norte y sur respectivamente.



### 11.4.1 CARACTERÍSTICAS DE EVOLUCIÓN FINANCIERA

En este apartado se presentan las cifras financieras que fueron descargadas desde la aplicación de monitoreo Qmobile y están separadas por zona norte y zona sur. Hasta el año 2019, el programa creó 330 grupos de ahorro y crédito, con un total de 7.490 socios activos, el capital social ascendió a \$2 millones de dólares y acumuló \$47 mil dólares en préstamos aproximadamente.

La Tabla 2 muestra la evolución financiera de los grupos de ahorro y crédito ubicados en el sector norte de la PSE, desde el 2014 hasta diciembre 2019. El programa “Ahorrar para aprender” se inició con 10 grupos, y se multiplicaron en 17.4 veces hasta el 2019. Además, los socios activos crecieron aproximadamente 21 veces en 6 años, el capital social inició con \$10.280 dólares, y al 2019 ascendió a 1.5 millones de dólares aproximadamente, lo que significó un crecimiento de 147,763%.

La compra promedio de acciones por mes, se inició en \$8,27 dólares, con una variación positiva de \$12,88 dólares. Los préstamos crecieron 127 veces su tamaño aproximadamente, y a diciembre 2019 se observó que los grupos constituidos acumularon un capital prestado de USD 10.8 millones y USD 2 millones en préstamos activos. Cifras que evidencian un notable y vertiginoso crecimiento financiero.

**Tabla 2** – Evolución financiera de los grupos de ahorro y crédito, zona norte, PSE

Año	Número grupos	Socios activos	Capital social	Acciones promedio	Préstamos Acum.	Capital prestado	Préstamos activos
2014	10	199	\$ 10,280	\$ 8.27	\$253	\$ 21,900	\$ 0
2015	21	469	\$ 39,245	\$ 11.13	\$1.915	\$ 260,606	\$ 0
2016	61	1449	\$ 132,555	\$ 15.98	\$5.583	\$ 921,079	\$ 0
2017	97	2335	\$ 421,560	\$ 19.98	\$13.700	\$ 2,679,880	\$ 875
2018	134	3217	\$ 875,395	\$ 17.68	\$22.012	\$ 5,914,935	\$ 71,165
2019	174	4340	\$1,529,295	\$ 21.15	\$32.286	\$10,813,002	\$2,027,921

La Tabla 3 muestra la evolución financiera de los grupos ubicados en el sector sur de la provincia. Los primeros grupos se crearon a partir del año 2015. La zona sur, inició con 2 grupos de ahorro y crédito y se multiplicaron en 78 veces hasta el 2019.

Además, los socios activos crecieron aproximadamente 53 veces en 5 años, el capital social inició en \$2.440 dólares y se multiplicó 269 veces aproximadamente hasta el 2019. La compra promedio de acciones mensuales, se inició en \$12,54 dólares y cerró con una media mensual de \$12.18 dólares. Los préstamos crecieron 170 veces su tamaño inicial y a finales de diciembre 2019 se observan 156 grupos, con un capital prestado de \$3 millones de dólares y \$ 851 mil dólares en préstamos activos.



Tabla 3 - Evolución financiera de los grupos de ahorro y crédito, zona sur PSE

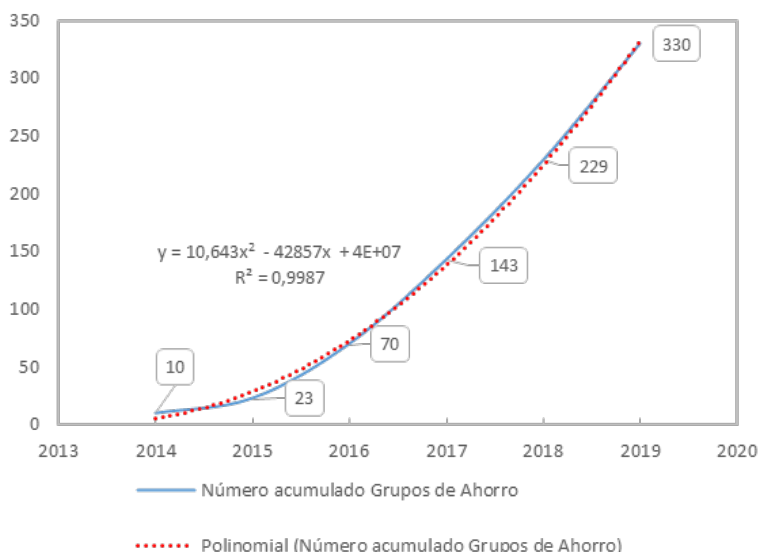
Año	Número grupos	Socios activos	Capital social	Acciones promedio	Préstamos Acum.	Capital prestado	Préstamos activos
2015	2	59	\$ 2,440	\$ 12.54	\$ 91	\$ 7,051	\$ 0.00
2016	9	173	\$ 8,640	\$ 12.25	\$ 589	\$ 64,230	\$ 0.00
2017	46	920	\$ 81,460	\$ 18.48	\$ 3.139	\$ 357,814	\$ 0.00
2018	95	1.796	\$ 280,465	\$ 14.95	\$ 8.096	\$ 1,521,432	\$ 11,970
2019	156	3.150	\$ 657,020	\$ 12.18	\$ 15.558	\$ 3,918,476	\$851,366

El programa de la Fundación inició con 10 grupos de ahorro y crédito en la zona norte en el año 2014, y luego en el 2015 se extendió hasta la zona sur de la PSE constituyendo dos grupos. Al 2019 sumó un total de 7.490 socios activos con mayor representatividad en la zona norte (57.94%), como respuesta a las necesidades financieras de inclusión y sostenibilidad.

Hasta el año 2019, se crearon 174 (53%) grupos en el sector norte, específicamente en el área rural y 156 (47%) grupos en el sector sur, ubicados en el área urbana. Los grupos obtuvieron un capital social total de \$2 millones de dólares aproximadamente y \$47 mil dólares aproximadamente en préstamos acumulados. Las cifras evidencian que mediante la educación financiera, el programa creó ahorro y autosostenibilidad financiera.

#### 11.4.2 EVOLUCIÓN DE LOS GRUPOS DE AHORRO Y CRÉDITO

La evolución de los grupos de ahorro y crédito se presenta a partir del año 2014, se inició con 10 grupos de ahorro y crédito. Durante los años 2015 y 2016 suman un total acumulado de 93 grupos y su crecimiento se aceleró a partir del año 2017. La Figura 2 muestra la relación entre la frecuencia acumulada del número de grupos de ahorro desde el 2014. La función polinómica con un coeficiente de determinación () que se ajusta al crecimiento acumulado anual de los grupos de ahorro y crédito durante el período de estudio. La ecuación cuadrática se ajustó a la tendencia. Lo que revela el crecimiento exponencial de los grupos en la PSE.

**Figura 2** - Distribución del número acumulado de grupos de ahorro y crédito (2014-2019)

*Nota.* El gráfico representa la distribución del número acumulado de los grupos de ahorro y crédito creados desde el año 2014 hasta el 2019 y se ajusta a una función cuadrática.

## 11.5 DISCUSIÓN

Los hallazgos más significativos son la vertiginosa evolución financiera y el crecimiento exponencial de los grupos de ahorro. La metodología financiera del programa, genera cultura de ahorro en los socios, lo que permitió la auto sostenibilidad financiera y el crecimiento de los grupos. De hecho, los resultados de evolución apoyan el postulado de inclusión financiera que, se ajusta con los resultados del estudio de (Rahman, M.M., Khanam, R. and Nghiem, 2017).

El axioma, se contrasta con el estudio que exploró el impacto de las microfinanzas a través de dos programas de microcrédito en la pobreza y vulnerabilidad socioeconómica de las mujeres y la capacidad de formar capital social a través de pequeños préstamos grupales en el distrito de Kandy, Sri Lanka (H.M.W.A. Herath, 2016). La necesidad permanente de las familias que requieren un capital inicial para iniciar sus negocios, comprar materia prima, pagar deudas, satisfacer necesidades básicas, entre otras, fortalecen el crecimiento de los grupos. (Santandreu et al., 2020)

El crecimiento financiero y el éxito del programa durante el período de estudio se debe fundamentalmente a la metodología aplicada. La Fundación proporcionó asesoría financiera a los grupos desde su concepción con una frecuencia mensual, existió un acompañamiento en el proceso de creación, de organización y de estructuración administrativa, en la aplicación de políticas y reglamentos internos que fortaleció su

ahorro y en consecuencia la autosostenibilidad financiera. Los socios tienen absoluta autonomía de decisión sobre los montos que se conceden en calidad de préstamos, tasa de interés, políticas sobre compra de acciones y ahorro, soluciones de pago por mora, entre otras. En definitiva, la evolución financiera de los grupos, representan una contribución frente al reto de la inclusión socio-económica.

## 11.6 CONCLUSIONES

El crecimiento financiero de los grupos de ahorro y crédito es neurálgico en el desarrollo social, económico y financiero de la PSE. La capacidad de las familias para generar su propio ahorro y fomentar el acceso financiero a través de pequeños préstamos, es en efecto, producto de la construcción de una cultura de ahorro, impulsada por el programa a través del modelo que innova las microfinanzas tradicionales y que contribuye en la mejora de las condiciones de vida.

Las cifras de evolución financiera analizadas se deben al alto grado de participación de sus socios, denotan que la autogestión de los grupos es fundamental para su funcionamiento y la importancia del ahorro interno para la financiación de los préstamos. Además, esta investigación permitió identificar algunas cuestiones sin resolver y posibles campos de investigación por ejemplo: ¿A dónde se dirigen los grupos de ahorro de la PSE?, ¿cuáles son sus retos y aspiraciones? y ¿qué hacer con los excedentes de efectivo? Finalmente, este programa de ahorro ha sido replicado en Colombia y Perú lo que permite abordar futuros trabajos.

Financial evolution of savings and credit groups in Santa Elena, Ecuador

**Abstract:** This work focuses on studying the financial evolution of savings and credit groups, created from the “Save to learn” program implemented by the Investment and Cooperation Foundation in the north and in the province of Santa Elena, since 2014, until 2019. It has a quantitative approach, the research design is of a non-experimental, exploratory cross-sectional type that guided the research process and allowed a construction of the study phenomenon. A directing museum of typical cases was used to guide the investigative process and the construction of knowledge of the reality studied. Use the Qmobile management app to download financial data in Excel (2019). The cumulative distribution of the number of terrifying groups is determined and fitted to a mathematical function of degree 2.

Last year 2019, the program created 330 savings and credit groups, with a total of 7,490 active members, the social capital increased to \$2 million dollars and accumulated approximately \$47 thousand dollars in advances. Also, the cumulative distribution of savings group growth is adjusted to a quadratic function. It is concluded that the financial evolution of the horrific groups in the province represents a self-sustaining solution with the return of socioeconomic inclusion.

**Keywords:** Saving; microcredit; microfinance

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Akotey, J. O., & Adjasi, C. K. D. (2016). Does Microcredit Increase Household Welfare in the Absence of Microinsurance? *World Development*, 77(2012), 380–394. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2015.09.005>
- Demirgüç-Kunt, Klapper, Singer, Ansar, & Hess. (2018). *The Global Findex Database 2017. Measuring Financial Inclusion and the Fintech Revolution*.
- Ganle, J. K., Afriyie, K., & Segbefia, A. Y. (2015). Microcredit: Empowerment and disempowerment of rural women in Ghana. *World Development*, 66, 335–345. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2014.08.027>
- Giagnocavo, C., Gerez, S., & Sforzi, J. (2012). Cooperative Bank Strategies for Social-Economic Problem Solving: Supporting Social Enterprise and Local Development. *Annals of Public and Cooperative Economics*, 83(3), 281–315. <https://doi.org/10.1111/j.1467-8292.2012.00464.x>
- H.M.W.A. Herath, ; L. H. P. Gunaratne; N. Sandaratne; (2016). Impact of microfinance on women's empowerment: a case study on two microfinance institutions in Sri Lanka. *Sri Lanka Journal of Social Sciences*, 38(1), 51–61. <https://doi.org/10.4038/sljss.v38i1.7385>
- León Benjamín, Vélez Gladys, Castro Divar, & de Izarra Justa. (2019). Sostenibilidad financiera de los grupos de ahorro y crédito en la provincia de Santa Elena, Ecuador. *Revista Universidad, Ciencia y Tecnología*, 23(95), 75–79.
- Li, X., Gan, C., & Hu, B. (2011). The welfare impact of microcredit on rural households in China. *Journal of Socio-Economics*, 40(4), 404–411. <https://doi.org/10.1016/j.socec.2011.04.012>
- Martín Xavier. (2014). *Grupos de ahorro en América Latina y el Caribe*. (Pérez Abril). Banco Interamericano de Desarrollo.
- Norwood, C. (2005). *Macro Promises of Microcredit: A Case of a local eSusu in Rural Ghana*. *Macro Promises of Microcredit: A Case of a local eSusu in Rural Ghana*. <https://vc.bridgew.edu/jiws/vol7/iss1/1>
- PNUD. (2014). *Informe sobre Desarrollo Humano 2014*.
- Rahman, M.M., Khanam, R. and Nghiem, S. (2017). The effects of microfinance on women's empowerment: new evidence from Bangladesh. *International Journal of Social Economics*, 44(12), 1745–1757. <https://doi.org/10.1108/IJSE-02-2016-0070>
- Santandreu, E. M., López Pascual, J., & Cruz Rambaud, S. (2020). Determinants of Repayment among Male and Female Microcredit Clients in the USA. An Approach Based on Managers' Perceptions. *Sustainability*, 12(5), 1701. <https://doi.org/10.3390/su12051701>

Thomas, R., & Sinha, J. W. (2018). *A Critical Look at Microfinance and NGOs in Regard to Poverty Reduction for Women ServeHereCT View project*. <https://www.researchgate.net/publication/329543100>