



**SOSTENIBILIDAD FINANCIERA DE LOS GRUPOS DE AHORRO Y CRÉDITO DE
LA PROVINCIA DE SANTA ELENA**

Irving Oswaldo Cochea Domínguez

Universidad Estatal Península de Santa Elena

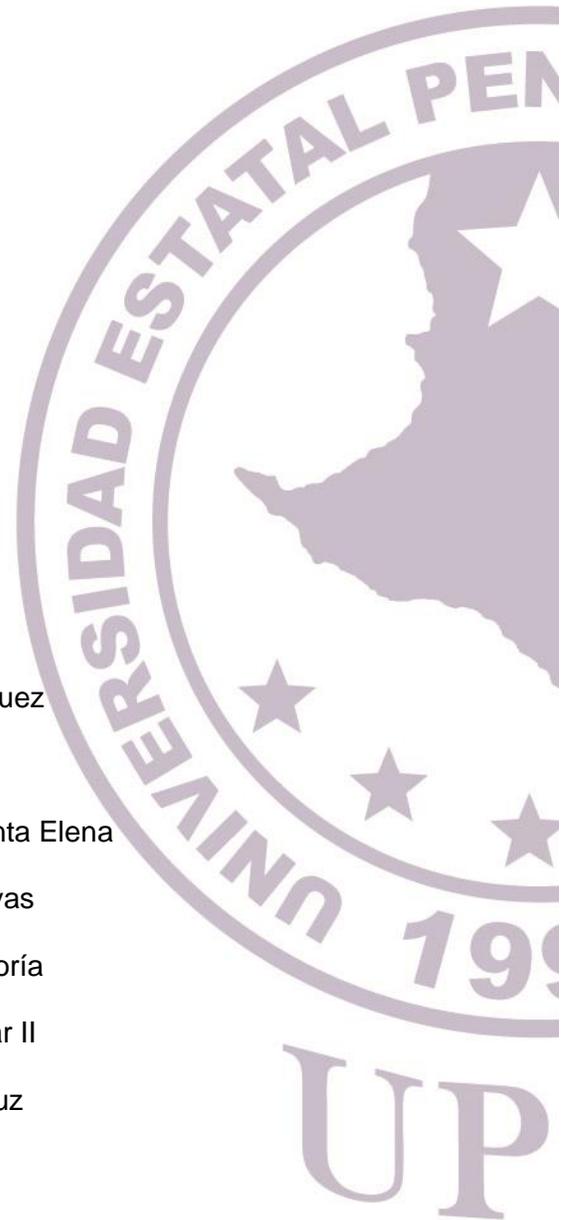
Facultad Ciencias Administrativas

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Unidad de Integración Curricular II

Tutor: William Núñez De la Cruz

Octubre 2020.





Resumen

EL presente ensayo explicativo expositivo está enfocado en la sostenibilidad financiera de grupos de ahorro y crédito, sustentado en teorías y conceptos acerca de la incorporación, inclusión y sostenibilidad financiera en la sociedad, además, se presenta un análisis acorde a la tesis planteada, dando a conocer la situación actual de las microfinanzas en la provincia de Santa Elena, apartados acerca del punto de partida, incremento, permanencia en el tiempo del colectivo involucrado, teniendo en cuenta instituciones públicas y privadas que lo manejan. Así mismo, dar a conocer a la comunidad el impacto que genera en la toma de decisiones de las personas e incentivar la cultura del ahorro.

Palabras clave: Sostenibilidad, Finanzas, Inclusión, Grupos.

Irving Oswaldo Cochea Domínguez

William Núñez De la Cruz





Sostenibilidad financiera de los grupos de ahorro y crédito en la provincia de Santa Elena

La cultura financiera nace como una forma de gestionar el dinero a través del tiempo, cuyas necesidades son el ahorro y crédito. Hoy en día las personas que se dedican a una actividad económica ya sea de producción o servicio, acuden a terceros para obtener capital e invertirlo. Las finanzas a través de la gestión de grupos de ahorro y crédito en Ecuador es evidente, diferentes entidades financieras involucran a la sociedad a incluirse en el mundo de las finanzas, empresas tales como, bancos, cooperativas y fundaciones son las principales que evitan que las personas acudan al usurero.

El desarrollo del trabajo plantea la siguiente interrogante ¿Cómo se presenta la sostenibilidad financiera de grupos de ahorro y crédito? cuyo objetivo es desvelar las finanzas corporativas de los grupos de ahorro y crédito, interpretando los planteamientos de autores más recientes, mediante la revisión literaria, a su vez, indagar acerca de la creación y evolución de los mismos, por último, dar a saber a la ciudadanía que a través del mundo de las finanzas existe un modo para el desarrollo económico en la provincia de Santa Elena y reflejar nuevas formas de hacer y comprender la economía.

El presente ensayo está estructurado por dos apartados, en la primera, se encuentran los aspectos teóricos y conceptuales acerca de la incorporación, sostenibilidad e inclusión financiera. Además, se menciona sobre las microfinanzas en la provincia de Santa Elena, detallando su origen, ubicación y crecimiento de los grupos de ahorro y crédito, facilitando el entendimiento y manejo de la temática en una realidad concreta. Por consiguiente, el segundo apartado refleja las conclusiones enfocado al cumplimiento de los objetivos, así mismo, respondiendo la tesis planteada.



Incorporación de las finanzas en la sociedad

El entorno de los valores y la conexión con los números pareciera incongruente, sin embargo, la tendencia creciente de personas, empresas e instituciones del estado que orientan sus políticas financieras de acuerdo a criterios no solo económicos, sino también, éticos, sociales y ambientales. Esta iniciativa despierta a la ciudadanía un espíritu financiero enfocado a las necesidades individuales y colectivas, que propician un crecimiento no solo económico, sino, desarrollo armónico social.

La sociedad con gran poder económico impulsa a las personas tomar acciones financieras que afectan en mayor o menor grado el futuro de cada individuo (Fernando Villada, 2017). El objetivo de las entidades crediticias es aportar capital principalmente para el surgimiento de emprendimientos o inversión en un negocio ya establecido, gastos de salud, ayudas para una mejor educación, construcción de vivienda e inclusive pago de deudas.

Sin embargo, la ONU en uno de sus objetivos de tratar de reducir los niveles de pobreza para el año 2015, halló que una de las mayores dificultades de tenían las comunidades más pobres, era la falta al acceso de crédito (Armendariz Zambrano et al., 2018). Esta problemática detectada impide el desarrollo productivo y económico de la sociedad.

En la mayoría de los casos, la causa de que un negocio no crezca, genere riqueza para mejorar la condición de vida, y brindar empleo para otras personas, no es la ausencia del mercado, por lo contrario, la poca ganancia que se genera, se utiliza para cubrir las necesidades básicas de los propietarios y las familias, la disponibilidad de capital es

necesaria ya que, si en ningún momento es considerada, las actividades económicas no crecen a pesar de tener un mercado viable.

Sostenibilidad financiera

Al hablar del término sostenible para poder alcanzar ya sea la sostenibilidad de la sociedad, ámbito ecológico o económico, existe la visión de conseguir el desarrollo a lo largo del tiempo en cada uno de los diferentes campos, cabe mencionar que cada eje es independiente los cuales conforman una sustentabilidad, garantizando el equilibrio y satisfaciendo las necesidades del presente.

La sostenibilidad financiera se entiende como el aseguramiento de los recursos económicos y técnicos de las personas para lograr la preservación de la biodiversidad y, de acuerdo con la ruta llegar a la sustentabilidad financiera (Villa Vélez et al., 2016). Es decir, es la continua suficiencia de fondos para alcanzar la permanencia y un manejo adecuado de los recursos, teniendo en cuenta un camino que guíe las operaciones a desarrollar.

Es notorio que el desarrollo económico sostenible se puede alcanzar, por ejemplo, cuando las entidades o emprendedores, con una visión viable, manejan diferentes posibilidades para que sus proyectos sean financieramente exitosos, por supuesto, sus ingresos deben ser superiores a sus costos; e inclusive muchos empresarios arriesgan su capital financiero para tener un trato digno a sus clientes, se paguen los salarios a la comunidad y tengan un trabajo digno.

La inclusión financiera

La erradicación de la pobreza extrema y el hambre propicia el bienestar de las personas, este es uno de los objetivos principales de un Estado, asumiéndose como una

estrategia mundial de desarrollo, pero es la sociedad quien tiene que dar el primer paso para incluirse en estrategias para una solución pronta.

Una vía en la cual puede ser mejorada es la inclusión financiera; la disponibilidad a créditos es un sustancial requisito para el desarrollo económico (Rodríguez Lozano, 2017). 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.

La inclusión financiera se refiere al acceso que tienen los individuos y las entidades a una variedad de productos y servicios tales como: desembolsos, guardar capital, seguros, transferencias de dinero, especialmente préstamos dados de forma comprometida y sostenible, con la finalidad que sean valiosos y factibles frente a sus necesidades (Banco Mundial, 2018).

Una de las problemáticas es la insuficiencia de recursos financieros propios, recursos que permitirían acabar con su dependencia de la usura. Este problema afecta a la mayor parte de la población, pero sus efectos son mucho más graves en las familias con muy pocos recursos. A raíz de lo mencionado nace una alternativa de solución en las familias, la conformación de grupos, generando 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.

Grupos de ahorro

La reducción de la vulnerabilidad humana y la potenciación de las personas es recurrente, pero la exclusión financiera es evidente, ya que no se encuentran dentro del mercado objetivo del sistema financiero tradicional. El principal impedimento para el desarrollo de las personas que vienen en situación de pobreza es la carencia de ahorro.



Esta problemática conduce a fuertes dependencias que incluyen al estado como ente principal de ayuda, mayormente este rango social se establece en una vulnerabilidad permanente.

En la SEPS aparecen figuras tales como: cajas de ahorro, cajas solidarias, bancos comunales, y sociedades populares de inversión (Cañizares Benites, 2019). Cabe resaltar que unos de los elementos para llevar a cabo estas alternativas es el liderazgo. “Las necesidades insatisfechas de la población, los préstamos a usureros, los escasos recursos productivos, las necesidades económicas son factores que propician la conformación de los grupos de ahorro” (León et al., 2019, p.75).

En Ecuador existen varias fuentes de financiamiento, las más conocidas son empresas financieras legalmente constituidas en el país a través de la banca privada o pública (estado), y las entidades reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS.

Existen propuestas que tratan de fomentar estos esquemas mediante apoyos externos de tipo financiero, de asistencia técnica y capacitación, entre otros; para que a través de grupos comunitarios conformen sus cajas de ahorro y crédito y dispongan de un esquema propio de financiamiento. (Martínez Dajui y Almorín Albino, 2011, p.388)

En los últimos años se evidencia el incremento de instituciones especializadas en incentivar la cultura financiera y sobrellevar la falta de créditos, entidades con dos caminos implantados: uno de sistema financiero y el segundo la reducción de la pobreza, sectores vulnerables que el sistema bancario formal no interviene por los costos elevados que representa la colocación y seguimiento de los créditos. Esta cultura financiera es oportuna,



con responsabilidad social, permite ir más allá de cubrir la demanda insatisfecha de crédito; implica reconocer nuevas formas de hacer y comprender la economía.

El desarrollo endógeno enfocado en los grupos de ahorro y crédito a nivel global es un hecho en países como México, España, Venezuela, Colombia y Ecuador que realizan esta gestión que contribuye al desarrollo económico en familias, asociaciones, fundaciones, entre otros, así muestran estudios realizados en artículos científicos enfocados en grupos de ahorro y crédito (Pereira Maldonado, 2016).

La gestión de grupos de ahorro y crédito en Ecuador es evidente, las diferentes entidades financieras involucran a las personas a incluirse en el mundo de las finanzas, empresas tales como, bancos, cooperativas y fundaciones son las principales que evitan que las personas acudan al usurero. “La gestión social es considerada como una parte importante en el ámbito de ahorro y crédito, teniendo en cuenta el objeto de estas actividades para beneficio de la comunidad” (García et al., 2017).

“La decisión de ahorro, confianza, inclusión económica son los elementos claves que permiten la auto sostenibilidad y sustentabilidad financiera y económica de los grupos de ahorro y crédito” (León et al., 2019, p. 80). Estos grupos buscan promover en cada hogar y cada grupo, la capacidad de administrar y estabilizar sus propios recursos, naciendo en muchos casos la generación y crecimiento de iniciativas de emprendimiento.

El acceso a servicios financieros formales ha crecido en los últimos años. El uso de tecnologías de información, una mayor educación financiera y una mayor transparencia y claridad en la información ha permitido un incremento en la penetración del sistema financiero hacia la población de la base de la pirámide. A pesar de esto, la incidencia del crédito y ahorro informal sigue siendo muy alta.



Microfinanzas en la provincia de Santa Elena

Tras las problemáticas mencionadas anteriormente, el gran reto es desarrollar soluciones innovadoras y prácticas a beneficio de la sociedad, que por diferentes situaciones son excluidos en el ámbito financiero especialmente por la residencia en zonas apartadas, condiciones económicas, dificultad en el acceso físico y tecnológico o los costos transaccionales son representativos y no los pueden asumir. Entes financieros proporcionan este vínculo importante a través de grupos de ahorro y crédito o cajas de ahorro en los diferentes sectores de la provincia de Santa Elena.

Con base a la investigación de León et al. (2019) en su artículo científico titulado Sostenibilidad Financiera de los Grupos De Ahorro y Crédito en la provincia de Santa Elena, Ecuador, “evidencian la existencia de grupos de ahorro y crédito y su evolución desde el 2014 al 2018 siendo significativa y gracias a los ahorros contribuyen en el desarrollo endógeno de la provincia” (p. 56). Las familias en riesgo de exclusión social han mejorado sus condiciones de vida de forma auto sostenible, teniendo esta modalidad como un as sobre la manga para futuros inconvenientes personales y/o empresariales.

La información presentada a continuación fue extraída del software “Qmobile Gestión de Grupos de Ahorro y Crédito”, esta tecnología se diseñó para identificar las necesidades financieras de los grupos. Esta herramienta permite monitorear la vida financiera. Es posible verificar transacciones individuales, ahorros, préstamos, depósitos. Además, se pueden efectuar seguimientos continuos de indicadores cuantitativos de impacto social tales como: número de grupos activos, número de clientes activos, número de miembros de ahorro acumulados, número de préstamos desembolsados, entre otros.



Se descargó en septiembre del 2020 la base de datos en .xls con fecha de corte 31 de diciembre 2019. Se aplicó análisis porcentual y funciones matemáticas para la identificación del comportamiento y perfil financiero de los grupos solidarios a través de indicadores cuantitativos de impacto social desde septiembre 2014 hasta diciembre 2019.

Origen

Las personas pueden ahorrar para salir de la pobreza volviéndose financieramente independientes. Esto se logra a través de una educación financiera enfocada no solo en los conocimientos teóricos, sino en la práctica de ahorro de manera segura, consiguiendo como tal un hábito a largo plazo y habilidades de gestión.

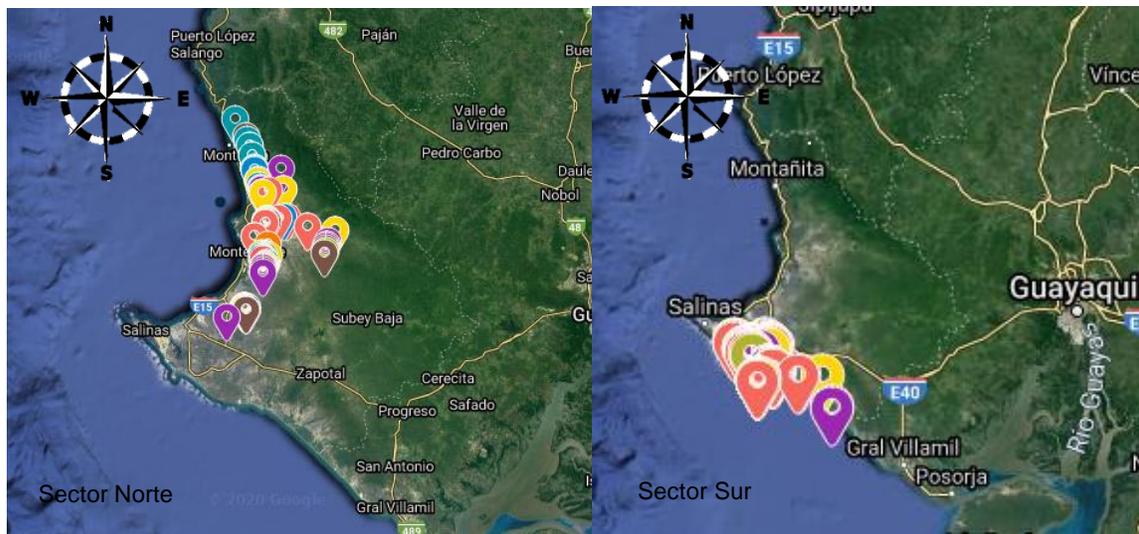
El programa Ahorrar Para Aprender gestiona grupos de ahorro de entre 15 a 40 personas que tengan un vínculo de confianza (familiares, amigos, compañeros de trabajo), brindando una metodología que fortalece las capacidades y la responsabilidad social; así mismo, engloba formación, asesoramiento y tecnología que da transparencia en las operaciones que se realizan de manera continua.

Ubicación

Esta sección presenta los resultados acerca de las características financieras de los grupos de ahorro constituidos en la provincia de Santa Elena. Se crearon 174 grupos solidarios de ahorro en el sector norte (rural) y 156 en el sector sur (urbano), conformados por 7.490 socios activos, con un capital social activo de \$2.186 millones de dólares y \$47.844 mil en préstamos acumulados. Los grupos están ubicados espacialmente en el cantón Santa Elena, debido a la concentración de pobreza en el sector rural, cabe mencionar que las personas se reúnen en sus hogares o sedes de dicho sector.

Figura 1

Geolocalización de grupos de ahorro



Nota. Elaboración propia a partir de Qmobile. La figura 1 muestra la geolocalización de los grupos en el sector norte y sur de la provincia de Santa Elena, así mismo, se evidencia que existe mayor asentamiento en el sector norte considerando que el proyecto “ahorrar para aprender” a través de Fundación Inversión y Cooperación Ecuador inició en la zona rural, siendo esta el sector más vulnerable.

Metodología

El programa Ahorrar para Aprender forma grupos que son constituidos a partir de 15 personas que tengan un vínculo de confianza y pueden llegar a alcanzar un máximo de 30 socios, cuya intensidad sea el ahorro y crédito. Se realizan las reuniones mensuales realizando la compra de acciones equivalente a \$10 que formarán el capital a prestar, para dicho crédito se fija una tasa de interés establecida con el grupo que por lo general es el 5%

mensual, además que los meses lo establecen los mismos clientes, por último, las ganancias dependen del ahorro que serán distribuidas cuando se cumpla 12 meses.

Evolución

En este apartado se visualizan las características financieras de los grupos locales por sectores. El sector norte corresponde a la zona rural ubicados principalmente en las parroquias de: Colonche, Manglaralto y Santa Elena. El sector sur corresponde a la zona urbana del cantón ubicada en las parroquias de Chanduy y Santa Elena.

Tabla 1

Evolución de los grupos de ahorro y crédito sector norte

Periodo	Grupos activos	Clientes activos	Capital social	Media mensual compra de acciones	Préstamos concedidos	Capital prestado	Monto préstamos activos
12-2019	174	4340	\$1,529,295	\$ 21.15	32.286	\$10,813,002	\$2,027,921
12-2018	134	3217	\$ 875,395	\$ 17.68	22.012	\$ 5,914,935	\$ 71,165
12-2017	97	2335	\$ 421,560	\$ 19.98	13.700	\$ 2,679,880	\$ 875
12-2016	61	1449	\$ 132,555	\$ 15.98	5.583	\$ 921,079	\$ 0
12-2015	21	469	\$ 39,245	\$ 11.13	1.915	\$ 260,606	\$ 0
12-2014	10	199	\$ 10,280	\$ 8.27	253	\$ 21,900	\$ 0

Nota. En la Tabla 1 se revela que los clientes activos crecieron 21 veces en 6 años. El capital social se incrementó en 1.5 millones de dólares aproximadamente. La compra media

de acciones se inició en USD 8,27 con una variación positiva de USD 12,88. Los préstamos crecieron 127 veces su tamaño inicial en el 2014 y a diciembre 2019 los 174 grupos solidarios de ahorro tienen un capital prestado de USD 10.8 millones y USD 2,027 millones en préstamos activos.

Tabla 2

Evolución de los grupos de ahorro y crédito sector norte

Periodo	Grupos activos	Clientes activos	Capital social	Media mensual compra de acciones	Préstamos concedidos	Capital prestado	Monto préstamos activos
12-2019	156	3.150	\$ 657,020	\$ 12.18	15.558	\$ 3,918,476	\$851,366
12-2018	95	1.796	\$ 280,465	\$ 14.95	8.096	\$ 1,521,432	\$ 11,970
12-2017	46	920	\$ 81,460	\$ 18.48	3.139	\$ 357,814	\$ 0.00
12-2016	9	173	\$ 8,640	\$ 12.25	589	\$ 64,230	\$ 0.00
12-2015	2	59	\$ 2,440	\$ 12.54	91	\$ 7,051	\$ 0.00

Nota. La tabla 2 muestra que los grupos solidarios de ahorro ubicados en el sector sur de Santa Elena, los clientes activos crecieron 53 veces en 5 años. El capital social se incrementó en 654 mil dólares aproximadamente. La compra media de acciones se inició en USD 12,54 con una variación negativa de USD 0,36. Los préstamos crecieron 170 veces su tamaño inicial en el 2015, y a diciembre 2019 los 156 grupos solidarios de ahorro tienen un capital prestado de USD 3.9 millones y USD 851 mil en préstamos activos.

A diferencia del programa del sector norte del cantón Santa Elena, el programa del sector sur inicio en julio del 2015. Por otra parte, en relación con los clientes activos el 58% están concentrados en la zona norte y el restante en la zona sur. La metodología empleada para la conformación de los grupos permite la inclusión de niños en estos con una participación representativa 396 niños.

En general, las actividades económicas a las que se dedican los socios de los grupos son: pesca, manufactura de artesanías para el turismo, despensa de víveres, comedores, agricultura y transporte de carga. A continuación, se evidencia la evolución de los grupos de ahorro y crédito de santa elena a nivel provincial.

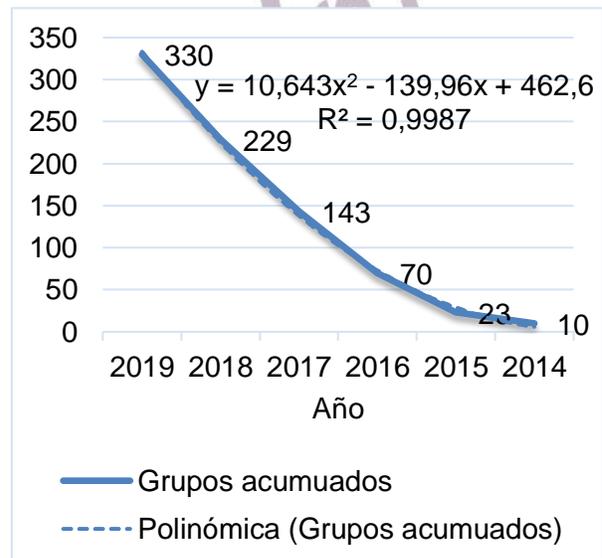
Tabla 3

Evolución de los grupos de ahorro en la provincia de Santa Elena

AÑOS	Grupos acumulados
2019	330
2018	229
2017	143
2016	70
2015	23
2014	10

Figura 2

Grupos de ahorro acumulados a corte del 2019





Nota. Tabla 3 y figura 2 muestra que el año 2014 solo existían 10 grupos de ahorro teniendo una evolución constante que para el 2015 culminó con 23 grupos, 2016 equivalente a 70 grupos, 2017 con 143 grupos, 2018 finalizó el año con 229 y hasta el 2019 suman 330 grupos activos en la provincia de santa Elena.

El crecimiento de los grupos de ahorro y crédito responden fundamentalmente a la asesoría financiera que proporciona la Fundación Inversión y Cooperación Ecuador. Lo que ha permitido crear confianza y cultura de ahorro. Las familias del cantón han aprendido como ahorrar su dinero. Evidentemente, la estrategia financiera ha sido exitosa propiciando la activación cada vez de más grupos de ahorro.

La concentración de los grupos en la zona norte obedece principalmente a las características demográficas de la población. Por ejemplo, están condiciones de vida inestable, mucha población concentrada y poco acceso a servicios básicos. Necesidades que motivaron la búsqueda de estrategias financieras para el emprendimiento y autosostenibilidad financiera de los pequeños negocios familiares y su desarrollo endógeno.

Los grupos más antiguos están ubicados en la zona norte del cantón. El afianzamiento y sustentabilidad de los grupos de ahorro necesitan no sólo crear vínculos con las redes solidarias más amplias sino también constituir un medio productivo idóneo de fortalecer a la sostenibilidad y sustentabilidad de estos grupos.

En relación con lo antes expuesto, la presencia de los grupos de ahorro y crédito en la provincia de Santa Elena es evidente, parte de la población es beneficiada mediante el programa Ahorrar Para Aprender de Fundación Inversión y Cooperación Ecuador, siendo la inclusión financiera un punto de partida hacia el desarrollo económico y social. Diferentes familias han adoptado la cultura del ahorro como una estrategia para proyectos futuros y el



crédito como fuente de capital para satisfacer necesidades básicas de alimentación, salud, vivienda, educación e inclusive deudas.

La creación de los grupos de ahorro y crédito se origina tras la insuficiente cantidad de entidades crediticias que proporcionan recursos financieros, con el fin que la sociedad no termine dependiendo de la usura, sus integrantes son los propios beneficiarios que financian los créditos necesarios a partir de su propio ahorro y además reciben los intereses correspondientes. Dicha metodología es viable ya que desde el año 2014 al 2019 se crearon 330 grupos en la provincia de Santa Elena, dando a notar su crecimiento durante 5 años, cabe mencionar que en su primer año solo existían 10 grupos activos.

Los grupos de ahorro y crédito son una alternativa sostenible de desarrollo, representan un modelo de educación financiera práctica y una plataforma eficaz para la generación de ingresos, inclusión financiera y desarrollo del capital social. La metodología es el eje principal para su funcionamiento, permitiendo ser aplicada por todo tipo de comunidad sin importar el nivel educativo. Se debe tomar en cuenta que además de administrar sus propios recursos, permite a las personas crear un espacio donde se practica la solidaridad, disciplina, tolerancia, el trabajo en equipo, la iniciativa y el diálogo.

Invitar a empresas tanto públicas como privadas a crear proyectos con estrategias viables que fomenten la cultura de ahorro y crédito en la sociedad, tomando en cuenta la situación económica del sector y se acople a las necesidades de las personas. Esto propicia a los individuos a realizar una actividad, principalmente beneficiarse de capital para implementar un negocio o solventar gastos ya sea de alimentación, salud, vivienda y deudas.

Se recomienda incentivar a la sociedad la creación de grupos de ahorro y crédito, ya que es una alternativa de generar cultura financiera y no acudir a terceros que disminuyen



los beneficios y aumentan los gastos. Por lo general, las empresas involucradas en este ámbito, no generan beneficios sin retribución para sus clientes y en temas crediticios mantienen un alto costo en intereses.

Dar a conocer a la ciudadanía este mecanismo de financiamiento, que brinda estabilidad económica en el corto, mediano y largo plazo y, la capacidad de financiar compromisos presentes y futuros. Hoy en día las personas desconocen que la conformación de grupos de ahorro y crédito permiten dar solución a sus problemas de solvencia de dinero. Este problema afecta a la mayor parte de la población, pero sus efectos son mucho más graves en las familias con muy pocos recursos. La vulnerabilidad ante sucesos imprevistos es mucho mayor en este segmento de la población.



Referencias

- Armendariz Zambrano, C. R., Aguilar Granja, P. V., y Bolívar Rosendo, D. O. (Octubre de 2018). El microcrédito como activador del emprendimiento en Guayaquil. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(5), 232-237.
<http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v10n5/2218-3620-rus-10-05-232.pdf>
- Banco Mundial. (20 de abril de 2018). *La inclusión financiera es un factor clave para reducir la pobreza e impulsar la prosperidad*.
<https://www.bancomundial.org/es/topic/financiamiento/overview#1>
- Cañizares Benites, R. I. (2019). Análisis para la Educación e Inclusión Financiera en Esmeraldas. *Revista Científica Hallazgos* 21, 4(3), 239-305.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7148243>
- Fernando Villada, J. M.-L.-G. (2017). El Papel de la Educación Financiera en la Formación de Profesionales de la Ingeniería. *Formación universitaria*, 10(2), 13-22.
https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0718-50062017000200003
- García, G., Sánchez Yanza, V. E., Elizalde Pito, D. C., y Fernández Lorenzo, A. (2017). La gestión social de Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador. *Cooperativismo y Desarrollo: COODES*, 5(1), 47-59.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6044784>
- León, B., Vélez, G., Castro, D., y Izarra, J. (Diciembre de 2019). Sostenibilidad Financiera de los Grupos de Ahorro y Crédito en la provincia de Santa Elena, Ecuador. *Universidad Ciencia y Tecnología*, 23(95), 75.
<https://www.uctunexpo.autanabooks.com/index.php/uct/article/view/249/438>



Martínez Dajui, E., y Almorín Albino, R. (Diciembre de 2011). Impacto de los apoyos externos en la promoción de cajas de ahorro y crédito comunitario en el medio rural.

Agricultura, sociedad y desarrollo, 8(3), 387 - 406.

http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1870-54722011000300005

Pereira Maldonado, J. M. (2016). Grupos de ahorro y crédito local, mecanismos para la inclusión financiera informal en Colombia. 1-71. Colombia: Universidad Nacional de Colombia. <https://repositorio.unal.edu.co/handle/unal/59012>

Rodríguez Lozano, G. I. (2017). Inclusión financiera en Colombia. Análisis de su evolución en términos de eficiencia. *Cuadernos de Contabilidad*, 18(45), 2. doi:<https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc18-45.ifca>

Villa Vélez, C., Zárate Yepes, C. A., y Villegas Palacio, C. I. (2016). Estrategias para la sostenibilidad financiera de las áreas protegidas en Colombia. *Ensayos de Economía*, 26(49), 271-291. doi:<https://doi.org/10.15446/ede.v26n49.63825>

