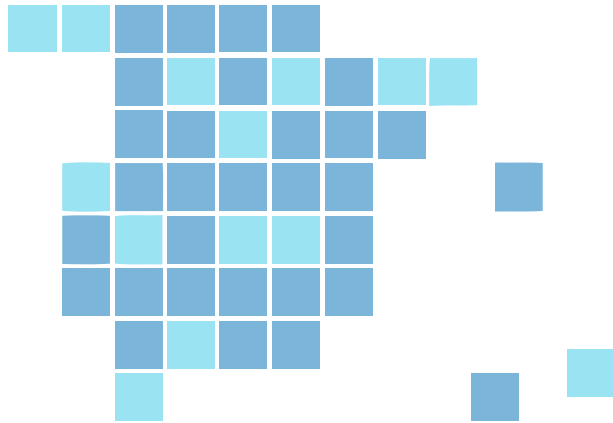


# Educación financiera para emprendedores: ¿un problema de «ancho de banda mental»?

Ernesto López-Valeiras, Roberto Graña-Álvarez,  
Xavier Martínez-Cobas y Loreto Fernández Fernández



Con la colaboración de:





**Cuadernos de divulgación científica**  
**4/2024**



# Cuadernos de divulgación científica 4/2024

## Educación financiera para emprendedores: ¿un problema de «ancho de banda mental»?

Ernesto López-Valeiras, Roberto Graña-Álvarez,  
Xavier Martínez-Cobas y Loreto Fernández Fernández

Esta edición es propiedad del OBSERVATORIO DEL EMPRENDIMIENTO DE ESPAÑA; cualquier forma de reproducción, distribución, traducción, comunicación pública o transformación solo puede ser realizada con la autorización de sus titulares, salvo excepción prevista por la ley. Diríjase a CEDRO (Centro Español de Derechos Reprográficos, [www.cedro.org](http://www.cedro.org)) si necesita fotocopiar o escanear algún fragmento de esta obra.

Editoras: Matilde Ruiz Arroyo y Paula San Martín Espina

Coordinadoras de la colección: Ana Fernández Laviada y Nuria Calvo Babío

© Ernesto López-Valeiras, Roberto Graña-Álvarez, Xavier Martínez-Cobas y Loreto Fernández

© Observatorio del Emprendimiento de España

Avda. Los Castros, 56. 39005 Santander

Teléf.: 942 201 691

Email: [secretaria@gem-spain.com](mailto:secretaria@gem-spain.com)

[www.observatoriodeemprendimiento.es](http://www.observatoriodeemprendimiento.es)

ISBN: 978-84-09-69201-9

Hecho en España. *Made in Spain*

Diseño de la colección y maquetación: Dosgraphic s.l.

## PRESENTACIÓN

Estimular la cultura emprendedora se ha convertido en uno de los principales retos para gobiernos, instituciones y sociedad en general. Sin embargo, llevar este compromiso a la práctica no es tarea sencilla. Para ello, es necesario no solo entender el perfil emprendedor de cada país o región, sino también realizar un análisis profundo de las causas, características y particularidades que influyen en este comportamiento, considerando el entorno económico, social y cultural en el que se desarrolla.

El **Observatorio del Emprendimiento de España** destaca por su enfoque multidisciplinar y colaborativo, con un equipo de expertos provenientes de universidades y centros de investigación de todo el país. Gracias al apoyo de entidades públicas y privadas, así como a la colaboración de más de 180 investigadores, se desarrollan estudios que sirven de inspiración para diseñar políticas públicas y estrategias que fomenten el emprendimiento en sus diversas formas.

Con el respaldo del conocimiento acumulado en el Observatorio y con la firme intención de contribuir a la difusión y accesibilidad de los resultados de la investigación en emprendimiento, los investigadores del Observatorio del Emprendimiento de España se han comprometido a difundir análisis rigurosos que profundicen en las dinámicas emprendedoras. Basados en investigaciones diversas y fuentes de datos de prestigio, estos estudios ofrecen, con vocación divulgadora, una visión integral del ecosistema emprendedor español.

Así, estos *Cuadernos de Divulgación Científica* tienen como objetivo último proporcionar herramientas útiles para emprendedores, legisladores,

académicos e instituciones, con el fin de comprender los factores clave que definen y diferencian la actividad emprendedora en un territorio. Entender las dinámicas del emprendimiento no solo permite diseñar estrategias para impulsarlo, sino también abordar los obstáculos que frecuentemente dificultan las iniciativas emprendedoras.

En este contexto, el estudio presentado en este número gira en torno al concepto de «ancho de banda mental», que emerge como una perspectiva clave para comprender cómo las preocupaciones y limitaciones cotidianas afectan la capacidad de los emprendedores para aprender y tomar decisiones estratégicas. Abordamos así esta relación, analizando cómo la educación financiera impacta en la alfabetización financiera y, por ende, en el éxito de las iniciativas empresariales.

Confiamos en que estos Cuadernos de Divulgación Científica sean una herramienta útil para quienes deseen comprender mejor las raíces del emprendimiento en España y actuar en consecuencia, contribuyendo al fortalecimiento de una cultura emprendedora sólida y alineada con los desafíos actuales.



# EDUCACIÓN FINANCIERA PARA EMPRENDEDORES: ¿UN PROBLEMA DE «ANCHO DE BANDA MENTAL»?<sup>1</sup>

*Ernesto López-Valeiras*

Universidade de Vigo. ECOBAS  
elvaleiras@uvigo.gal

*Roberto Graña-Álvarez*

Universidad de Burgos  
rgrana@ubu.es

*Xavier Martínez-Cobas*

Universidade de Vigo  
xmcobas@uvigo.gal

*Loreto Fernández Fernández*

Universidade de Santiago de Compostela  
loreto.fernandez@usc.es

**RESUMEN:** En el entorno financiero actual, caracterizado por la incertidumbre, las personas emprendedoras deben tomar decisiones complejas que exigen una base sólida de competencias financieras. Este artículo analiza la relación entre la educación financiera, tanto reglada como no reglada, y el nivel de alfabetización financiera alcanzado por quienes participan en dichos programas, con el propósito de ampliar el conocimiento sobre la eficacia de ambas modalidades formativas. Para ello se utiliza un cuestionario aplicado a 250 emprendedores. Los resultados indican

<sup>1</sup> Los autores forman parte del equipo de investigación del Observatorio «Accounting and Finance for Entrepreneurship Monitor» (AFFE) para el fomento de la educación financiera de emprendedores: [www.affecenter.org](http://www.affecenter.org). Los autores reconocen el apoyo del proyecto PID2022-139974NB-I00 financiado por MICIU/AEI/ 10.13039/501100011033 y por FEDER/UE.

que la educación financiera reglada, es decir, aquella impartida dentro del sistema educativo convencional, ejerce un mayor impacto en la mejora de la alfabetización financiera de los emprendedores que la educación financiera no reglada, generalmente ofrecida a través de programas de emprendimiento creados *ad hoc*. Estos programas suelen impartirse cuando las personas emprendedoras están iniciando su proyecto empresarial, etapa en la que la escasez de recursos (dinero, tiempo o experiencia) limita su capacidad de aprendizaje en áreas sin un retorno inmediato, como la económico-financiera. Este hallazgo confirma el supuesto del «ancho de banda mental», según el cual la falta de recursos característica de las fases iniciales de un emprendimiento dificulta la atención y la priorización, afectando negativamente a la adquisición de nuevos conocimientos.

## 1. INTRODUCCIÓN

Imagine una vivienda con múltiples dispositivos conectados que le permiten simultáneamente ver una película en 4K, participar en una videoconferencia, jugar en línea o descargar archivos de gran tamaño. Cada tarea compite por una porción del ancho de banda disponible de una conexión de fibra óptica, y ninguna puede operar a su máxima capacidad, teniendo el usuario que priorizar alguna de ellas.

De manera similar, cuando una persona se encuentra en una situación estresante por la escasez de recursos (económicos, pero también de otro tipo), su «ancho de banda mental» se ve saturado por las preocupaciones y decisiones relacionadas con las limitaciones que sufre. Schilbach *et al.* (2016) estudian este concepto para analizar cómo la pobreza puede disminuir el valor experiencial de lo poco que los pobres pueden consumir, pero se puede aplicar en muchos otros contextos. Todas las personas dependen de un conjunto de capacidades y funciones mentales en su vida económica. El «ancho de banda mental» muestra la capacidad de tener los recursos cognitivos y las habilidades mentales plenas para realizar las funciones básicas necesarias en la toma de decisiones complejas.

Existe evidencia empírica de que la escasez de recursos consume «ancho de banda mental» (Mani *et al.*, 2013; Mullainathan & Shafi, 2013; Shah *et al.*, 2012). Así, cuando una persona emprendedora, especialmente en las etapas iniciales de su proyecto, se enfrenta a la escasez de recursos como tiempo, dinero y experiencia, la operativa del día a día, que absorbe prácticamente su jornada laboral, así como la capacidad de concentración para la toma de decisiones inaplazables, se ven afectadas negativamente. La atención y los recursos cognitivos se desvían hacia la gestión de los asuntos a corto plazo y la operativa diaria, dejando menos ancho de banda o amplitud mental para otras áreas importantes, como la planificación estratégica y las decisiones a largo plazo, pero también la formación.

## 2. EDUCACIÓN Y ALFABETIZACIÓN FINANCIERA EN UN CONTEXTO DE EMPRENDIMIENTO

En un entorno financiero complejo como el actual, donde aspectos como la transformación digital y la sostenibilidad medioambiental exigen a la empresa una capacidad de adaptación continua, la buena gestión financiera es una referencia clave del valor y bienestar de una empresa. La competitividad, el crecimiento y la supervivencia del negocio se ven comprometidas por elecciones financieras que deben realizar los emprendedores para enfrentar un contexto tan incierto y cambiante como el actual. Ante esta realidad, los problemas a los que se enfrentan los emprendedores requieren una amplia preparación en el ámbito financiero.

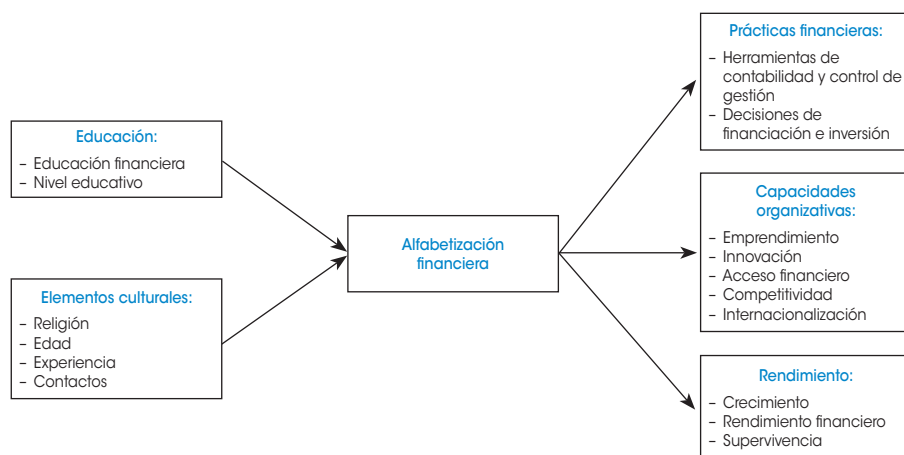
La educación financiera (en adelante, EF) puede definirse como el proceso formativo destinado a mejorar la comprensión de conceptos financieros básicos (p. ej., diferenciar entre tipo interés e inflación) y avanzados (p. ej., conocer las principales reglas y procesos contables, como el principio de devengo y la amortización). Pero la simple adquisición de conocimientos financieros a través de un proceso formativo no basta para mejorar la competencia que permite al individuo adoptar comportamientos financieros saludables. Se requiere, además, la capacidad para utilizar eficazmente estos conceptos, esto es, habilidades para aplicarlos en la práctica y actitudes adecuadas para el desarrollo de tales comportamientos. Esto ha dado lugar a un concepto más amplio que es la capacitación o alfabetización financiera (en adelante, AF). La EF constituye uno de los factores de los que depende el nivel de AF, junto al nivel educativo general y otros elementos culturales.

Existe una reciente pero prolífica literatura académica en torno a los antecedentes de la AF en la salud y bienestar de las personas, no solo a nivel personal, sino también profesional (Graña-Álvarez *et al.*, 2021). Esta literatura muestra también evidencias de las consecuencias de la AF sobre las prácticas financieras, las capacidades organizativas y el rendimiento empresarial (ver figura 1), asociando el nivel de AF del equipo emprendedor con la toma de decisiones informadas, la gestión eficaz de recursos,

la identificación de oportunidades y riesgos y la planificación financiera. Estos beneficios se traducen en un mayor crecimiento y mayores tasas de supervivencia del negocio (Graña-Alvarez *et al.*, 2024; OCDE, 2018).

La EF se imparte habitualmente mediante programas de dos tipos, los reglados y los no reglados. Ambos enfoques educativos tienen atributos diferenciados, como el momento vital en el que las personas los cursan, la estructura de los contenidos, la formalidad del entrenamiento, los requisitos de acceso, el nivel de exigencia y flexibilidad o las características del profesorado.

**Figura 1. Antecedentes y consecuencias de la alfabetización financiera en Pymes**



Fuente: López-Valeiras *et al.* (2023)

Mientras que la EF reglada se refiere a la formación en contabilidad y finanzas recibida dentro de los programas académicos del sistema educativo convencional (educación secundaria, bachillerato, formación profesional y universitaria), que sigue un currículo estructurado y formalizado, la EF no reglada suele impartirse *ad hoc* en diversos contextos, como el relacionado con programas de emprendimiento, esto es, dirigida a personas interesadas en poner en marcha iniciativas emprendedoras.

En España se han desarrollado múltiples iniciativas de educación financiera no reglada específica para emprendedores. Incubadoras, aceleradoras, programas gubernamentales y organizaciones privadas ofrecen recursos educativos accesibles, como cursos, webinars, y foros de discusión, para facilitar el aprendizaje en materia financiera<sup>2</sup>. Sin embargo, a pesar del significativo esfuerzo realizado por los mencionados organismos, no existen demasiadas evidencias sobre la eficiencia de estos programas de educación financiera.

Tal como indicábamos al inicio del artículo, estos programas se imparten generalmente cuando los emprendedores se encuentran dando los primeros pasos para iniciar un proyecto empresarial, momento en el cual tienen que prestar atención a otras tareas complementarias a la formación como, por ejemplo, la definición del producto/servicio o la identificación de los segmentos de clientes. De este hecho surge la cuestión principal que nos planteamos en este artículo: *¿Las personas emprendedoras que participan en un programa de educación financiera destinan suficiente porción de su «ancho de banda mental» para lograr resultados efectivos de dicho aprendizaje?*

### 3. EFICACIA DE LOS PROGRAMAS DE EDUCACIÓN FINANCIERA PARA EMPRENDEDORES

La eficacia de los programas de EF se ha medido tradicionalmente a partir del impacto en la AF del emprendedor. La mayor parte de las evidencias existentes provienen de estudios enfocados en contextos de finanzas personales y familiares. Las evidencias aportadas por estos estudios son variadas. No obstante, estos hallazgos no pueden extrapolarse automáticamente a un contexto de emprendimiento, dadas las particularidades del proceso emprendedor. Los emprendedores se enfrentan a un entorno de mayor incertidumbre y riesgo, ya que deben tomar decisiones financieras sensibles que pueden determinar el éxito o fracaso de

---

<sup>2</sup> Cabe destacar iniciativas más generalistas como las desarrolladas por Funcas, AECA-CONTEA o el Banco de España y la CNMV, los cuales han desarrollado e implementado desde el año 2008 el Plan de Educación Financiera (actual 2022-2025).

su empresa. Una elección inadecuada de un préstamo o una inversión puede traducirse en el fracaso de un modelo de negocio con potencial de crecimiento, debido a que estos proyectos durante sus primeras etapas cuentan con una estructura muy reducida. Por ello, la gestión financiera en un contexto empresarial requiere habilidades y conocimientos más complejos, como la planificación estratégica, la gestión del flujo de caja y la evaluación de inversiones. A diferencia de las finanzas personales, donde el objetivo principal es la estabilidad y el ahorro, los emprendedores deben enfocarse en el crecimiento y la escalabilidad de su negocio. Asimismo, deben lidiar con la falta de legitimidad en los mercados financieros y de capital, lo que puede dificultar el acceso a los necesarios recursos monetarios. En definitiva, los emprendedores a menudo operan bajo una gran presión y con recursos muy limitados.

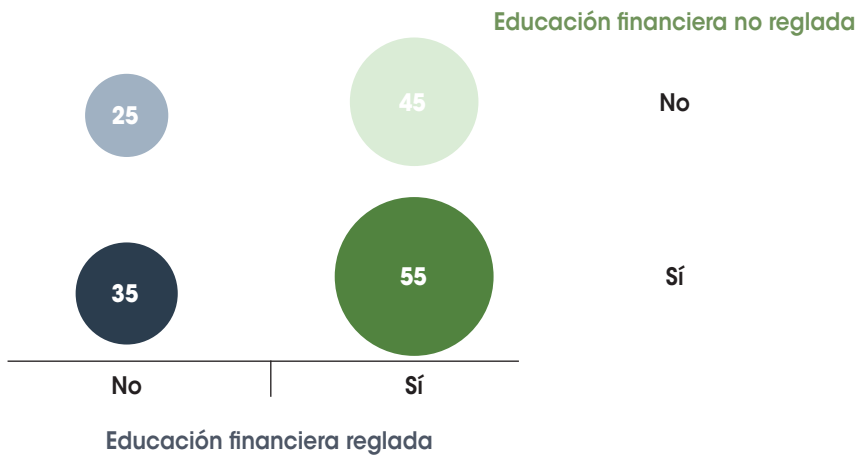
En el ámbito del emprendimiento y las pequeñas empresas, las investigaciones publicadas son escasas y la mayoría se han llevado a cabo en países en vías de desarrollo. Nuestro trabajo pretende cubrir esta carencia aportando evidencia de la relación entre EF y AF en el contexto español. Para estudiar esta relación fueron enviados 250 cuestionarios a emprendedores inscritos en programas de apoyo y estímulo al emprendimiento en España, entre abril y octubre de 2022, obteniéndose 194 respuestas válidas, con las que se condujo la investigación (López-Valeiras *et al.*, 2023). Un 28,3% de estos emprendedores señalan que han participado en programas de EF reglados y un 29,4% en programas no reglados. En nuestro estudio el nivel de AF se mide de forma objetiva, mediante un test con preguntas básicas y avanzadas, adaptado de los trabajos de Lusardi y Mitchell (2007a y 2007b) y Trombetta (2016 y 2023).

Los resultados obtenidos respaldan la expectativa de que la educación financiera, tanto reglada como no reglada, está positivamente relacionada con el nivel de alfabetización financiera de los emprendedores. Sin embargo, el impacto de cada modalidad sobre la AF es diferente (ver figura 2). Específicamente, se observa que la EF reglada, es decir, aquella que sigue un currículo estructurado y formalizado, y que se imparte generalmente antes de que surja la intención de emprender, tiene un

impacto más significativo en la mejora de la AF. Los resultados del test de AF muestran una mediana de 45 sobre 100 en el caso de aquellos emprendedores que solo recibieron EF reglada, frente a un valor de 30 sobre 100 en el caso de los que solo recibieron formación no reglada. Esto implica que los programas educativos formales, como cursos universitarios o estudios de educación secundaria, pueden ser efectivos para mejorar el conocimiento y las habilidades financieras de las personas que emprenderán en un futuro.

Por el contrario, se observa un impacto menor de la EF no reglada. Esto sería compatible con el supuesto del «ancho de banda mental». Las situaciones de escasez de dinero, tiempo o falta de experiencia como las que sufren los individuos en las etapas iniciales del proyecto emprendedor, alteran el cómo estas personas prestan atención y establecen prioridades. La escasez hace que utilicen la totalidad de su ancho de banda para afrontar los problemas más acuciantes que exigen una resolución y toma de decisiones a corto plazo. Mientras, descuidan otras cuestiones que tienen efectos a medio o largo plazo y con una importancia crucial en el futuro del proyecto.

**Figura 2. Mediana de las puntuaciones de personas emprendedoras en test de AF (máx. 100) en función de su EF**



Fuente: López-Valeiras *et al.* (2023)



Estos resultados están alineados con el marco teórico conocido como «mentalidad de escasez» (*scarcity mindset*). Por ejemplo, un experimento realizado por Mani *et al.* (2013) con agricultores de caña de azúcar en la India mostró que su capacidad para realizar cálculos era significativamente mayor después de la cosecha que antes de ella. La causa radica en la escasez de recursos que padecen antes de la cosecha, cuando apenas disponen de ingresos para atender sus obligaciones financieras, generando una preocupación constante que limita su capacidad de concentración. De manera análoga, los emprendedores que atraviesan fases iniciales de un proyecto también pueden enfrentar un entorno de escasez (sea de tiempo, dinero o experiencia), lo que los obliga a priorizar necesidades urgentes y, en consecuencia, puede mermar su capacidad para dedicar atención plena a otras áreas de importancia estratégica. La escasez de recursos afecta la forma en que las personas piensan y toman decisiones, llevándolas a priorizar necesidades inmediatas sobre objetivos a largo plazo.

#### 4. CONCLUSIONES

Las evidencias disponibles sugieren una estrecha relación entre la escasez de recursos, el «ancho de banda mental» y la eficacia de los programas de educación financiera para emprendedores. La escasez de recursos ya sea en términos de dinero, tiempo o experiencia, impone una carga significativa en el «ancho de banda mental» de los emprendedores, limitando su capacidad de aprendizaje efectivo en el área económico-financiera y, probablemente, en otros ámbitos de impacto no inmediato. Esta limitación del ancho de banda mental se traduce en una atención y recursos cognitivos que se desvían hacia la gestión de la escasez a corto plazo, reduciendo aún más su capacidad de enfocarse en el aprendizaje.

A pesar de los desafíos que plantea la realidad descrita, existen oportunidades para mejorar la educación financiera para emprendedores. Los hallazgos indican que la educación financiera reglada tiene un impacto

significativo en la mejora de la alfabetización financiera de los emprendedores. Esto subraya la importancia de reforzar la oferta de programas educativos formales en etapas previas a la del emprendimiento (educación secundaria, bachillerato, formación profesional y universitaria), para equipar a los futuros emprendedores con el conocimiento y las habilidades financieras necesarias para tener éxito en sus proyectos empresariales.

Se reconoce también el valor de la educación financiera no reglada, que puede proporcionar a los emprendedores una comprensión más práctica y aplicable de los conceptos financieros. Estos programas de capacitación han demostrado ser una herramienta valiosa para complementar el conocimiento adquirido formalmente. La combinación de ambos programas puede ayudar a optimizar el uso del «ancho de banda mental», permitiendo que una mayor parte se dedique a aprovechar la educación financiera no reglada de manera más eficiente y efectiva, lo que a su vez puede mejorar la toma de decisiones financieras y el desempeño empresarial.

Es crucial reconocer y abordar las limitaciones impuestas por la escasez de recursos y el «ancho de banda mental» en la implementación efectiva de programas de educación financiera, diseñando estrategias que ayuden a los emprendedores a priorizar y gestionar eficazmente sus recursos cognitivos en función de sus necesidades y circunstancias específicas. El desafío radica en encontrar un equilibrio entre la oferta de programas educativos formales y no formales que satisfagan las necesidades y limitaciones de los emprendedores en términos de escasez de recursos y «ancho de banda mental». La mejora de la alfabetización financiera de los emprendedores fortalecerá su capacidad para tomar decisiones informadas y estratégicas que impulsen el crecimiento y la sostenibilidad de sus empresas.

## BIBLIOGRAFÍA

- Graña-Álvarez, R., López-Valeiras, E., González-Loureiro, M., Coronado, F. & Malagueño, R. (2021). Alfabetización financiera en empresas incubadas y sus implicaciones organizativas. Madrid: FUNCAS.
- Graña-Álvarez, R., López-Valeiras, E., González-Loureiro, M., & Coronado, F. (2024). Financial literacy in SMEs: A systematic literature review and a framework for further inquiry. *Journal of Small Business Management*, 62(1), 331-380.
- López-Valeiras, E., Graña, R., Martínez-Cobas, X., Fernández, L., & Rodríguez, S. (2023). Programas de educación financiera para emprendedores: evaluación de resultados y potencial de mejora. Madrid: FUNCAS.
- Lusardi, A., y O.S. Mitchell (2007a). Baby Boomer Retirement Security: The Roles of Planning, Financial Literacy, and Housing Wealth. *Journal of Monetary Economics*, 54 (1), 205-24.
- Lusardi, A., y O.S. Mitchell (2007b). Financial Literacy and Retirement Preparedness: Evidence and Implications for Financial Education. *Business Economics*, 42 (1), 35-44.
- Mani, A., Mullainathan, S., Shafir, E., & Zhao, J. (2013). Poverty impedes cognitive function. *Science*, 341, 976-980.
- Mullainathan, S., & Shafir, E. (2013). Scarcity: Why having too little means so much. New York, NY: Times Books.
- OCDE. (2018). *Core competencies framework on financial literacy for MSMEs*. París: OECD Publishing.
- Trombetta, M. (2016). Educación financiera e iniciativa empresarial en España: un estudio exploratorio. *Cuadernos de Información Económica*, 252, 1-19.
- Trombetta, M. (2023). Accounting and finance literacy and entrepreneurship: An exploratory study. *Journal of Accounting and Public Policy*, forthcoming.
- Schilbach, F., Schofield, H., & Mullainathan, S. (2016). The Psychological Lives of the Poor. *American Economic Review*, 106 (5), 435-440.
- Shah, A., Mullainathan, S., & Shafir, E. (2012). Some consequences of having too little. *Science*, 338, 682-685.



## NORMAS DE PUBLICACIÓN

El Observatorio de Emprendimiento de España publica anualmente informes de actividad emprendedora a nivel nacional en el marco del consorcio internacional GEM (*Global Entrepreneurship Monitor*), informes que se complementan con los análisis que cada año se llevan a cabo a nivel regional y provincial por parte de los equipos territoriales de investigadores. En línea con su misión de contribuir a la comprensión y estímulo de la actividad emprendedora, el Observatorio asume el compromiso de publicar regularmente estudios específicos pegados a la actualidad, derivados del trabajo de sus investigadores, a través de estos *Cuadernos de Divulgación Científica*. Conocer el porqué del comportamiento emprendedor facilita el diseño de estímulos y, sobre todo, la solución de problemas que frustran la mayoría de las iniciativas emprendedoras. Estos *Cuadernos de Divulgación Científica* nacen con el propósito de ser documentos útiles para emprendedores, legisladores, instituciones y sociedad en general que ayuden a entender aspectos concretos del comportamiento emprendedor de un país o de un territorio en particular.

Para garantizar la calidad, el interés y el rigor científico de los trabajos publicados, los *Cuadernos de Divulgación Científica* cuentan con un Consejo Editorial, cuyos miembros colaborarán activamente en la selección y revisión de los artículos sometidos a consideración. Los originales recibidos y admitidos por el Consejo Editorial serán revisados por al menos dos evaluadores, para garantizar que se publican aportaciones con el suficiente nivel de rigor e interés. Para que los trabajos puedan ser publicados los autores deberán atenerse a las siguientes normas:

1. Los artículos deben ser inéditos, estar basados fundamentalmente en datos GEM España, escritos en castellano y con una extensión aproximada de 3.500 palabras (incluyendo notas a pie de página y bibliografía).
2. Los originales estarán editados en formato Word o compatible, y se enviarán a la siguiente dirección de correo electrónico:  
dirección.technica@gem-spain.com
3. Deben redactarse en estilo divulgativo, por lo que se evitará el abuso de vocabulario excesivamente especializado y lenguaje matemático.
4. El contenido del artículo debe organizarse conforme a la siguiente estructura:
  - Título.
  - Relación de autores: Nombre y apellidos, Afiliación, Correo electrónico.
  - Resumen de aproximadamente 150 palabras.
  - Introducción.
  - Resultados y discusión.
  - Conclusiones.
  - Referencias bibliográficas: Dada la vocación divulgativa de estos artículos, no deberá utilizarse un número excesivo de referencias bibliográficas.
5. Se recomienda la inclusión de figuras, gráficos y tablas que ilustren y apoyen las ideas presentadas a lo largo del texto.
6. Las referencias bibliográficas se incluirán en el texto entre paréntesis indicando apellidos del autor y año de publicación, por ejemplo: (Cuervo, 2004); (Shane y Venkataraman, 2000); (Observatorio del Emprendimiento de España, 2022). Al final del texto se incluirán las referencias detalladas, atendiendo al formato que se indica en los siguientes ejemplos:
  - Libros: Cuervo García, A. (Director) (2004). *Introducción a la Administración de Empresas*, 5ª Edición, Madrid: Thomson-Civitas.

- Artículos: Shane, S., and Venkataraman, S. (2000). The Promise of Entrepreneurship as a Field of Research. *The Academy of Management Review*, 25(1), 217-226.
- Informes: Observatorio del Emprendimiento de España (2022): *Global Entrepreneurship Monitor. Informe GEM España 2021-2022*. Ed. Universidad de Cantabria.

Una vez recibido el artículo, el Consejo Editorial acusará recibo de su recepción e iniciará el proceso de evaluación. Finalizado este, se comunicará al autor de contacto la decisión sobre su aceptación o rechazo, y en el primer caso, los pasos a seguir para su publicación.

El Consejo Editorial de los *Cuadernos de Divulgación Científica* se reserva la posibilidad de editar y corregir los artículos, respetando siempre el espíritu del original. Los autores deberán estar en disposición de ceder a *Cuadernos de Divulgación Científica* los derechos de publicación de los artículos.

ISBN 978-84-09-69201-9





9 788409 692019

[www.observatoriodeemprendimiento.es](http://www.observatoriodeemprendimiento.es)

 [red.gem.spain](https://www.facebook.com/red.gem.spain)

 [@GEM\\_es](https://www.youtube.com/@GEM_es)

 [gem-espana](https://www.linkedin.com/company/gem-espana)

 [Observatorioemprendimiento\\_es](https://www.instagram.com/Observatorioemprendimiento_es)