



**III INFORME ANUAL**  
FINANCIACIÓN  
PYMES Y AUTÓNOMOS  
EN ANDALUCÍA

---

GAR **á**NTIA



**Edita**

© Sociedad de Avaluos y Garantías de Andalucía, SGR GARANTÍA  
[www.sgrgarantia.es](http://www.sgrgarantia.es)

**Realizado en colaboración con**  
Abay Analistas Económicos, S.L.

**Diseño y Maquetación**  
PUBLICARTIS COMUNICACIÓN, S.L.  
[www.publicartis.com](http://www.publicartis.com)

**Imprime**  
Gráficas Moreno

**Tirada**  
200 ejemplares

Agradecemos a CESGAR su colaboración en la elaboración de este informe proporcionando algunas herramientas y soportes desarrollados para la elaboración del Informe sobre la financiación de la pyme a nivel nacional, que esta entidad realiza desde 2015.

## **4** Introducción

### **5** 1. Situación de las pymes en andalucía

- 5 Número de pymes
- 7 pymes internacionalizadas y pymes que innovan
- 8 Utilización de productos financieros
- 19 Situación económica y financiera de las pymes
- 12 Perspectivas de crecimiento y creación de empleo

### **14** 2. Necesidades de financiación de la pyme

- 17 Destino de la financiación
- 21 Resolución de las necesidades de financiación
- 22 Obstáculos principales a la financiación de la pyme

### **23** 3. El acceso de la pyme a la financiación bancaria

### **27** 4. Necesidades de garantías de la pyme

### **32** 5. Las pymes y las sociedades de garantía recíproca

### **36** Anexo I. Aproximación metodológica

### **37** Anexo II. Categorización de las pymes atendiendo a su evolución económica y financiera

### **40** Relación de gráficos

Javier González de Lara  
Presidente de Garántia



Este Informe presenta los principales resultados de la *“Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena”*, una operación estadística que aporta información de carácter primario sobre la situación de las pymes y los autónomos de Andalucía en relación con la financiación ajena. El objetivo de este proyecto de carácter anual es analizar las necesidades de financiación y el origen de las mismas; el acceso a la financiación bancaria; las necesidades de garantías y avales y el recurso a las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) en el proceso de financiación empresarial de pymes y autónomos de Andalucía. Es importante señalar que su ámbito incluye dos tipos de empresas que, habitualmente, quedan excluidas en los análisis: las empresas sin asalariados y las del sector primario. La información más reciente, referida al año 2021, se ha recabado, como en años anteriores, a través de una encuesta a una muestra de 1.017 pymes

andaluzas, realizada en los meses de febrero y marzo de 2022 (ver anexo metodológico para mayor detalle).

El contenido del Informe se ha estructurado en torno a cinco apartados. El primero de ellos analiza la situación de las pymes andaluzas (distribución por sectores o tramos de tamaño, factores de competitividad que influyen en su estructura financiera, situación económica y financiera, y perspectivas para los próximos doce meses). El segundo apartado aborda sus necesidades de financiación, los motivos que las originan, los obstáculos encontrados y las vías más frecuentes para su resolución. El tercer apartado se centra en la financiación bancaria que, como se verá, es la más frecuente en el caso de las pymes andaluzas. En el cuarto epígrafe, se presentan resultados sobre las necesidades de garantías y avales y su importancia en el proceso de financiación empresarial. Por último, se muestran algunos resultados vinculados a la relación de las pymes con las SGR y más concretamente con Garántia.

# 1. Situación de las pymes en Andalucía



En este epígrafe se analiza la evolución del número de pymes y de algunas variables -tamaño medio, base exportadora, base innovadora- que aportan información sobre la posición competitiva empresarial y que inciden en su estructura financiera y necesidades de financiación.

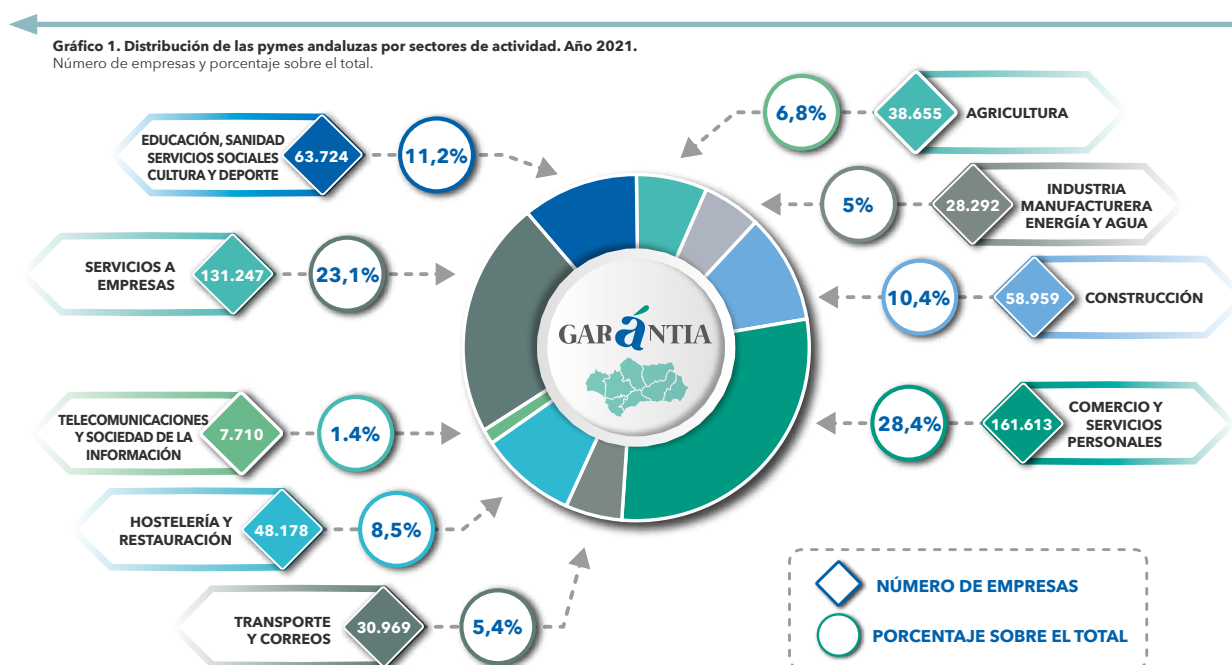
En esta edición se ha incluido, además, una categorización que permite realizar un seguimiento de la situación económica y financiera del tejido empresarial pyme tras el impacto de la pandemia y los inicios de la recuperación que se observaba a finales de 2021.

## Número de pymes

Se estima que hay en torno a **569.374 pymes<sup>1</sup>** activas en Andalucía (lo que supone un crecimiento del 0,2% respecto a 2020), ubicadas principalmente en los servicios, que aglutinan el 77,9%<sup>2</sup> de las pymes andaluzas. Las ramas de Comercio y servicios personales y Servicios a las empresas concentran más de la mitad de las pymes (28,4% y 23,1% respectivamente). La menor localización de pymes se observa en Telecomunicaciones y sociedad de la información (1,4% del total), Industria (5,0%) y Transporte y correos (5,4%) (Gráfico 1).

### GRÁFICO 1 Distribución de las pymes andaluzas por sectores de actividad. Año 2021.

Número de empresas y porcentaje sobre el total.



Fuente: Estimaciones propias a partir del DIRCE (INE) y de datos de Seguridad Social.

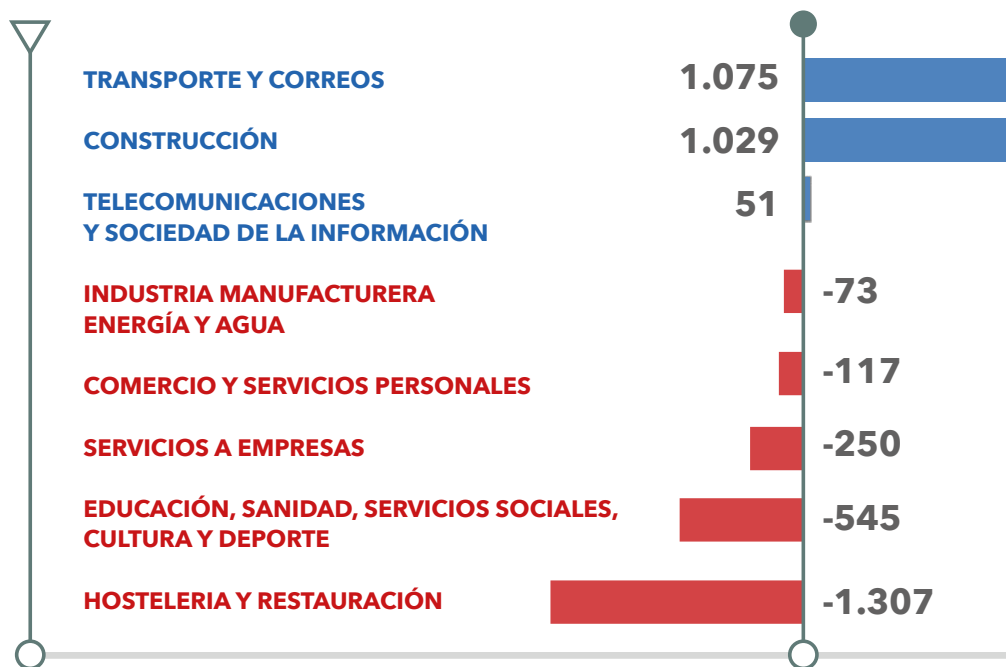
- 1 Estimaciones propias apoyadas en el DIRCE 2021, datos de Seguridad Social y EPA. Los datos del DIRCE se refieren al 1 de enero de 2021. Se incluyen todo tipo de empresas (también personas físicas) con menos de 250 empleados pertenecientes a todos los sectores de actividad y ubicadas en la comunidad autónoma de Andalucía.
- 2 Este porcentaje se calcula a partir de la estimación propia del número total de pymes, que incluye también las pymes del sector primario.

**En Andalucía hay en torno a 570.000 pymes, concentradas principalmente en las ramas de servicios (77,9%).**

La comparativa entre los datos de los DIRCE referidos a 2020 y 2021 permite observar el impacto de la pandemia sobre el tejido productivo andaluz ya que el primero de ellos recoge la situación prepandemia. Este impacto no ha sido muy significativo a nivel global, ya que se ha concretado en la desaparición de cerca de -137 pymes no agrarias, pero sí ha sido importante para algunas ramas de actividad.

Todas las ramas de actividad no agraria, con la excepción de Transporte y correos, Construcción y Telecomunicaciones y sociedad de la información han perdido tejido empresarial. Las mayores pérdidas se han producido en Hostelería y restauración. No obstante, Educación, sanidad, cultura y deporte muestra también un saldo negativo significativo (Gráfico 2).

**GRÁFICO 2**  
Variación en el número de pymes por sectores de actividad en Andalucía en el último año (2020-2021)



Fuente: Directorio Central de Empresas (DIRCE) (INE)

En relación con la distribución de las pymes andaluzas por tramos de tamaño, cabe señalar que en torno al 55,1% tiene una única persona empleada (son trabajadores autónomos) y el 40,9% tiene entre 2 y 9 empleados. Por tanto, el 96,0% de las pymes andaluzas son microempresas, tienen menos de 10 empleados. Las pequeñas empresas (entre 10 y 49 empleados) sólo representan el 3,6% y las empresas de tamaño mediano (de 50 a 199 empleados), el 0,5% del total de pymes. Esta distribución es muy similar a la del conjunto de pymes españolas.

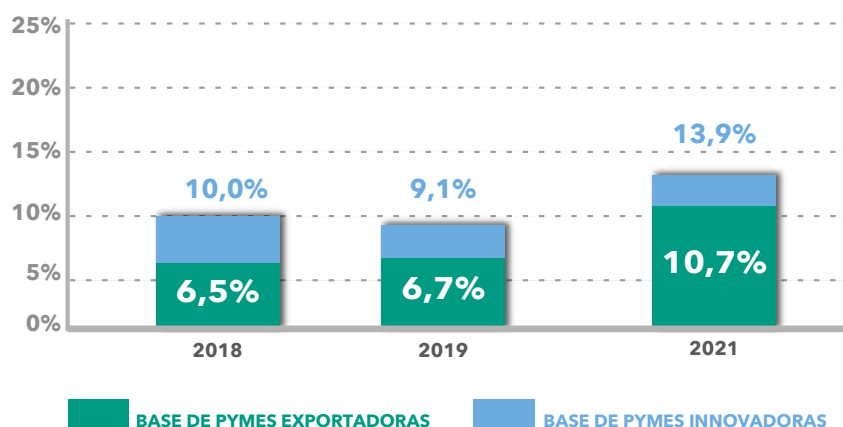
**El 96,0% de las pymes andaluzas son microempresas, tienen menos de 10 personas empleadas.**

## pymes internacionalizadas

En relación con la posición de las pymes andaluzas en la internacionalización, la **base de pymes exportadoras** (porcentaje de pymes que exportó) **se situó en el 10,7%** y muestra un significativo aumento respecto a 2019 (6,7%) (Gráfico 3). La cuota exportadora (peso de las exportaciones en la facturación total) en la mayoría de los casos (para el 61,1% de pymes exportadoras) es inferior al 20%. No obstante, cabe señalar que se aprecian diferencias significativas por ramas de actividad (el porcentaje de pymes exportadoras alcanza el 24,8% en la Industria manufacturera) y por provincias, Sevilla y Almería se mantienen a la cabeza, con una base exportadora de en torno al 14% de pymes, seguidas de Málaga (13,4%) (Gráfico 4).

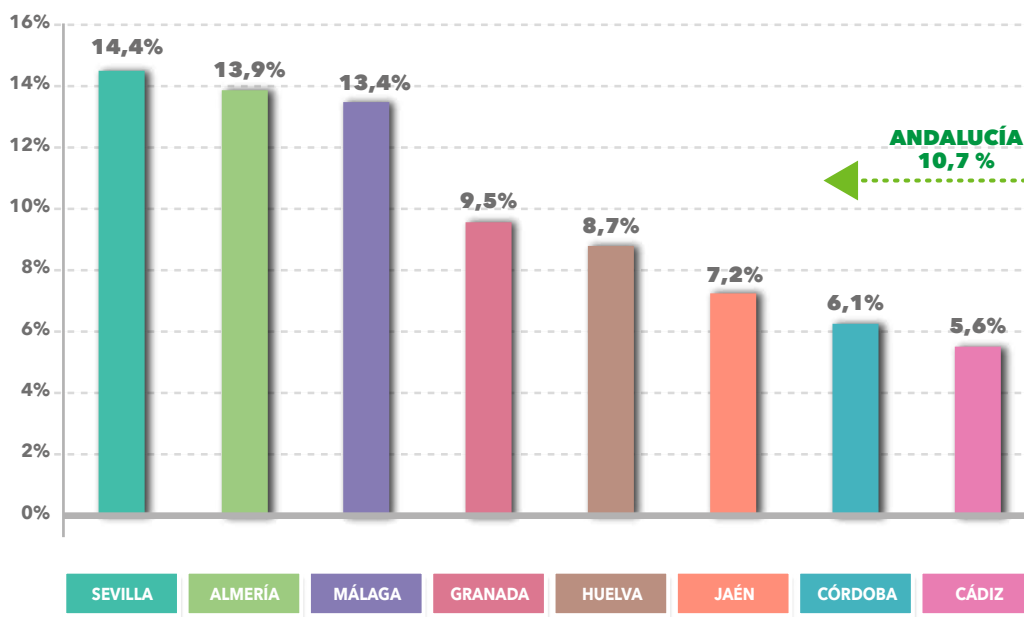
**GRÁFICO 3**  
pymes que han exportado y pymes que han innovado en 2021.

Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: GARÁNTIA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

**GRÁFICO 4**  
**pymes que han exportado en 2021. Detalle por provincias.**  
 Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: GARÁNTIA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

## Utilización de productos financieros

En relación con el uso de distintos **productos financieros** por parte de las pymes andaluzas, el importante despliegue efectuado por el ICO durante la pandemia se observa en el fuerte aumento en el uso de Líneas ICO, que se sitúa en el 29,1% (frente a un 3,6% en 2019) y se posiciona como el instrumento financiero más utilizado en el último año (Gráfico 5).

En general, los mayores **niveles de utilización** se observan en aquellos instrumentos en los que se apoya la financiación del **circulante**. Así, la línea de crédito o descuento bancario fue utilizada por el 27,6% en 2021 y el crédito comercial por el 24,6%. El leasing o arrendamiento financiero y el confirming siguen ganando posiciones y son ya utilizados por el 15,8% y el 9,7% del total de pymes respectivamente.

**El 10,7% de las pymes andaluzas exportó bienes o servicios en el año 2021.**

La utilización de avales y otras garantías de las SGR alcanza un nivel de utilización del 4,8% y la de otros instrumentos (principalmente renting y líneas de financiación vinculadas a otras empresas), el 3,5%.

Por último, la financiación no bancaria más formalizada (crowdfunding y crowdlending) sigue siendo muy minoritaria entre las pymes andaluzas y sólo el 0,1% de ellas señala haberla utilizado en 2021.



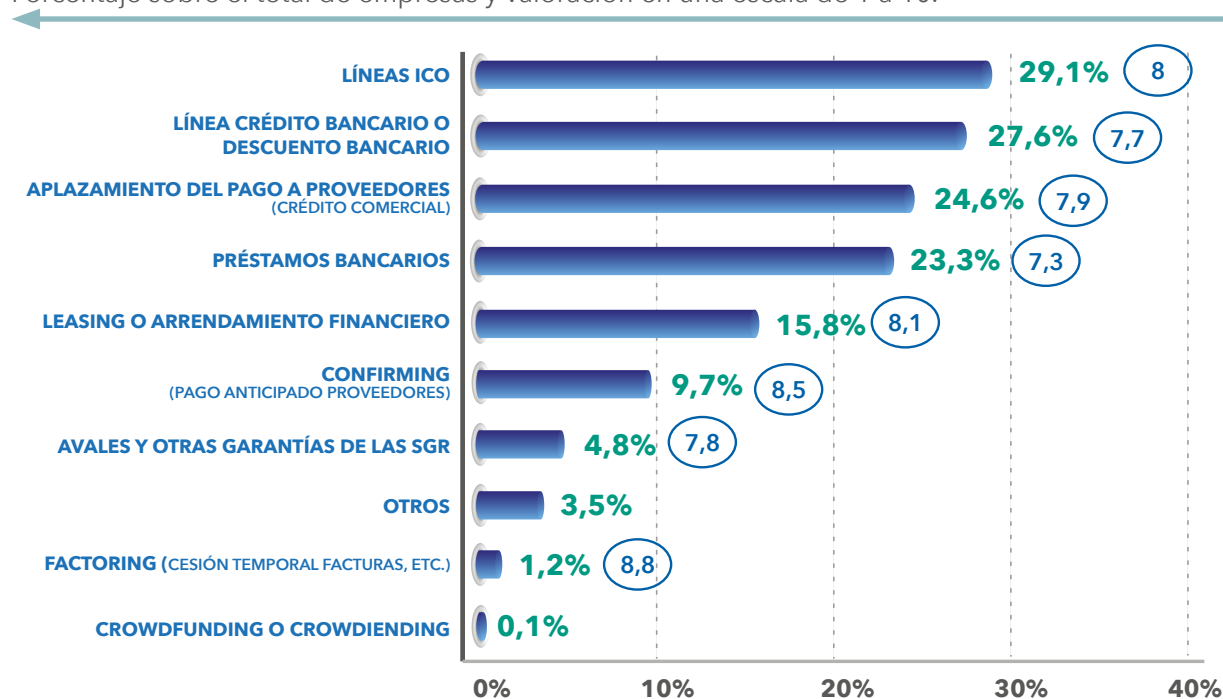
Respecto a las valoraciones que las pymes otorgan a cada instrumento, atendiendo a la adecuación de los mismos a sus necesidades, hay que señalar que el confirming, el factoring, el leasing y las Líneas ICO son los productos mejor valorados, con puntuaciones superiores a 8, en una escala de 1 a 10.

**Las Líneas ICO, la línea de crédito y el crédito comercial son los tres instrumentos más utilizados por las pymes andaluzas.**

## GRÁFICO 5

**Nivel de utilización y valoración media de distintos instrumentos financieros. Año 2021.**

Porcentaje sobre el total de empresas y valoración en una escala de 1 a 10.



Fuente: GARANTÍA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

## Situación económica y financiera de las pymes

La elaboración de una categorización<sup>3</sup> de las pymes, en función la evolución de su situación económica y financiera en el último año, aporta una visión panorámica de interés.

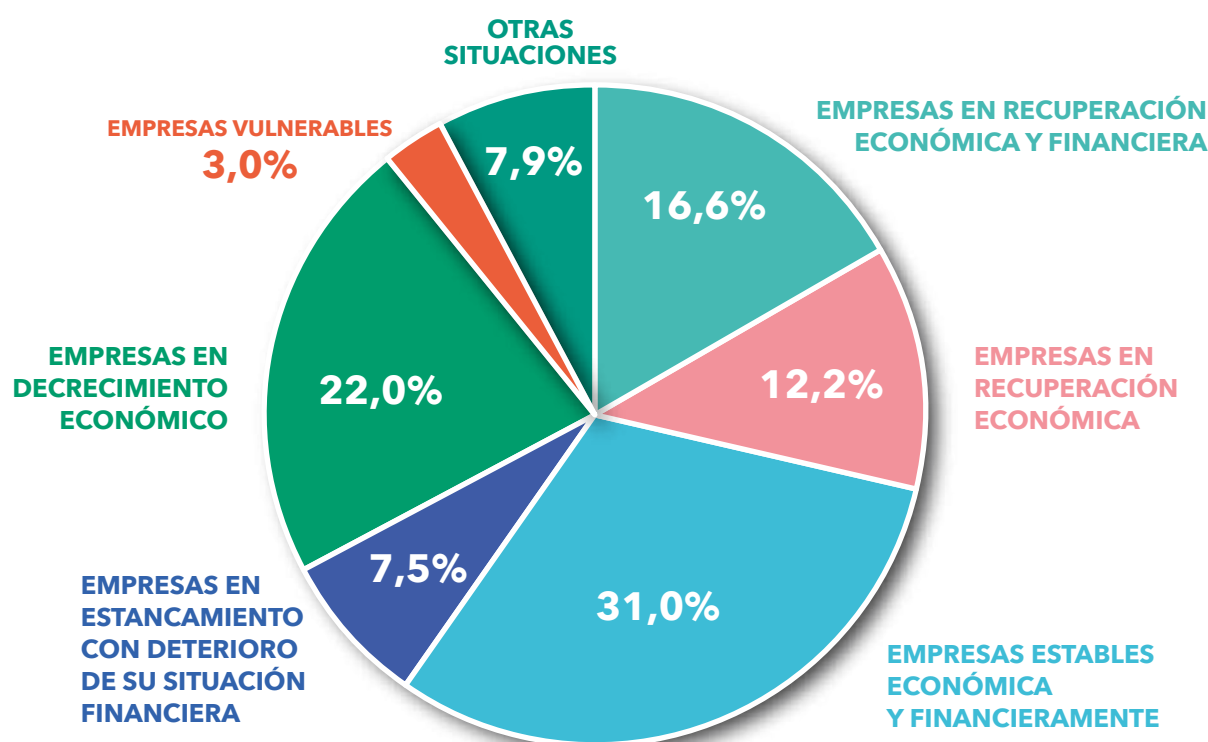
Atendiendo a dicha categorización, **un 16,6% de las pymes andaluzas está en situación de recuperación tanto económica como financiera respecto a enero de 2021**, es decir, con crecimiento de la facturación y los beneficios y reducción de las ratios relacionadas con los gastos financieros y el endeudamiento (Gráfico 6).

<sup>3</sup> Ver detalle sobre las categorías y su definición, a partir de variables económicas y financieras, en el Anexo II.

## GRÁFICO 6

Categorización de las pymes andaluzas en función de su situación económica y financiera actual (respecto a la de hace doce meses).

Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: GARÁNTIA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

Un **12,2% adicional son pymes en recuperación económica**, reportan mejoras en facturación y/o beneficios, pero su situación financiera no evoluciona aún tan positivamente. **Un 31,0% de las pymes** están en una **situación estable** respecto a su situación hace doce meses, tanto a nivel económico como financiero. Por último, **un 32,5%** del total de pymes señala una **situación peor que la de hace un año**. De ellas, un 7,5% presentan estancamiento económico y un cierto empeoramiento de sus ratios financieros; un 22,0% reporta reducciones en sus niveles de facturación y/o beneficios; y **un 3,0%** (en torno a 16.865 pymes) son consideradas **empresas vulnerables** ya que aúnan el decrecimiento económico con el empeoramiento de su situación financiera. Por último, un 7,9% se encontraría en situaciones diferentes a las recogidas en las categorías anteriores.

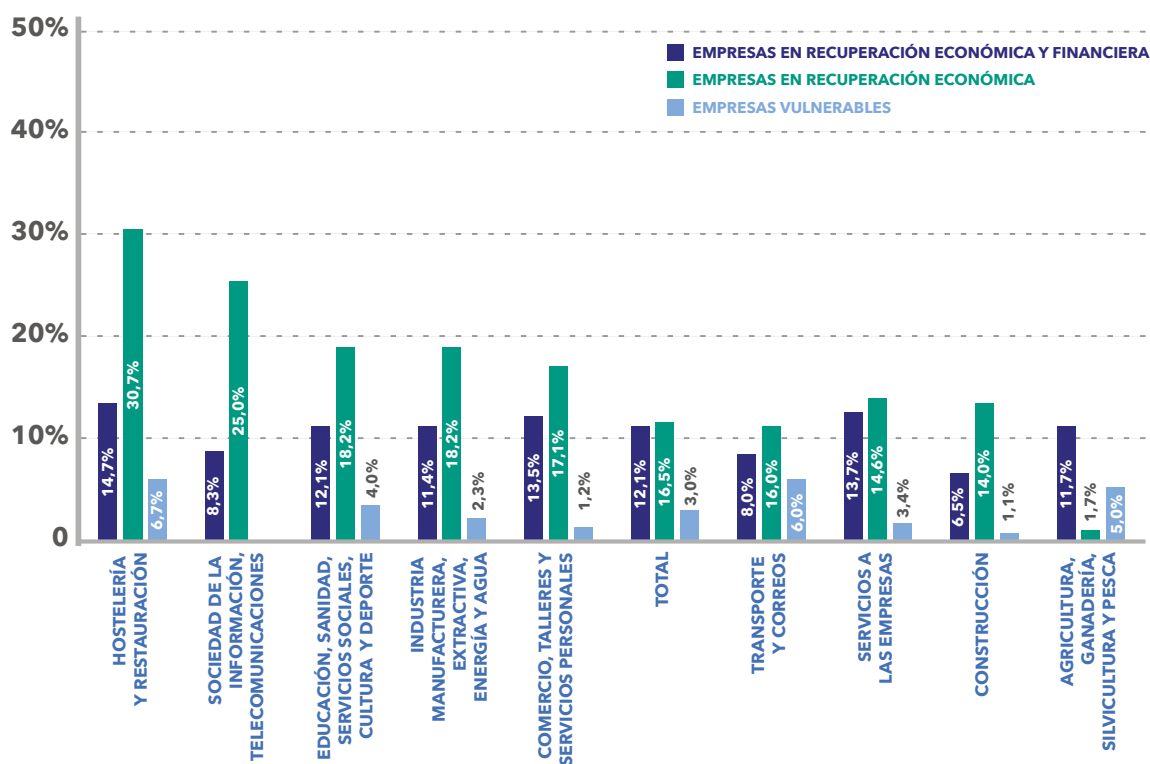
La comparativa de esta categorización por sectores de actividad, pone de manifiesto que la recuperación está siendo especialmente importante en Hostelería y restauración (el 45,4% de las pymes en este sector está en mejor situación económica y/o financiera que hace doce meses), Sociedad de la información, telecomunicaciones (33,3%), Comercio, talleres y servicios personales (30,6%) y Educación, sanidad, servicios sociales, cultura y deporte (30,3%). Estos dos últimos sectores junto a Hostelería y restauración han sido los más afectados por las restricciones a la movilidad y la fijación de aforos durante la pandemia y, por tanto, es lógico que lideren la recuperación. Aunque el nivel es relativamente reducido, el mayor porcentaje de empresas vulnerables se observa también en Hostelería y restauración (6,7%) y en Transporte y correos (6,0%). (Gráfico 7).

**Aunque el 28,7% de las pymes andaluzas está creciendo, hay aún otro 32,5% que considera que su situación económica hoy es peor que la de hace un año.**

## GRÁFICO 7

**Empresas en recuperación económica y financiera y empresas vulnerables (respecto a hace doce meses).**

Detalle por sectores. Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: GARANTÍA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

## Perspectivas de crecimiento y creación de empleo

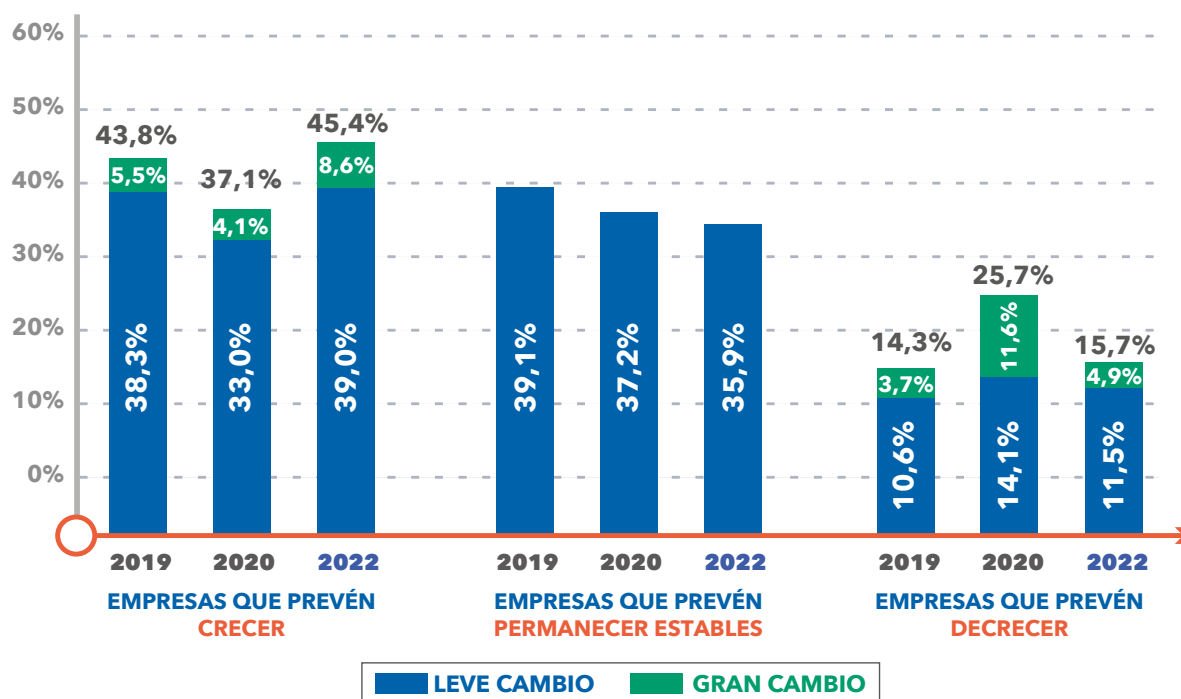
**Casi un 46% de las pymes andaluzas cree que su facturación aumentará en los próximos doce meses.**

En las **perspectivas de crecimiento a corto plazo** de las pymes andaluzas se aprecia un cambio de tendencia respecto al retroceso que se venía observando desde el año 2018. La crisis de la COVID-19 ha conllevado situaciones de excepcionalidad en los niveles de actividad de muchos sectores y, por tanto, las expectativas a futuro son de recuperación (Gráfico 8).

### GRÁFICO 8

Perspectivas de las pymes andaluzas a corto plazo. Evolución prevista de la facturación en los próximos doce meses.

Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: GARANTÍA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

Así, **el 45,4% de las empresas espera que su facturación aumente en los próximos doce meses** (37,1% en enero de 2020), duplicándose el porcentaje de las que esperan que este crecimiento sea importante (8,6% en 2022 frente al 4,1% en 2020). Asimismo, desciende ligeramente el porcentaje de pymes que consideran que permanecerán estables (del 37,2% en 2020 al 35,9% en 2022) y **se reduce el peso de las empresas que creen que su facturación va a decrecer** (del 25,7% al 15,7%).

**Más moderadas**, sin embargo, **son las perspectivas sobre la creación de empleo** (Gráfico 9). El 79,0% de las pymes andaluzas considera que no habrá variaciones importantes en el número de personas empleadas en los próximos doce meses y que el empleo se mantendrá estable. Un 15,6% cree que aumentará el número de personas en plantilla y un 5,4%, que disminuirá.

**Sin embargo, las perspectivas del empleo son más moderadas: sólo el 15,6% considera que creará empleo.**

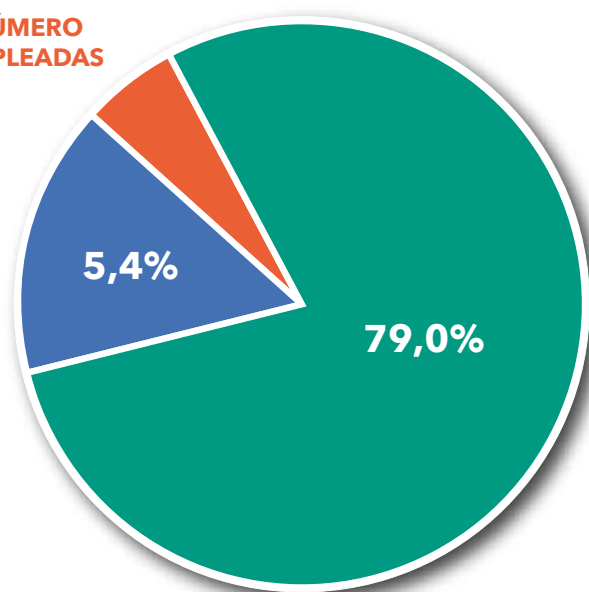
### GRÁFICO 9

**Perspectivas de las pymes andaluzas a corto plazo. Evolución prevista del empleo en los próximos doce meses.**

Porcentaje sobre el total de empresas.

**AUMENTARÁ EL NÚMERO DE PERSONAS EMPLEADAS**  
**15,6%**

**SE REDUCIRÁ EL NÚMERO DE PERSONAS EMPLEADAS**



**LA PLANTILLA SE MANTENDRÁ ESTABLE**

Fuente: GARANTIA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

## 2. Necesidades de financiación de la pyme



**Durante 2021, el 63,9% de las pymes andaluzas ha tenido necesidades de financiación, un porcentaje muy elevado atendiendo a la serie histórica.**

Las **necesidades de financiación** de las pymes andaluzas en 2021 se han situado en valores extraordinariamente altos debido al impacto de la pandemia (Gráfico 10).

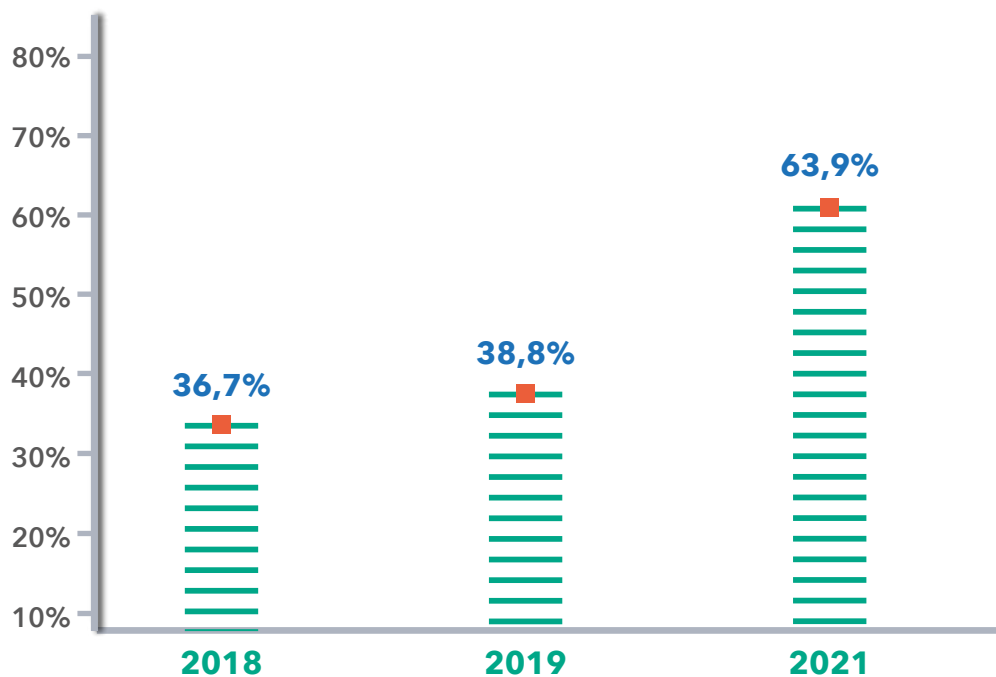
**En 2021, el 63,9%<sup>4</sup> de las pymes ha tenido necesidades de financiación**, la haya buscado de forma activa o no. Este porcentaje supera en más de 25 puntos porcentuales al último dato prepandemia de la serie histórica, referido al año 2019. Además, esta cifra está muy condicionada por el impor-

tante peso de los trabajadores/as independientes y microempresas -que tienen menores necesidades de financiación que empresas de mayor tamaño- en el universo analizado ya que representan el 96,0% del mismo. De hecho, entre las **pymes con más de 10 personas empleadas** (en torno a 23.000 empresas), el porcentaje con necesidades de financiación se eleva hasta el 86,1%.

### GRÁFICO 10

**Evolución del porcentaje de pymes con necesidades de financiación.**

Porcentaje sobre el total de empresas.



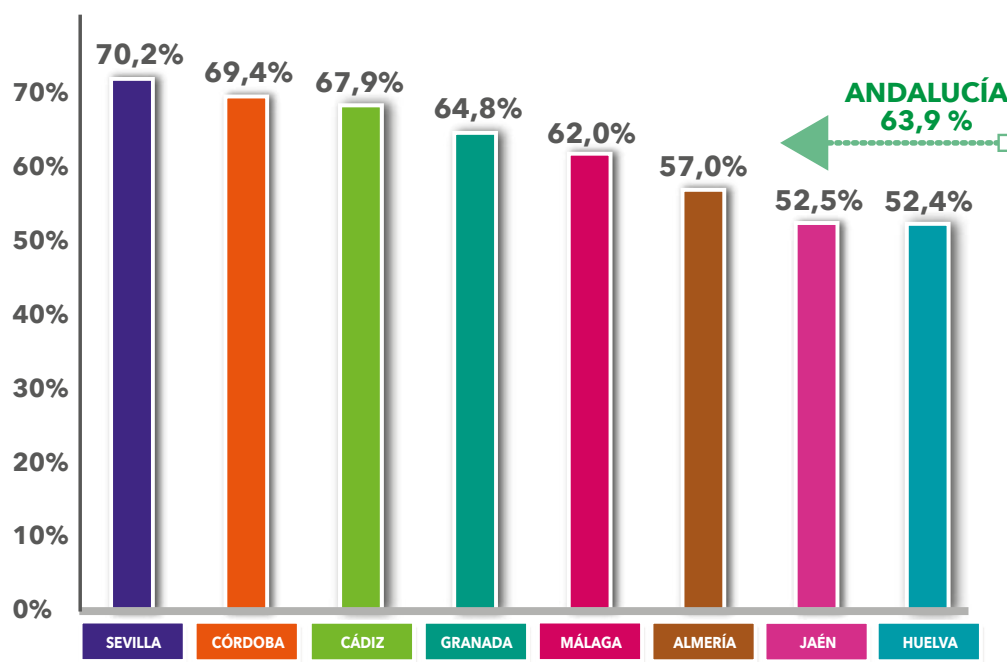
Fuente: GARANTIA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

<sup>4</sup> Este porcentaje equivale en términos absolutos a cerca de 361.552 pymes.

Analizando las necesidades de financiación de las pymes por provincias se aprecian algunas diferencias, pero no son estadísticamente significativas (Gráfico 11). En Sevilla, Córdoba, Cádiz y Granada el porcentaje de pymes con necesidades de financiación se eleva ligeramente por encima de la media mientras que en Almería, Jaén y Huelva se sitúa significativamente por debajo de la misma.

### GRÁFICO 11

**Necesidades de financiación en el año 2021 (con independencia de que la hayan buscado u obtenido).**  
Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.



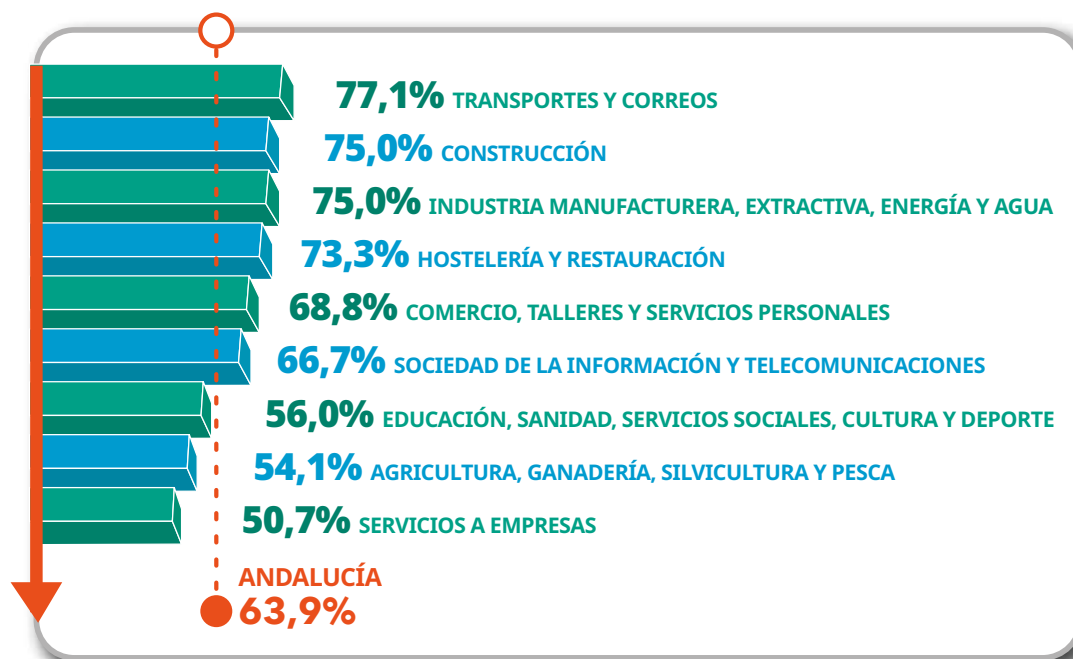
Fuente: GARÁNTIA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

Sin embargo, hay también diferencias importantes en las necesidades de financiación por sectores de actividad. Así, Transporte y correos, Industria manufacturera, energía y agua, Construcción, Hostelería y restauración, Comercio, talleres y servicios personales y Sociedad de la información y telecomunicaciones han tenido necesidades de financiación superiores a la media durante 2021 (Gráfico 12).

## GRÁFICO 12

Necesidades de financiación en las pymes en Andalucía. Detalle por sectores. Año 2021.

Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.



Fuente: GARÁNTIA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

Las necesidades de financiación muestran una relación positiva con el tamaño empresarial. Así, mientras que el 59,5% de los trabajadores autónomos o empresas sin asalariados y el 67,7% de las microempresas señala haber tenido necesidades de financiación en 2021, este porcentaje alcanza niveles muy altos entre las pequeñas empresas (84,4%) y las medianas (100,0%) (Gráfico 13).

**Las mayores necesidades de financiación se observan en las medianas y en las pequeñas empresas.**

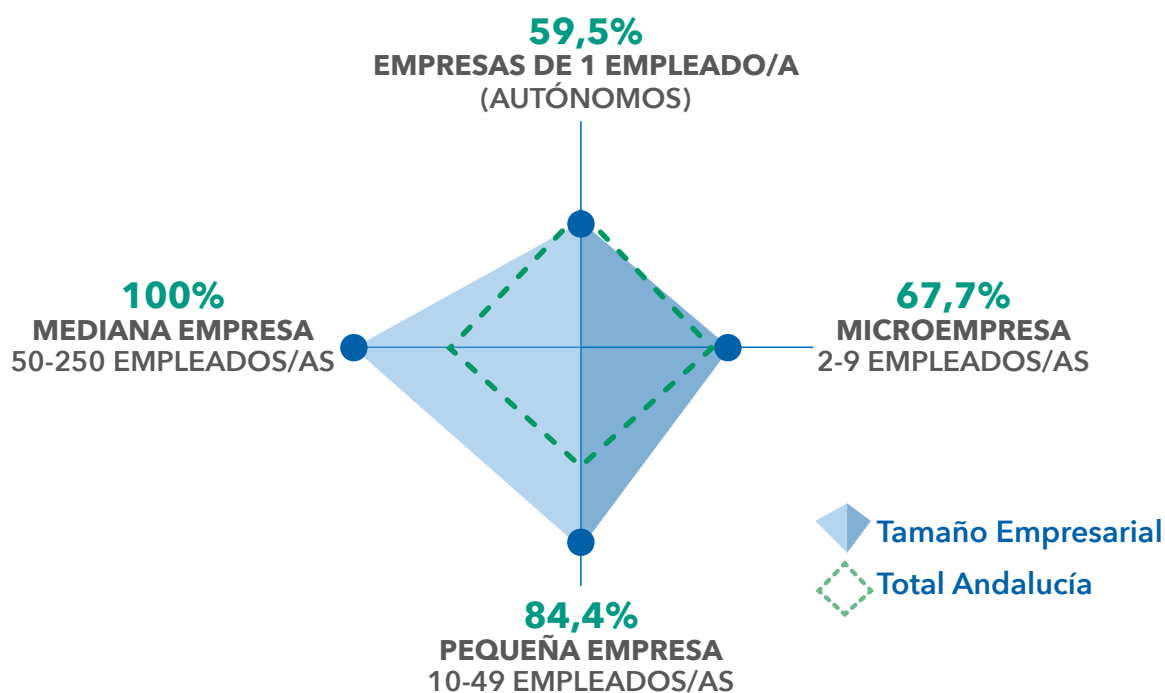
Por último, se observan también mayores necesidades de financiación en las **pymes exportadoras e innovadoras**. Así el 80,5% de las pymes exportadoras ha tenido necesidades de financiación en 2021 frente al 60,4% de las no exportadoras. Y en el caso de las pymes innovadoras, el porcentaje se eleva hasta el 81,4% frente al 59,1% de las que no innovan.



## GRÁFICO 13

Necesidades de financiación en las pymes en Andalucía. Detalle por tramos de tamaño empresarial. Año 2021.

Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.



Fuente: GARÁNTIA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

## Destino de la financiación

La financiación del circulante continúa siendo el principal **destino de la financiación** de las pymes y, además, ha aumentado fuertemente como consecuencia de la pandemia (desde el 67,5% en 2019 al 78,2% en 2021). Le sigue en importancia la inversión en equipo productivo que originó las necesidades de financiación en el 23,5% de las pymes andaluzas y, en menor medida, la inversión en inmuebles (12,0%). El resto de destinos tiene un peso muy pequeño, con la excepción de las inversiones en innovación (2,2%), que han perdido peso respecto a 2019. Los procesos de expansión, tanto nacional como internacional, y el emprendimiento han tenido un peso

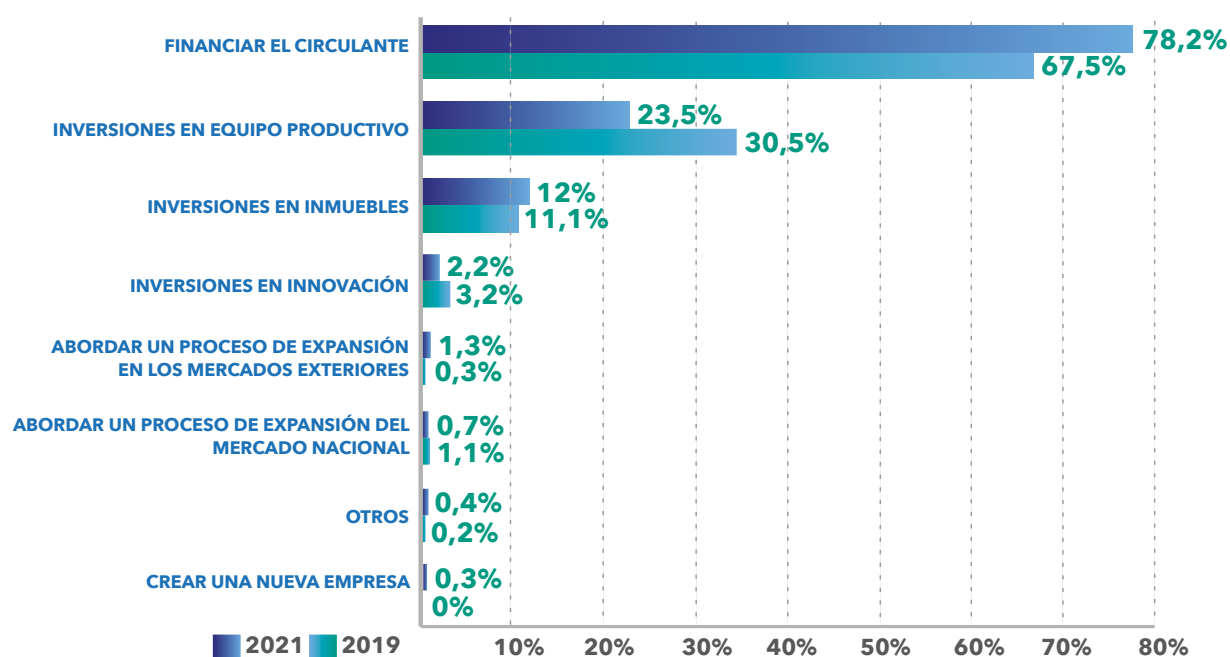
**Las empresas exportadoras e innovadoras tienen también mayores necesidades de financiación.**

muy pequeño en el destino de la financiación en el año 2021 y se explica, en gran medida, por la situación económica de excepcionalidad vivida por la pandemia (Gráfico 14).

## GRÁFICO 14

### Destino potencial de la financiación requerida por las pymes.

Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación.



Fuente: GARANTÍA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

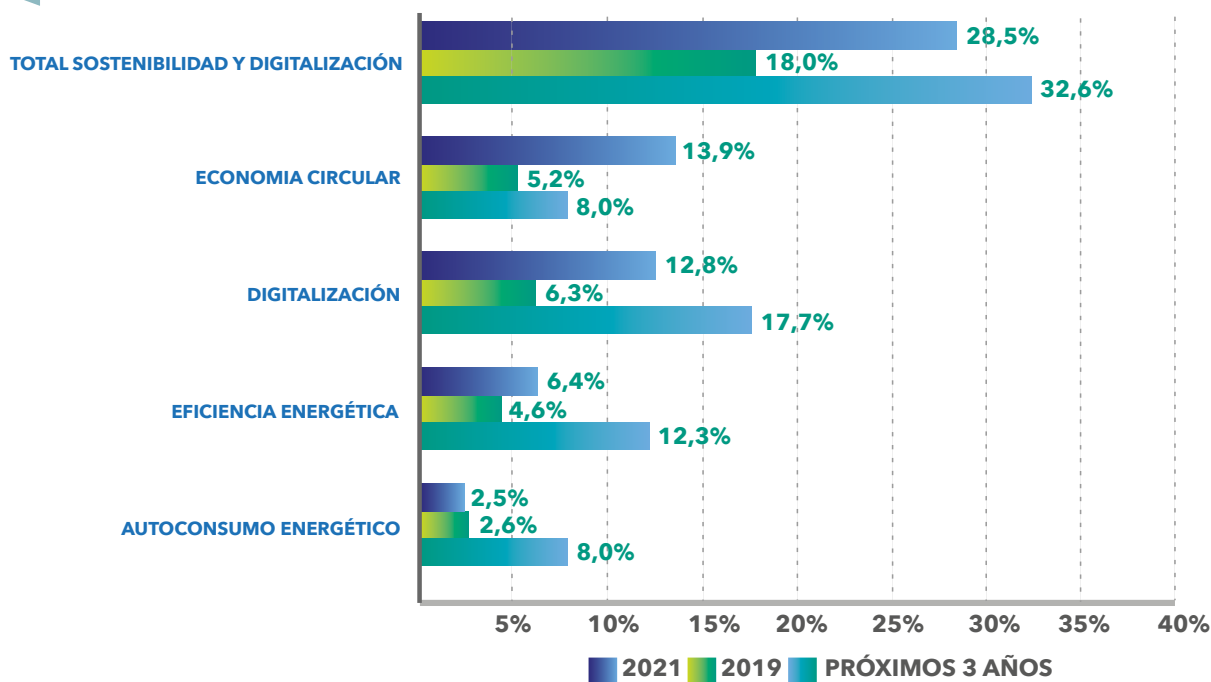
En esta edición de la Encuesta se ha preguntado a las pymes por sus **necesidades de financiación asociadas a la sostenibilidad ambiental y la digitalización**. Los resultados indican que las actuaciones vinculadas a estos procesos están originando ya necesidades de financiación significativas para el 28,5% de las pymes andaluzas en el año 2021. Este porcentaje situaría este tipo de inversiones como el segundo destino en importancia de la nueva financiación demandada por las pymes, sólo por detrás del circulante. A medio plazo (próximos tres años) se prevé que el porcentaje de pymes andaluzas que necesite financiación para abordar estos procesos aumente hasta alcanzar el 32,6% de las mismas (Gráfico 15).

**La financiación del circulante ha sido el destino mayoritario de la financiación requerida y pierde peso la asociada a procesos de expansión.**

## GRÁFICO 15

### Necesidades de financiación presentes y futuras asociadas a la digitalización y la sostenibilidad.

Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación.



Fuente: GARANTÍA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena"

En 2021, **los procesos relacionados con la economía circular son los que más necesidades de financiación han generado en las pymes** (13,9% del total de pymes); seguidos de la digitalización (12,8%), de la eficiencia energética (6,4%) y del autoconsumo energético (2,5%). A corto y medio plazo, las pymes andaluzas prevén que las mayores necesidades se encontrarán vinculadas a la digitalización (17,7%) y a la eficiencia energética (12,3%).

Las diferencias por sectores en las necesidades de financiación asociadas a la digitalización y la sostenibilidad son significativas, especialmente en la previsión de las mismas a medio plazo. Así, los sectores de **Industria manufacturera, extractiva, energía y agua y de Hostelería y restauración prevén necesidades en ambos procesos** por encima de la media, que se sitúa en el 21,4% para actuaciones de sostenibilidad y el 17,7% para acciones de digitalización. Las mayores necesidades de financiación asociadas a la sostenibi-

**El 28,5% de las pymes ha tenido necesidades de financiación para abordar procesos vinculados a la digitalización y sostenibilidad, principalmente en economía circular y eficiencia energética.**

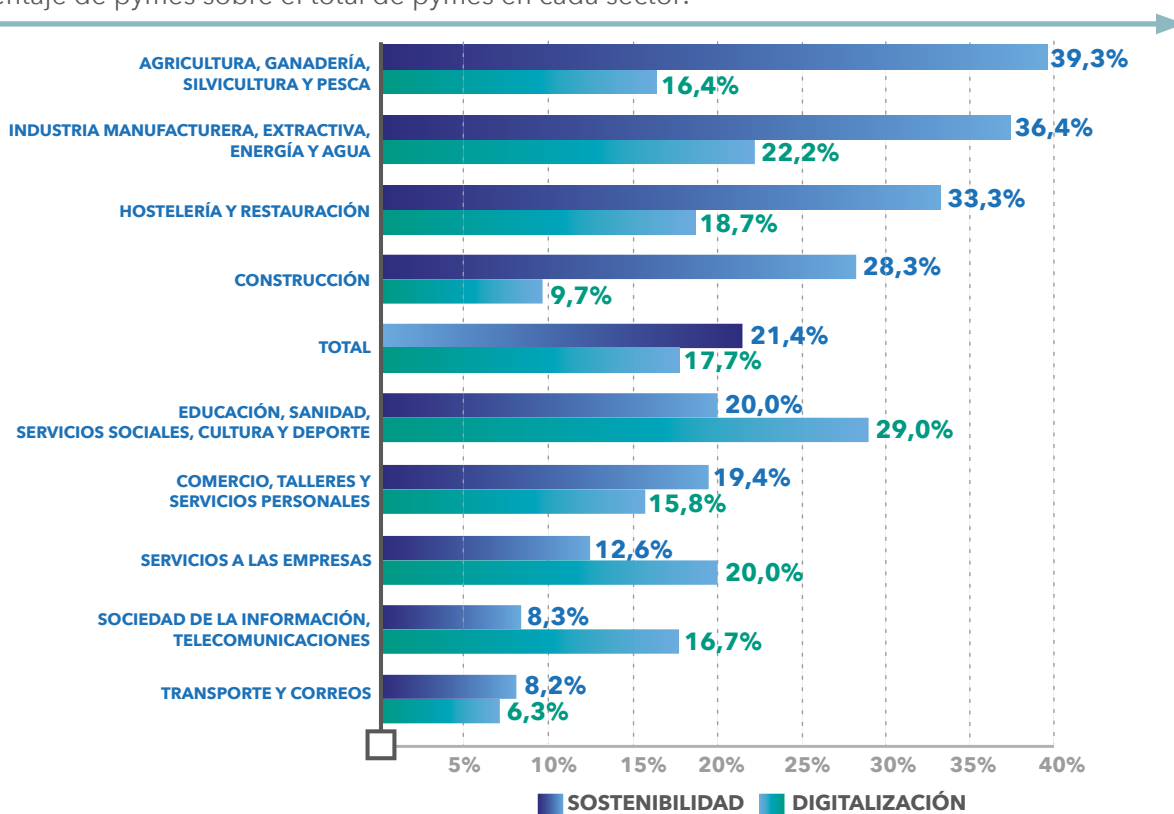
## Atendiendo a las necesidades de financiación de las pymes se podrían crear 73.000 empleos en Andalucía

lidad se dan en las empresas de Agricultura y pesca (39,3%), Industria manufacturera (36,4%) y Hostelería y restauración (33,3%). Mientras que son los sectores de Educación, sanidad, servicios sociales, cultura y deporte (29,0%), Industria manufacturera (22,2%) y Servicios a las empresas (20,0%) los que prevén mayores necesidades de financiación asociadas a la digitalización. (Gráfico 16).

El 6,5% de las pymes andaluzas que buscaron financiación para el circulante o para distintos proyectos de inversión o expansión (unas 23.600) creará empleo si llega a obtenerla. Atendiendo a sus estimaciones, la creación de empleo vinculada directamente a los proyectos para los que las empresas buscaron financiación durante 2021 se aproximaría a los 73.000 nuevos empleos durante los próximos 3 años. Otro 52,6% de las pymes con necesidades de financiación considera que obtenerla será clave para mantener el empleo y el 40,9% restante considera que su logro no tendrá un impacto directo en su plantilla.

**GRÁFICO 16**  
Necesidades de financiación futuras (2022-2025) asociadas a la sostenibilidad y digitalización. Detalle por sectores.

Porcentaje de pymes sobre el total de pymes en cada sector.



Fuente: GARANTÍA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

## Resolución de las necesidades de financiación

Al igual que en 2019, el recurso a la financiación ajena, principalmente bancaria, ha seguido siendo la vía de resolución de sus necesidades más frecuente para las pymes andaluzas en 2021: el 76,2% de las que han tenido necesidades de financiación ha recurrido a ella, pero ha perdido peso respecto a 2019 (Gráfico 17). La financiación ajena no bancaria (préstamos de familiares y amigos, business angels, crowdfunding, crowdlending...), por el contrario, ha aumentado significativamente en el último año, del 6,6% en 2019 al 20,7% en 2021. Y se observa también un peso mayor de los fondos propios en la resolución de las necesidades de financiación (del 18,6% al 27,3%). Por último, el 3,5% de las empresas con necesidades, aún no ha conseguido la financiación (3,1% en 2019).

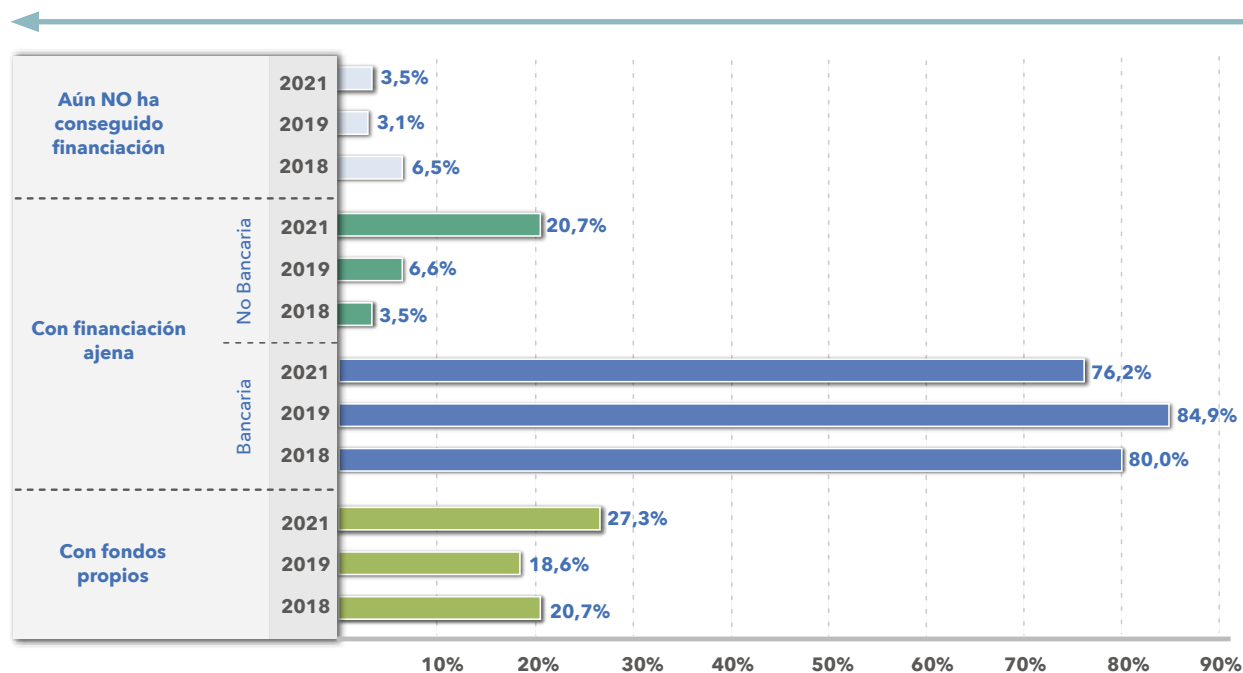
**Las necesidades de financiación para abordar procesos de digitalización y relacionados con la sostenibilidad son muy dispares por ramas de actividad.**

Estos resultados esbozan un escenario para las pymes andaluzas definido por una gran facilidad de acceso a la financiación ajena, una menor orientación hacia la financiación bancaria y un peso creciente de la financiación no bancaria y de los fondos propios.

### GRÁFICO 17

#### Resolución de las necesidades de financiación de las pymes.

Porcentaje que ha utilizado cada tipo de financiación sobre el total de pymes con necesidades.



Fuente: GARÁNTIA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

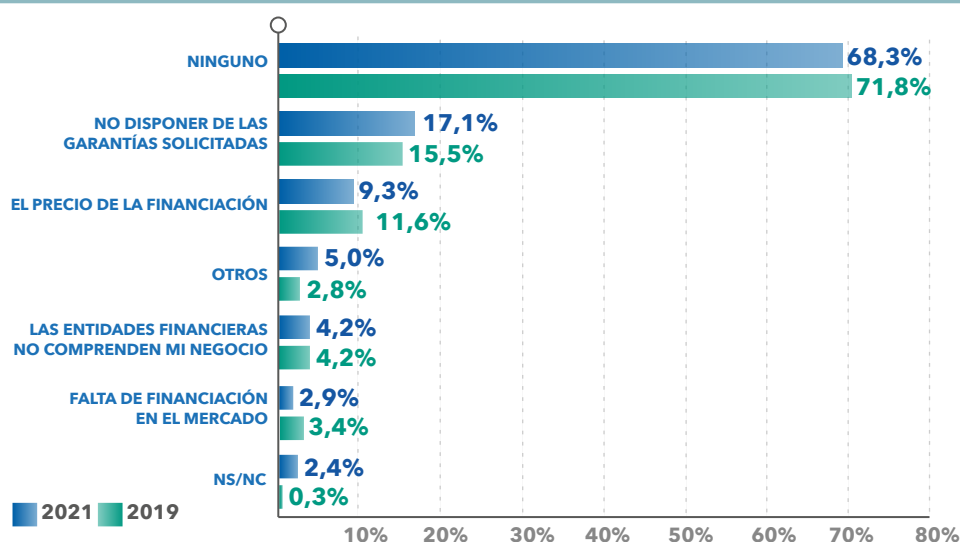
## Obstáculos principales a la financiación de la pyme

El escenario de facilidad de acceso de las pymes andaluzas a la financiación se observa también en el porcentaje de empresas que no ha encontrado obstáculos a su financiación, que, aunque se ha reducido respecto a 2019, se ha situado en el 68,3%. Un valor muy alto, especialmente si se consideran las excepcionales circunstancias y necesidades de financiación observadas en 2021. (Gráfico 18).

### GRÁFICO 18

#### Principales obstáculos encontrados por las pymes en su financiación.

Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación.



Fuente: GARANTÍA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

**La falta de garantías continúa siendo el principal obstáculo a la financiación de las pymes andaluzas.**

El obstáculo más importante señalado por las pymes con necesidades de financiación continúa siendo la **falta de garantías** (personales, avales, etc.), que afecta al 17,1% de ellas, y que ha aumentado ligeramente respecto a 2019 (15,5%). Le sigue en importancia el precio de la financiación (9,3%) y Otros obstáculos (5,0%), entre los que destacan los trámites administrativos, la peor atención por el

### 3. El acceso de la pyme a la financiación bancaria



cierre de las oficinas bancarias y la obligatoriedad de contratar otros productos que no se necesitan, como seguros de vida<sup>5</sup>. El resto de obstáculos, como que las entidades financieras no comprendan adecuadamente sus negocios o la falta de financiación disponible en el mercado financiero continúan teniendo una presencia muy reducida.

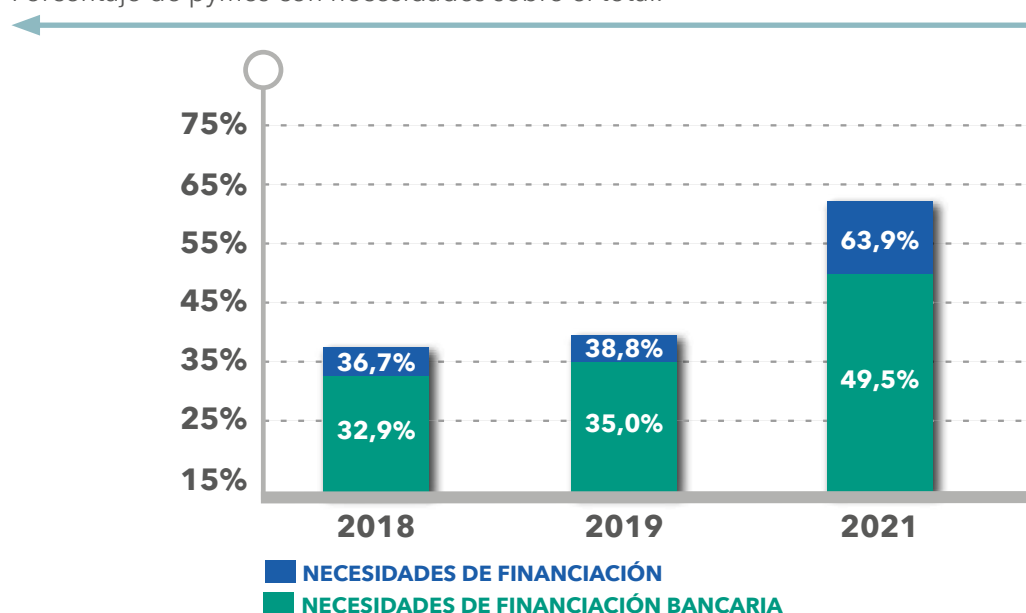
El porcentaje de pymes andaluzas que señala haber requerido financiación bancaria ha aumentado del 35,0% al 49,5% en 2021 (Gráfico 19), lo que supone un fuerte aumento de casi 15 puntos porcentuales.

**El recurso de las pymes andaluzas a la financiación bancaria sigue siendo mayoritario, pero la financiación ajena no bancaria ha experimentado un fuerte aumento en el último año.**

#### GRÁFICO 19

**Evolución de las necesidades de financiación bancaria de las pymes en Andalucía.**

Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total.



Fuente: GARÁNTIA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

<sup>5</sup> Primer año de observación acerca de la contratación de productos adicionales.

## La demanda de financiación bancaria ha sido también muy elevada durante 2021...

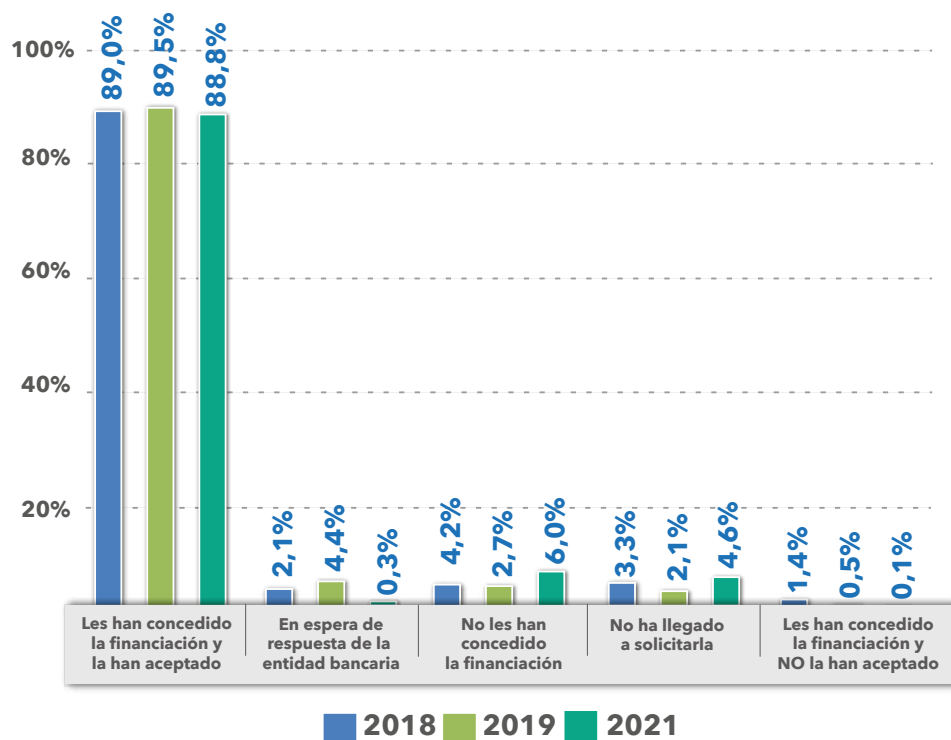
La respuesta de las entidades bancarias, que ya venía siendo muy positiva en el escenario prepandemia, ha sido especialmente facilitadora en 2021. Así, como resultado de las negociaciones, el 88,8% de las pymes con necesidades de financiación bancaria, la obtuvo y la aceptó. Un 0,1% adicional también tuvo una respuesta positiva, pero rechazó la financiación porque las condiciones no eran las esperadas. Las pymes que han visto denegada su solicitud han ascendido desde el 2,7% en 2019 hasta el 6,0% en 2021. Se ha incrementado también el porcentaje de pymes que, aun teniendo necesidad, no solicitó la financiación bancaria por distintos motivos (especialmente por alto endeudamiento y/o dudas sobre la capacidad de la empresa para poder devolverla...) del 2,1% al 4,6%. Por último, el porcentaje de pymes que está a la espera de respuesta se sitúa en el 0,3% (4,4% en 2019) (Gráfico 20).

... aunque se ha mantenido la respuesta positiva de la banca.

### GRÁFICO 20

#### Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades financieras.

Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria.



Fuente: GARÁNTIA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".



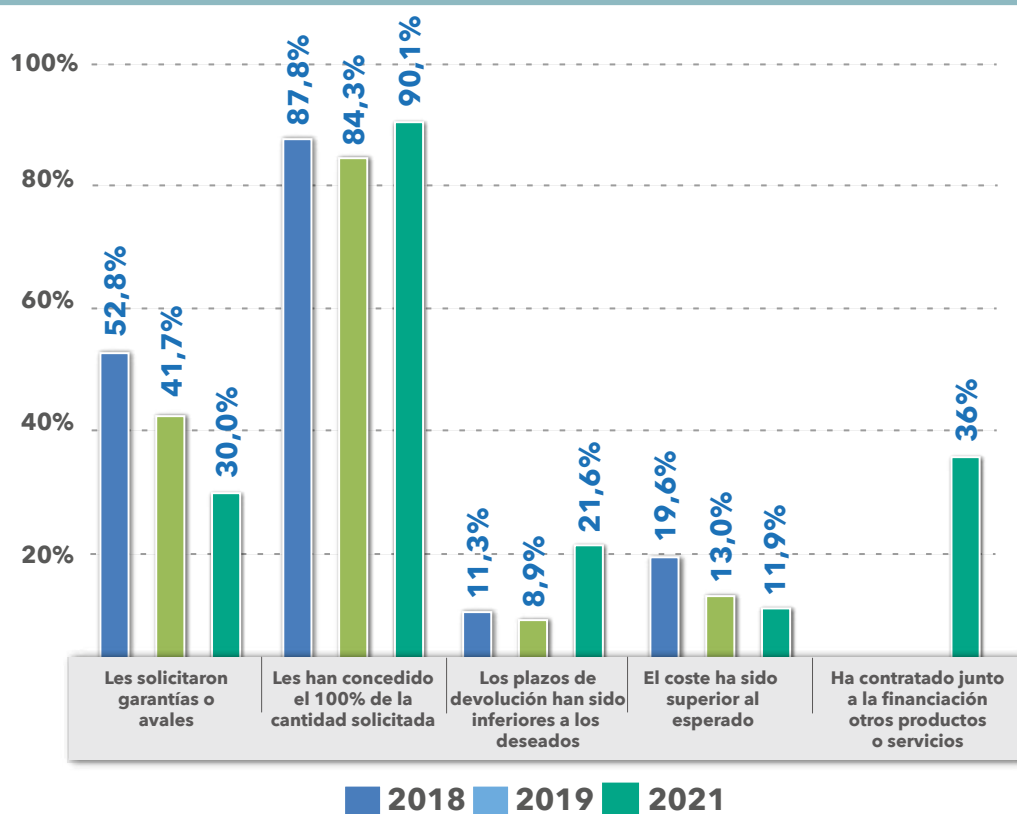
Respecto a las **condiciones de la financiación**, casi todas ellas han mejorado en el año 2021, pero cabe destacar la importante caída en la exigencia de garantías. Así, el porcentaje de empresas que ha obtenido financiación con la exigencia de avales o garantías ha descendido notablemente, pasando del 52,8% en 2018, al 41,7% en 2019 y al 30,0% en 2021. Por otro lado, el porcentaje de empresas que señala que el coste de la financiación ha sido mayor al esperado ha descendido ligeramente (del 13,0% en 2019 al 11,9% en 2021) y mejora el porcentaje de pymes que obtuvieron el 100% de la financiación solicitada (90,1%); pero aumenta de forma significativa el porcentaje de empresas que indica que los plazos de devolución fueron inferiores a los deseados (del 8,9% en 2019 al 21,6% en 2021). En esta edición de la encuesta se ha indagado por primera vez en la necesidad de contratar productos bancarios adicionales como requisito para la obtención de financiación y el porcentaje de pymes que señala haber estado en esta situación es del 36,9% (Gráfico 21).

**En 2021, el 68,3% de las pymes andaluzas no han tenido ningún obstáculo en el acceso a la financiación.**

## GRÁFICO 21

### Condiciones de la financiación bancaria obtenida.

Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido financiación bancaria



Fuente: GARANTÍA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

## Se observa una importante caída en la exigencia de garantías asociadas a la financiación bancaria.

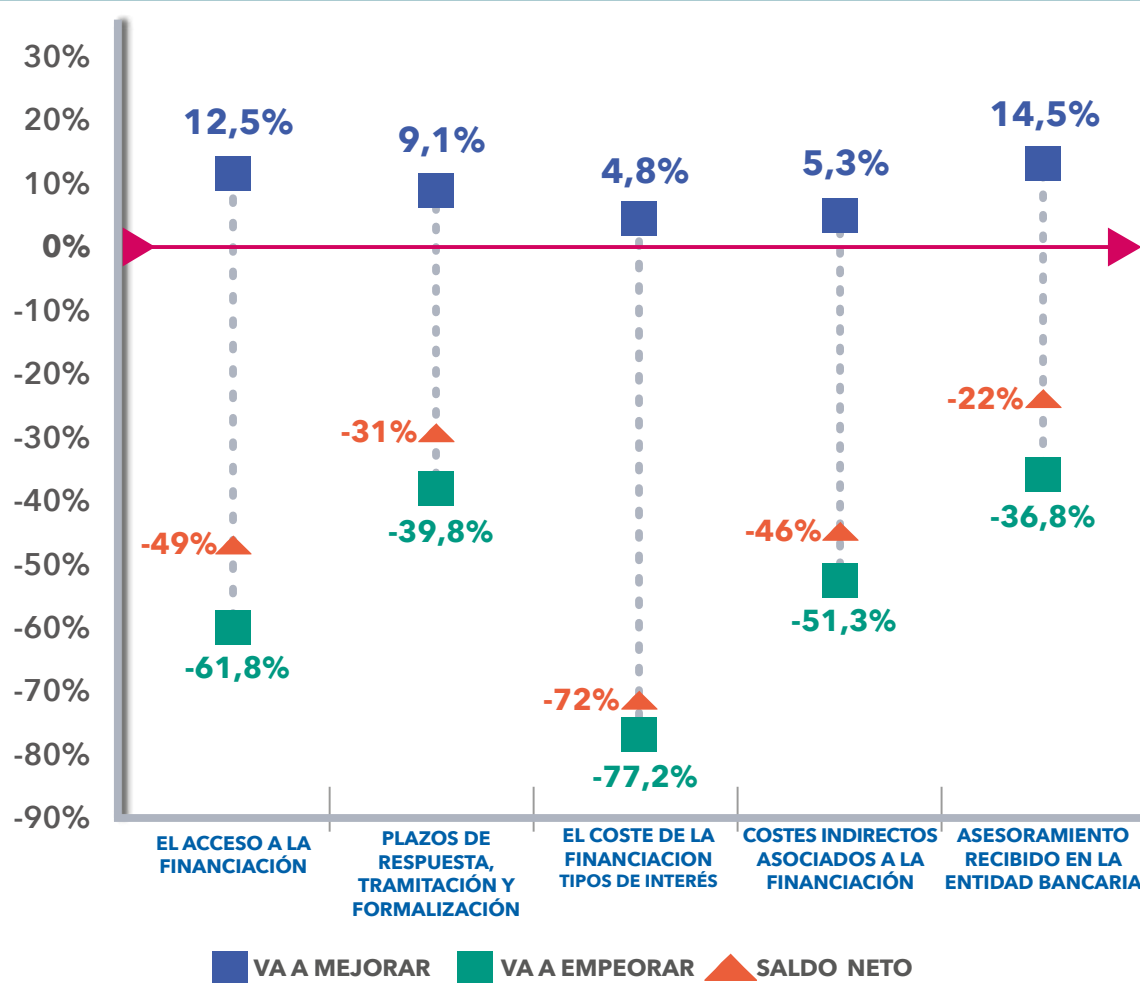
A pesar de la respuesta positiva de la banca a las extraordinarias necesidades de financiación y de que las condiciones de la financiación parecen haber sido similares a las de 2019, **las perspectivas sobre la evolución de la financiación bancaria** durante los próximos doce meses **son bastantes negativas** (Gráfico 22). Atendiendo al saldo

neto<sup>6</sup>, las perspectivas son negativas para todos los aspectos de la financiación considerados, pero especialmente en el caso de costes directos de la financiación (tipos de interés).

### GRÁFICO 22

Percepción de las pymes sobre la evolución de la financiación bancaria en los próximos 12 meses.

Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: GARÁNTIA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

<sup>6</sup> Diferencia entre el porcentaje que considera que va a mejorar y el que señaala que va a empeorar.

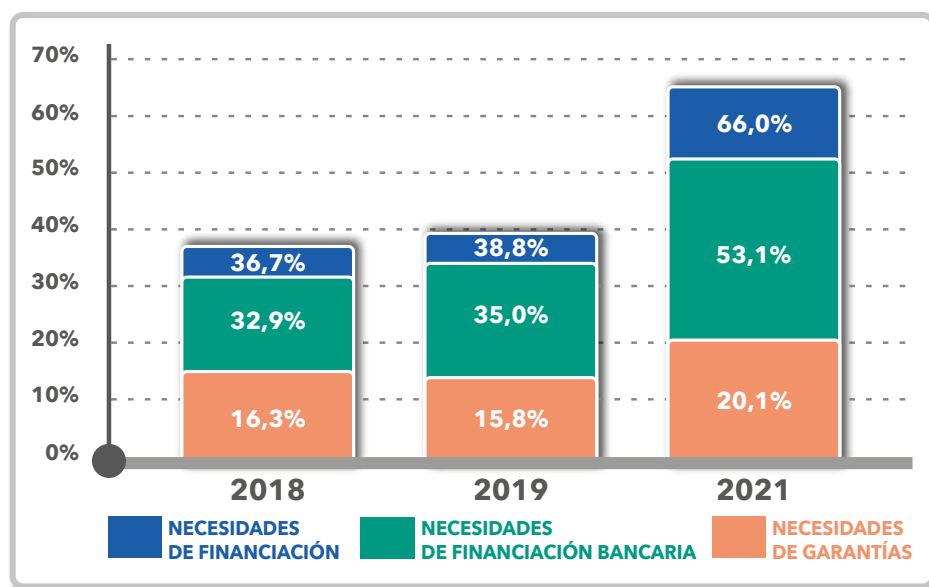
## 4. Necesidades de garantías de la pyme



El **20,1%** de las **pymes andaluzas** tuvo **necesidad de presentar garantías o avales** en el año 2021, suponiendo esta cifra un aumento respecto a la observada en 2019 (15,8% de las pymes) (Gráfico 23).

**GRÁFICO 23**  
**pymes con necesidades de garantías o avales.**

Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: GARANTÍA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

Dadas las causas que han originado las necesidades de financiación, el destino principal de las garantías continúa siendo el acompañamiento de las solicitudes de financiación bancaria destinada al circulante. En 2021, el 11,8% de las pymes andaluzas requirió garantías para este fin y la mayoría las obtuvo. Dadas las extraordinarias necesidades de financiación de las pymes en 2021 este porcentaje ha aumentado notablemente respecto a 2019 (8,2%). La necesidad de garantías para obtener financiación destinada a inversiones afectó al 3,7% de las pymes andaluzas (el 0,3% no logró presentarlas), una cifra ligeramente inferior a la observada en 2019 (4,3%). (Gráfico 24).

**Las perspectivas sobre la evolución de la financiación bancaria durante los próximos doce meses son bastante negativas.**

## El 20,1% de las pymes andaluzas tuvo necesidad de garantías o avales en 2021, principalmente para acompañar las solicitudes de financiación del circulante.

En cuanto a las garantías o avales técnicos, cabe destacar que la cifra de empresas que las han requerido se ha mantenido constante con respecto a 2019, (5,4% del total de pymes). Cabe señalar que un porcentaje significativo las ha necesitado para el desarrollo de la actividad (3,7%), para licitaciones

públicas (1,5%) y para el cobro de subvenciones (1,0%). En todos los casos, la gran mayoría de pymes ha accedido con éxito a las garantías.

### GRÁFICO 24

#### Destino potencial de las garantías requeridas por las pymes.

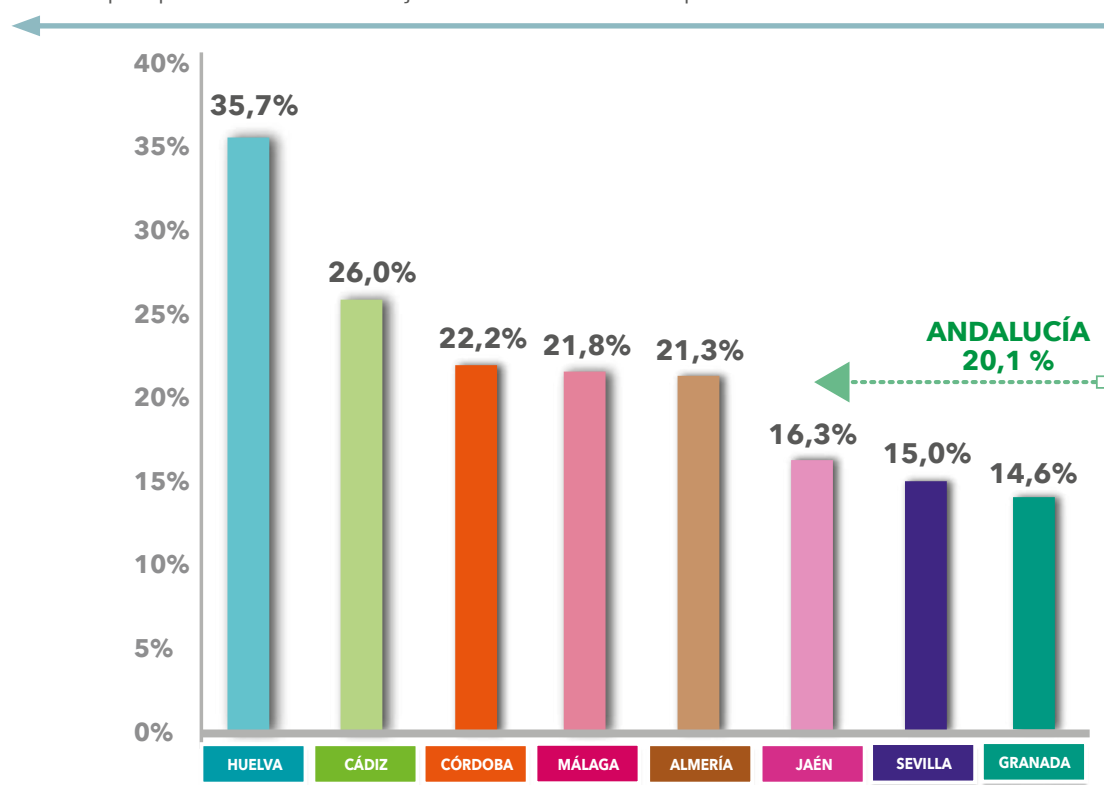
Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: GARANTÍA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

Hay diferencias significativas por provincias en el porcentaje de pymes que ha tenido necesidad de garantías o avales en 2021, siendo las empresas onubenses las que han requerido mayores garantías (35,7%) (Gráfico 25).

**GRÁFICO 25**  
**pymes con necesidades de garantías o avales.**  
 Detalle por provincias. Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: GARANTÍA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

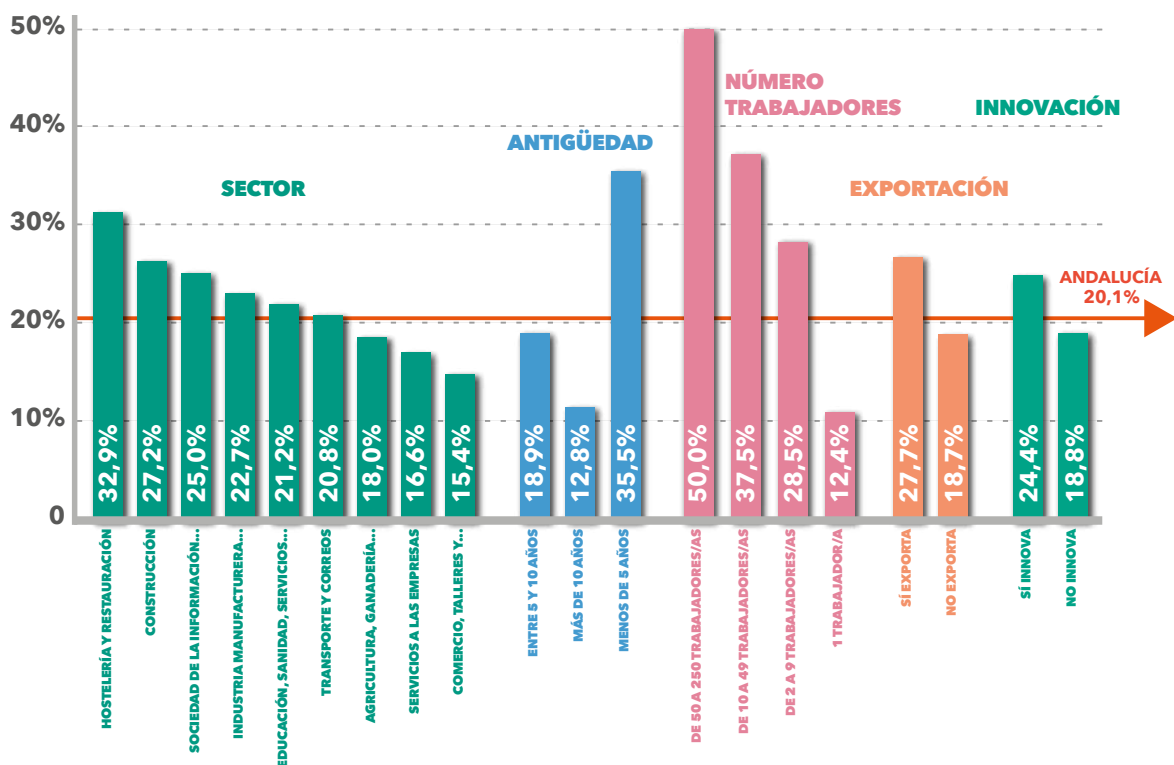
Por el contrario, las diferencias son muy significativas por ramas de actividad y tamaño empresarial (Gráfico 26). Así, la necesidad de garantías en 2021 ha sido relativamente mayor en Hostelería y restauración, Construcción, Sociedad de la información y telecomunicaciones e Industria manufacturera.

**Las necesidades de garantías y avales varían significativamente por sector de actividad y tamaño empresarial.**

## GRÁFICO 26

### pymes andaluzas con necesidades de garantías en 2021 por sector.

Porcentaje sobre el total de empresas en cada categoría.



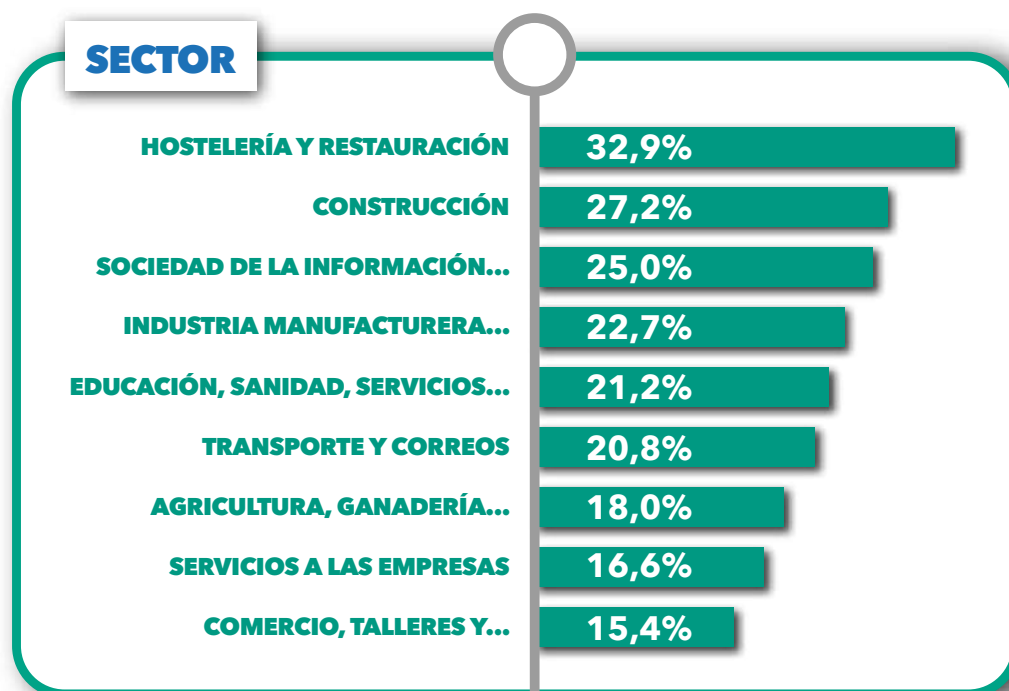
Fuente: GARANTÍA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena"

Se observan también diferencias muy notables atendiendo al tamaño empresarial: el 50,0% de las empresas medianas (de 50 a 250 empleados) señala haber necesitado garantías o avales (incluidos los técnicos) en 2021. Esta ratio desciende al 37,5% entre las pequeñas empresas, al 28,5% en las microempresas y al 12,4% en las empresas de un solo empleado (autónomos)

Las necesidades de garantías son mayores también en las empresas que exportan (27,7%), en las que innovan (24,4%); y en las empresas más jóvenes (con una antigüedad de menos de 5 años) (35,5%) (Gráfico26-I).

**GRÁFICO 26-I**  
**pymes andaluzas con necesidades de garantías en 2021.**

Detalle atendiendo a distintas variables. Porcentaje sobre el total de empresas en cada categoría.



Fuente: GARÁNTIA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

## 5. Las pymes y las sociedades de garantía recíproca



El importante trabajo de acompañamiento, avalando y asesorando, a las pymes durante los dos años de pandemia ha provocado que el **grado de conocimiento que las pymes andaluzas tienen de las SGR haya mejorado de forma muy notable** (Gráfico 27). El porcentaje de pymes que nunca ha recurrido a una SGR y no conoce sus servicios se ha situado en 2021 en el 71,5% frente al 85,4% de 2019, un importante descenso de casi 14 puntos porcentuales. En la misma línea, aumentan las pymes que, aunque nunca han contactado con estas entidades, conocen sus servicios (del 11,6% al 18,7%) y, sobre todo, las pymes que han recurrido ocasionalmente a una SGR (del 2,6% al 8,7%). El porcentaje de pymes que lo hace de manera habitual ha aumentado también ligeramente respecto a 2019 (del 0,3% al 1,1%).

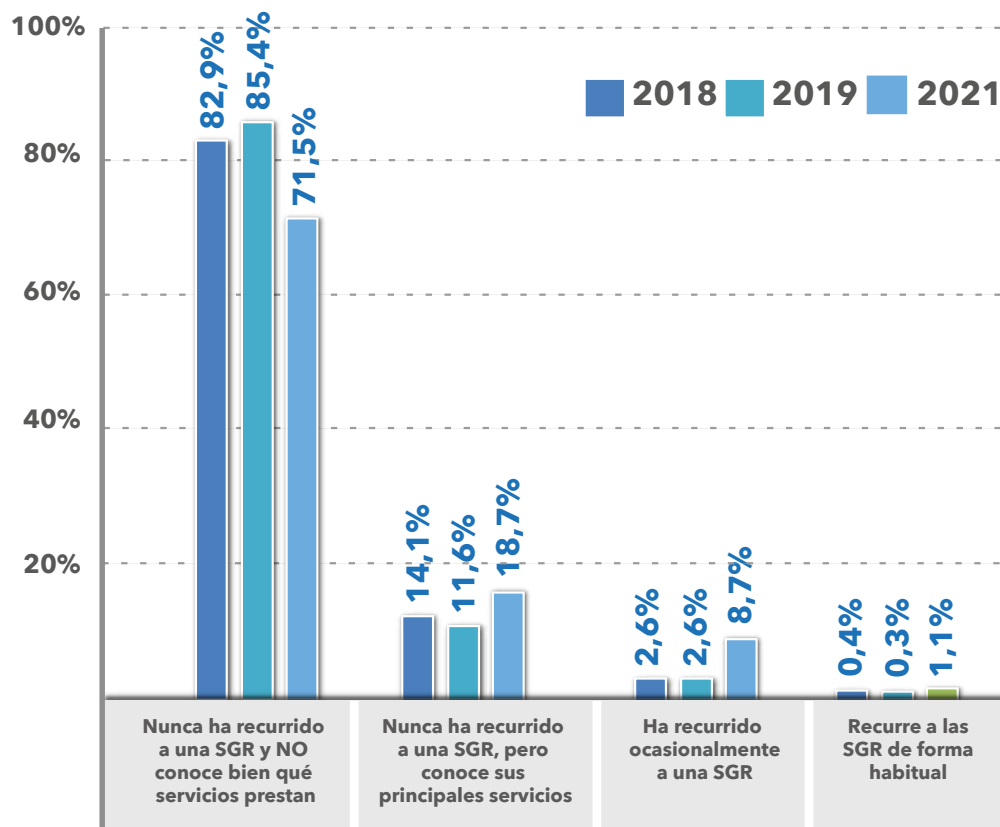
Respecto a las ventajas que las pymes asocian al recurso a una SGR, los datos indican que las empresas que conocen las SGR, con independencia de que hayan recurrido alguna vez a ellas, identifican muy bien sus beneficios, y que dicha valoración ha mejorado notablemente respecto a 2019. Así, de las pymes que dicen conocer los servicios de las SGR, el 85,5% señala que sus servicios ayudan a mejorar el acceso a la financiación bancaria; el 81,0%, que ayudan a obtener mayores importes en la financiación bancaria; el 79,3%, que permiten obtener un asesoramiento adecuado; el 73,5%, que favorecen la ampliación de los plazos de devolución de la financiación; y, por último, el 54,2% cree que las SGR permiten reducir los costes de la financiación bancaria (Gráfico 28).



## GRÁFICO 27

### Relación de las pymes andaluzas con las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR).

Porcentaje sobre el total de empresas.

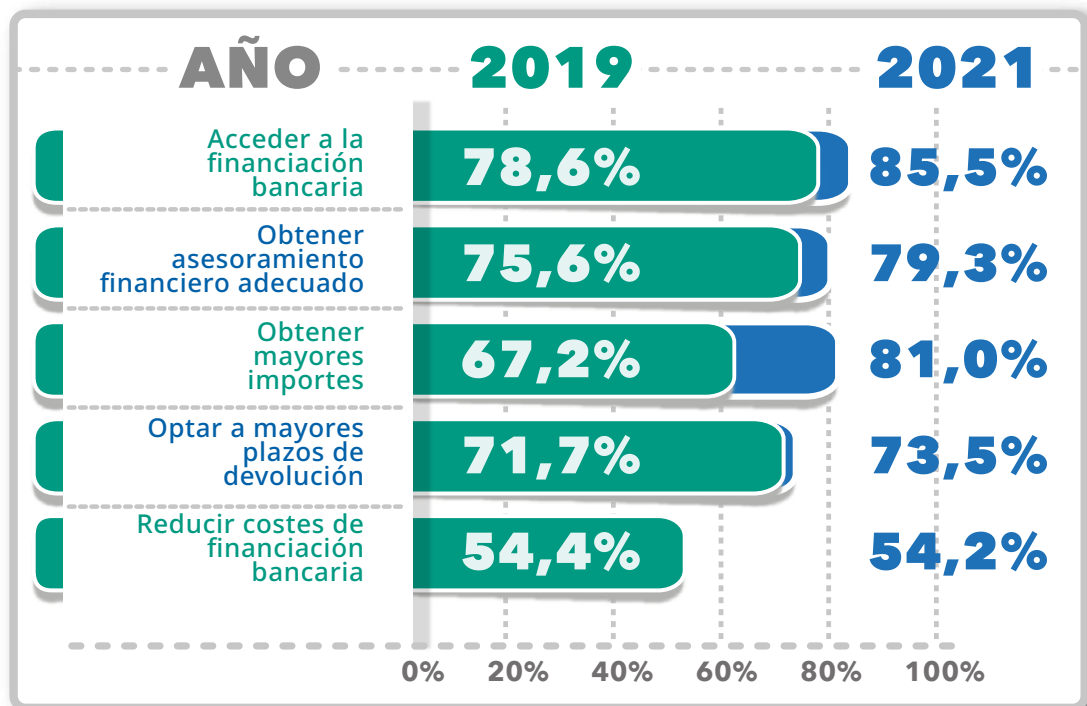


Fuente: GARANTÍA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena"

## GRÁFICO 28

**Beneficios que las SGR aportan a las empresas en opinión de las pymes andaluzas.**

Porcentaje sobre el total de empresas que conoce las SGR y sus servicios.



Fuente: GARÁNTIA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

**El grado de conocimiento que las pymes andaluzas tienen de las SGR ha mejorado de forma muy notable desde el comienzo de la pandemia: un 28,5% de ellas señala conocer sus servicios.**

Atendiendo concretamente al grado de conocimiento que las pymes andaluzas tienen de Garantía, cabe señalar que el 35,4% de las pymes andaluzas o bien conoce bien sus servicios (13,4%) o bien ha oído hablar de ellos en los últimos tres meses, aunque no sabe bien a qué se dedica (22,0% del total de pymes). Hay diferencias por sectores en el nivel de conocimiento

de Garantía, pero no son estadísticamente significativas. Así, el grado mayor de conocimiento se observa en Agricultura, ganadería y pesca, Hostelería y restauración, Construcción, Transporte y correos e Industria manufacturera y el menor, en Sociedad de la información, Educación, sanidad, servicios sociales, cultura y deporte y Servicios a las empresas. (Gráfico 29).

## GRÁFICO 29

### Relación de las pymes andaluzas con Garántia.

Porcentaje sobre el total de empresas.



Fuente: GARÁNTIA. "Encuesta sobre la situación de las pymes andaluzas en relación con la financiación ajena".

# Anexo I.

## Aproximación metodológica



La “Encuesta sobre la situación de las pymes en relación con la financiación ajena” se ha diseñado *ad hoc* con objeto de recabar información oportuna para los objetivos de esta investigación. En la tabla siguiente se presentan sus principales características (Tabla 1).

**TABLA 1**  
**Ficha técnica del trabajo de campo**

<b>Universo</b>	Empresas de 0 a 250 empleados pertenecientes a todos los sectores de actividad y ubicadas en Andalucía. Según estimaciones propias, apoyadas en el DIRCE 2021, datos de Seguridad Social y EPA, este universo estaría integrado por unas 569.374 empresas en el año 2021 (incluyendo autónomos y el sector primario).
<b>Tamaño muestral</b>	El ámbito geográfico es el conjunto del territorio de la comunidad autónoma de Andalucía.
	Técnica de muestreo por cuotas cruzadas por sector de actividad y provincia.
	El tamaño de muestra es de 1.017 entrevistas.
	El error muestral, en las condiciones habituales de muestreo (nivel de confianza del 95,5% y probabilidad de $p=q=0,5 - 2 \text{ sigma}$ ) es del $\pm 3,26\%$ .
<b>Sistema de encuestación</b>	Entrevista telefónica con los/as responsables de los temas financieros en las empresas.
<b>Contenido del cuestionario</b>	Características de las empresas; factores de competitividad (innovación, propensión exportadora, ...); perspectivas a corto plazo; utilización de distintos instrumentos financieros; necesidades de financiación y origen de las mismas; acceso a la financiación bancaria; necesidades de garantías; e importancia de las SGR en la financiación de las pymes.
<b>Duración de la entrevista</b>	Entre 15 y 20 minutos.
<b>Periodicidad del trabajo de campo</b>	Anual.
<b>Fechas del trabajo de campo</b>	1ª Oleada: febrero y marzo de 2019 2ª Oleada: febrero y marzo de 2020 3ª Oleada: febrero y marzo de 2022

Fuente: Elaboración propia.

# Anexo II. Categorización de las pymes a atendiendo a su evolución económica y financiera



**TABLA 2**

**Categorización de pymes en función de la evolución de ciertas variables económicas y financieras.**

Cambio experimentado en los últimos 12 meses

	Facturación	Beneficio	Gastos financieros (intereses)	Deuda en relación con activos
<b>Empresas en recuperación económica y financiera</b>	Ha aumentado	Ha aumentado	No han cambiado o han disminuido	No ha cambiado/ Ha disminuido
<b>Empresas en recuperación económica</b>	Ha aumentado	Ha aumentado/No ha cambiado	Han aumentado/ No han cambiado	Ha aumentado/No ha cambiado/ Ha disminuido
<b>Empresas estables (económica y financieramente)</b>	No ha cambiado	Ha aumentado/No ha cambiado	Han aumentado/ No han cambiado/ Han disminuido	Ha aumentado / No ha cambiado
<b>Empresas en estancamiento con deterioro de situación financiera</b>	No ha cambiado	No ha cambiado/ Ha disminuido	Han aumentado / No han cambiado	Ha aumentado / No ha cambiado
<b>Empresas en decrecimiento económico</b>	Ha disminuido	No ha cambiado/ Ha disminuido	Han aumentado/ No han cambiado/ Han disminuido	Ha aumentado / No ha cambiado
<b>Empresas vulnerables</b>	Ha disminuido	Ha disminuido	Han aumentado	Ha aumentado / No ha cambiado
<b>Otras situaciones</b>	Ha aumentado/No ha cambiado/ Ha disminuido	Ha aumentado/ Ha disminuido	No han cambiado /Han aumentado/ Han disminuido	Ha aumentado/No ha cambiado/ Ha disminuido

Fuente: Elaboración propia

## **Gráfico 1.**

Distribución de las pymes andaluzas por sectores de actividad. Año 2021. Número de empresas y porcentaje sobre el total..... 5

## **Gráfico 2.**

Variación en el número de pymes por sectores de actividad en Andalucía en el último año (2020-2021) ..... 6

## **Gráfico 3.**

pymes que han exportado y pymes que han innovado en 2021. Porcentaje sobre el total de empresas..... 7

## **Gráfico 4.**

pymes que han exportado en 2021. Detalle por provincias. Porcentaje sobre el total de empresas..... 8

## **Gráfico 5.**

Nivel de utilización y valoración media de distintos instrumentos financieros. Año 2021. Porcentaje sobre el total de empresas y valoración en una escala de 1 a 10. .... 9

## **Gráfico 6.**

Categorización de las pymes andaluzas en función de su situación económica y financiera actual (respecto a la de hace doce meses). Año 2021. Porcentaje sobre el total de empresas..... 10

## **Gráfico 7.**

Empresas en recuperación económica y financiera y vulnerable (respecto a la de hace doce meses). Detalle por sectores. Año 2021. Porcentaje sobre el total de empresas..... 11

## **Gráfico 8.**

Perspectivas de las pymes andaluzas a corto plazo. Evolución prevista de la facturación en los próximos doce meses. Porcentaje sobre el total de empresas..... 12

## **Gráfico 9.**

Perspectivas de las pymes andaluzas a corto plazo. Evolución prevista del empleo en los próximos doce meses. Porcentaje sobre el total de empresas. .... 13

## **Gráfico 10.**

Evolución del porcentaje de pymes con necesidades de financiación. Porcentaje sobre el total de empresas..... 14

## **Gráfico 11.**

Necesidades de financiación en el año 2021 (con independencia de que la hayan buscado u obtenido). Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total..... 15

## **Gráfico 12.**

Necesidades de financiación en las pymes en Andalucía. Detalle por sectores. Año 2021. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total..... 16

---

**Gráfico 13.**

Necesidades de financiación en las pymes en Andalucía. Detalle por tramos de tamaño empresarial. Año 2021. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total..... 17

**Gráfico 14.**

Destino potencial de la financiación requerida por las pymes. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación. .... 18

**Gráfico 15.**

Necesidades de financiación presentes y futuras asociadas a la digitalización y la sostenibilidad. Porcentaje sobre el total de pymes con necesidades de financiación. .... 19

**Gráfico 16.**

Necesidades de financiación futuras (2022-2025) asociadas a la sostenibilidad y digitalización. Detalle por sectores. Porcentaje de pymes sobre el total de pymes en cada sector. .... 20

**Gráfico 17.**

Resolución de las necesidades de financiación de las pymes. Porcentaje que ha utilizado cada tipo de financiación sobre el total de pymes con necesidades. .... 21

**Gráfico 18.**

Principales obstáculos encontrados por las pymes en su financiación. 2019-2021. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación. .... 22

**Gráfico 19.**

Evolución de las necesidades de financiación bancaria de las pymes en Andalucía. Porcentaje de pymes con necesidades sobre el total..... 23

**Gráfico 20.**

Resultado de las negociaciones de las pymes con las entidades financieras. Porcentaje sobre el total de empresas con necesidades de financiación bancaria. .... 24

**Gráfico 21.**

Condiciones de la financiación bancaria obtenida. Porcentaje sobre el total de empresas que ha obtenido financiación bancaria..... 25

**Gráfico 22.**

Percepción de las pymes sobre la evolución de la financiación bancaria en los próximos 12 meses. Porcentaje sobre el total de empresas..... 26

# Relación de gráficos



---

**Gráfico 23.**

pymes con necesidades de garantías o avales. Porcentaje sobre el total de empresas. 27

---

**Gráfico 24.**

Destino potencial de las garantías requeridas por las pymes. Porcentaje sobre el total de empresas. .... 28

---

**Gráfico 25.**

pymes con necesidades de garantías o avales. Detalle por provincias. Porcentaje sobre el total de empresas..... 29

---

**Gráfico 26.**

pymes andaluzas con necesidades de garantías en 2021 por sector. Porcentaje sobre el total de empresas de cada categoría..... 30

---

**Gráfico 26-I.**

pymes andaluzas con necesidades de garantías en 2021. Detalle atendiendo a distintas variables. Porcentaje sobre el total de empresas en cada categoría..... 31

---

**Gráfico 27.**

Relación de las pymes andaluzas con las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR). Porcentaje sobre el total de empresas. .... 33

---

**Gráfico 28.**

Beneficios que las SGR aportan a las empresas en opinión de las pymes andaluzas. Porcentaje sobre el total de empresas que conoce las SGR y sus servicios. .... 34

---

**Gráfico 29.**

Relación de las pymes andaluzas con Garántia. Porcentaje sobre el total de empresas. 35







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

**GAR** *á* **NTIA**  
SOCIEDAD  
de GARANTÍA  
RECÍPROCA

**PRESIDENCIA**

Plaza Poeta Luis Rosales, 1-1º  
18009 - **GRANADA**  
Tel. 958 22 92 22

**SERVICIOS CENTRALES**

Avda. de la Constitución, 7 - 1º  
41004 - **SEVILLA**  
Tel. 954 730 361

Plaza Virgen del Mar, 9 -1º  
04002 - **ALMERÍA**  
Tel. 950 23 93 44

Avenida Marconi, 37  
Edificio Ma'arifa - 2ª planta  
11011 - **CÁDIZ**  
Tel. 956 262 180

Conde de Robledo, 4  
14008 - **CÓRDOBA**  
Tel. 957 475 364

Plaza Isabel la Católica, 2 -1º  
18009 - **GRANADA**  
Tel. 958 22 34 19

Avda. de la Ría, 3  
Edificio FOE - 2ª planta  
21001 - **HUELVA**  
Tel. 959 251 126

Paseo de la Estación, 22 - 1º  
23003 - **JAÉN**  
Tel. 953 25 58 10

Plaza de la Constitución, 6 - 2º  
29005 - **MÁLAGA**  
Tel. 952 60 02 02

Avda. de la Constitución, 24 - 3º  
Plaza del Cabildo  
41001 - **SEVILLA**  
Tel. 954 106 358

