



## Ficha Financiera de Cliente

Razón Social:	COMERCIAL Y SERVICIOS ANDINA SpA
RUT:	77.555.123-4
Giro:	Servicios de mantención industrial y obras menores
Domicilio:	Av. Providencia 1234, Of. 802, Santiago
Rep. Legal:	Carolina Soto Méndez (RUT 14.222.333-5)
Propiedad:	100% Carolina Soto Méndez (desde 15/03/2026)

Régimen:	Pro PyME General (14D N°3)
Categoría:	Primera Categoría
Inicio act.:	08/06/2024
Constitución:	28/05/2024
Tipo soc.:	Sociedad por Acciones (SpA)
Análisis:	Mayo 2026 · Preliminar

### Solicitud de financiamiento

Producto solicitado	Capital de trabajo + apertura de cuenta corriente bancaria
Monto solicitado	\$18.000.000
Comisión Asfink	Honorarios variables sobre operación cursada (success fee) + cargo fijo por apertura de productos bancarios
Destino de los fondos	Financiamiento de capital de trabajo

### 1. Ventas según Carpeta Tributaria SII

Detalle de ventas netas declaradas mensualmente en Formulario 29 (IVA). Información extraída de Carpeta Tributaria Regular.

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	TOTAL
2024	–	–	–	–	–	2	0	0	0	0	180	0	182
2025	0	0	0	0	21.300	55.100	26.800	48.200	27.500	38.900	44.100	51.800	313.700
2026	34.200	47.500	52.100	s/í	–	–	–	–	–	–	–	–	133.800

Cifras en miles de pesos chilenos (M\$). Ventas netas según Base Imponible declarada en F29 (código 563). "s/í": período aún sin declaración registrada a la fecha de la carpeta.

Indicador	2024 (parcial)	2025	2026 (parcial)	Últimos 12m
Ventas netas (M\$)	182	313.700	133.800	447.500
Promedio mensual operativo (M\$)	–	44.814	44.600	44.750
Crecimiento (promedio mensual)	–	–	+8,4%	–

**Comentario:** La empresa presenta una clara reorientación de giro. Constituida a mediados de 2024, mantuvo actividad marginal hasta el primer semestre de 2025. A partir de mayo de 2025 inicia su operación efectiva en mantención industrial, con un volumen de facturación creciente y sostenido: ventas netas devengadas de \$313,7 millones en 2025 y \$133,8 millones en el primer trimestre de 2026, con un promedio mensual operativo en torno a \$44,8 millones. Cabe precisar que estas cifras corresponden a ventas **facturadas (base devengada)**; la cobranza efectiva es sensiblemente menor, según se detalla en las Secciones 3 y 4.

### 2. Evolución de Balance y Resultados

Balance — Cuenta (M\$)	2024	2025
Activo Circulante	1.420	258.900
Activo Fijo (vehículos, equipos, herramientas)	980	12.400
Otros Activos (retiros y resultados acum.)	0	13.100
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.400</b>	<b>284.400</b>
Pasivo Corriente (impuestos, IVA postergado, cotiz.)	95	46.200
Préstamo de Terceros	4.500	4.500
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.595</b>	<b>50.700</b>
Capital	2.000	2.000
Resultado del Ejercicio	-4.195	231.700
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-2.195</b>	<b>233.700</b>



Estado de Resultados (M\$)	2024	2025
Ventas netas (incl. exentas)	182	313.700
Costo de Ventas	0	0
Margen Bruto	182	313.700
Gastos de Operación	4.377	81.900
Otros ingresos (corrección monetaria y reajustes)	0	28
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-4.195</b>	<b>231.700</b>

Cifras en miles de pesos. Fuente: balances tributarios 2024 y 2025, firmados. El balance no segrega costo de ventas: las compras de materiales se reflejan como existencias en el activo. Los resultados están en base devengada (contabilidad completa); la base tributaria del régimen Pro PyME es base percibida — ver Sección 3.

3. Análisis Tributario (F22 AT2026)			
Régimen tributario	Pro PyME General (14D N°3)	Tasa IDPC	12,5%
Base Imponible IDPC	\$12.450.000	IDPC determinado	\$1.556.250
Total ingresos anuales	\$94.200.000	Total egresos anuales	\$81.750.000
Ingresos percibidos	\$94.180.000	Patrimonio Financiero	\$233.700.000
Capital Efectivo	\$284.400.000	Resultado liquidación anual	\$1.556.250 (pagado en plazo)
IVA postergado acumulado	\$32.800.000	Fecha presentación F22	30/04/2026

**Situación tributaria:** La empresa se encuentra al día con sus obligaciones tributarias. Presenta declaraciones mensuales de IVA (F29) en forma regular desde 2024 y la declaración anual de renta (F22 AT2026) fue presentada en plazo el 30/04/2026, con IDPC determinado de \$1.556.250 pagado dentro de plazo. No registra anotaciones ni observaciones vigentes en el SII. Se observa un saldo de **IVA postergado acumulado de \$32.800.000**, derivado del uso del beneficio de postergación de pago de IVA, que constituye una obligación tributaria diferida. La base imponible percibida es inferior al resultado devengado del balance, brecha explicada por la elevada cartera de cuentas por cobrar.

4. Ratios Financieros				
Categoría	Indicador	2024	2025	Lectura
Rentabilidad	Margen neto (s/ ventas devengadas)	n/s	73,9%	Sobre base devengada
	ROA (Resultado / Activo)	n/s	81,5%	Distorsionado por cuentas por cobrar
	Margen tributario (Base imp. / Ing. percibidos)	–	13,2%	Base percibida (caja real)
Liquidez	Razón corriente	14,9x	5,60x	Holgada en libros
	Razón corriente (excl. clientes por cobrar)	–	0,61x	Ajustada
	Capital de trabajo (M\$)	1.325	212.700	Concentrado en cobranza
Endeudamiento	Pasivo / Patrimonio	n/s	0,22x	Bajo
	Pasivo / Activo	191,5%	17,8%	Bajo en 2025
Actividad	Días de cobro (DSO)	–	288 días	Muy elevado — riesgo principal
	Existencias / Ventas (días)	–	14 días	Bajo

n/s: no significativo. Los ratios 2024 corresponden a la fase inicial sin operación relevante y con patrimonio negativo. Sobre base percibida (tributaria) el margen es 13,2%. DSO = cuentas por cobrar / ventas devengadas x 365.

### 5. Análisis de la Operación Solicitada

**Capacidad de pago.** Considerando una operación de capital de trabajo por **\$18.000.000** estructurada típicamente a 36 meses, la cuota mensual estimada (a una tasa referencial de mercado de 1,5% mensual) sería del orden de \$665.000 mensuales. El análisis de capacidad se realiza sobre **base percibida (caja)**, dado que el resultado contable está concentrado en cuentas por cobrar:

Indicador de capacidad	Valor	Observación
Ingresos percibidos 2025 (F22)	\$94.180.000	Base caja
Excedente operacional percibido	\$15.900.000	Neto de egresos y capex del ejercicio
Excedente mensualizado	\$1.325.000	Generación de caja recurrente
Cuota estimada mensual (36m)	\$665.000	Estimación referencial (1,5% mensual)
Cobertura de cuota (Excedente / Cuota)	1,99x	Sobre 1,5x sugerido



Deuda nueva / Patrimonio financiero	0,08x	Apalancamiento bajo
Deuda nueva + actual / Excedente anual	1,42x	Riesgo moderado-acotado
Deuda nueva / Ingresos percibidos	19,1%	Razonable para el giro

Contrastada con la generación de caja operacional, la operación muestra una holgura suficiente aunque acotada (cobertura de 1,99x). La empresa mantiene además una cartera de cuentas por cobrar relevante que, de recuperarse, refuerza significativamente la liquidez; sin embargo, el elevado plazo de cobro (≈288 días) y la corta trayectoria operativa constituyen los principales factores de riesgo de la operación.

## 6. Fortalezas y Consideraciones

### Fortalezas

- Facturación creciente y sostenida: operación efectiva en mantención industrial desde 2025, con ventas devengadas de \$313,7 millones en 2025 y \$133,8 millones en el primer trimestre de 2026.
- Cumplimiento tributario al día: F29 mensuales y F22 AT2026 presentados en plazo, sin anotaciones ni observaciones vigentes en el SII.
- Régimen Pro PyME General (14D), con tasa preferencial de IDPC de 12,5%.
- Patrimonio financiero positivo de \$233,7 millones al cierre 2025.
- Bajo endeudamiento financiero: solo \$4,5 millones de préstamo de terceros.
- Activo fijo propio y cartera por cobrar que respalda la liquidez futura.

### Aspectos a considerar

- Empresa joven: inicio de actividades 08/06/2024 y operación real en el rubro desde 2025 (menos de un año de trayectoria operativa).
- Cambios societarios y de giro recientes: reorientación de actividad durante 2025.
- Plazo de cobro muy elevado (≈288 días): la utilidad contable está concentrada en cuentas por cobrar, no en caja.
- Brecha relevante entre resultado devengado y base tributaria percibida: la capacidad de pago depende de la cobranza efectiva.
- IVA postergado acumulado de \$32,8 millones; capital social bajo y retiros del ejercicio.

## 7. Conclusiones y Recomendación

Comercial y Servicios Andina SpA es una empresa joven que, tras una etapa inicial sin operación relevante, consolidó su actividad en mantención industrial a partir de 2025. Desde entonces muestra un volumen de facturación creciente —\$313,7 millones devengados en 2025 y \$133,8 millones en el primer trimestre de 2026— con cumplimiento tributario al día, bajo endeudamiento financiero y patrimonio financiero positivo de \$233,7 millones. No obstante, su resultado contable está fuertemente concentrado en cuentas por cobrar (≈288 días de cobro), por lo que la base tributaria percibida y la generación de caja real son sensiblemente menores que la utilidad devengada.

**Recomendación.** El financiamiento por \$18.000.000 para capital de trabajo —equivalente al 19% de los ingresos percibidos anuales y al 8% del patrimonio— es de un tamaño razonable y consistente con la operación. La generación de caja operacional (≈\$15,9 millones anuales) cubre la cuota estimada con una holgura de 1,99x. Se recomienda calificar la operación como **apta para course con resguardos**, condicionada a: (i) verificación y antigüedad de la cartera de clientes por cobrar; (ii) aval personal del socio controlador; y (iii) idealmente respaldo CORFO (FOGAPE/FOGAIN) como complemento de garantía.

## Nuestro compromiso con su empresa

A partir de hoy, iniciamos un compromiso de acompañamiento integral con su empresa, orientado a apoyar de manera estratégica su crecimiento y consolidación. Nuestro objetivo es convertirnos en un aliado de confianza, entregando apoyo y orientación en materias comerciales, financieras, tributarias y de seguros, aportando soluciones que permitan fortalecer la gestión y proyección de su negocio. Creemos en las relaciones de largo plazo, construidas sobre cercanía, confianza y una atención personalizada, acompañándolos en cada desafío y oportunidad que enfrente su empresa.