DOSSIER FIDELITAS

INFRARED SOLUTIONS ARGENTINA S.A.

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

ARGENTINA

Junio 2022

Esta información es confidencial y de uso exclusivo de quien la solicita. Su finalidad es meramente orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados. Su evaluación y las decisiones que el cliente tome son ajenas a Fidelitas.

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

Tipo de Empresa	Servicios	No Aplica	"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"	Malo	Regular		Bueno		Muy Bueno		Excelente
2. Situación Económico-Financiera				1	2		3		4		5
2.1.1 Solvencia				0,490	0,490	0,727	0,727	0,963	0,963	1,200	1,200
											X
2.1.2 Endeudamiento Corriente				2,000	2,000	1,500	1,500	1,000	1,000	0,500	0,500
											X
2.2.1 Índice de liquidez				0,900	0,900	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
											X
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
											X
2.3.2 Rentabilidad Operativa				0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
											X
2.3.3 Rentabilidad Neta				0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
											X
Total Situación Económico-Financiero		100%									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	100%
Resultado Final		10,0

Según políticas de calificación de PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

1.2. CONCLUSIÓN:

INFRARED SOLUTIONS ARGENTINA S.A. fue constituida en el año 2013 y está localizada en la ciudad de Buenos Aires, siendo una compañía de servicios de ingeniería especializada en la detección, visualización y gestión de fugas de gases en instalaciones industriales utilizando tecnología termográfica infrarroja. Sus socios son: FOGLIA ALEJANDRO ALBERTO (90%) y FOGLIA FRANCISCO (10%). De acuerdo el Form.913 04/22 cuentan con 1 empleado registrado. Cumple con sus obligaciones laborales sin presentar deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social ni sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. Opera con normalidad con el sistema bancario sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan embargos, cuestiones de Integridad ni tampoco Prensa Negativa.

El ejercicio cerrado en Junio 2021 mostraba una adecuada situación económica, con un incremento del 67% en sus Ventas y disminución de Costos/Gastos, presentando un excelente Margen Final de 24% s/ventas vs 12% s/ventas en el periodo pasado. La situación financiera y patrimonial acompaño la buena performance general, presentando indicadores en niveles muy adecuados: la Liquidez Corriente en 5.56, el Capital de Trabajo representando el 81% del Activo, Solvencia en 4.56 y Endeudamiento en 0.22.

Por lo expuesto, operar normalmente.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 6
2.2.1 Socios / Accionistas 6
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 6
2.2.3 Directivos 6
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos 6
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8

3- SITUACIÓN BANCARIA 9

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 9
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 9

4- SITUACIÓN FISCAL 10

4.1 Embargos 10
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 10
4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 10

5- INTEGRIDAD 11

5.1 INTEGRIDAD 11
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 11

6- ESTADOS CONTABLES 12

6.1 DATOS CONTABLES 12

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	INFRARED SOLUTIONS ARGENTINA S.A.
CUIT	30-71428676-1
Domicilio	AV. FEDERICO LACROZE 2339 PISO 1, (1426), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Actividad	702099 - SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL N.C.P. 422200 - CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE REDES DISTRIBUCIÓN DE ELECTRICIDAD, GAS, AGUA, TELECOMUNICACIONES Y DE OTROS SERVICIOS PÚBLICOS
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Inscripción	12/11/2013
Fecha de Contrato Social	23/09/2013
Capital	$ 100 000
Patrimonio neto al 2021	$ 26 189 436
Cantidad Empleados	1 Aprox.
Domicilio Legal	AV. FEDERICO LACROZE 2339 PISO 1, (1426), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	AV. FEDERICO LACROZE 2339 PISO 1, (1426), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
FOGLIA ALEJANDRO ALBERTO	Argentina	20-13233908-3	90.0
FOGLIA FRANCISCO	Argentina	20-34058769-4	10.0

Fuente: Empresa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No Declaró.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
FOGLIA ALEJANDRO ALBERTO	Argentina	20-13233908-3	Presidente
FOGLIA FRANCISCO	Argentina	20-34058769-4	Director Suplente

Fuente: Empresa.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos



FOGLIA FRANCISCO - 20340587694

SCORE

73.1

FOGLIA FRANCISCO

FECHA NACIMIENTO:	30/09/1988
ESTADO CIVIL:	SOLTERA/O
SEXO:	M

FINANCIERO

Información No Disponible

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

VILLANUEVA 1107, CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

AV. FEDERICO LACROZE 2339, 1 PISO, (1426), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

SIN DOMICILIO 1 1, (1424), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL N.C.P.
INICIO ACTIVIDAD	01/10/2014
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS

CONCURSOS Y QUIEBRAS	0
REMATES	0
PEDIDOS DE QUIEBRA Y JUICIOS EJECUTIVOS	0
OTROS JUICIOS	0
COMO ACTOR	0
COMO DEMANDADO HOMÓNIMO	0
COMO ACTOR HOMÓNIMO	2

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

931

Declaración Jurada en Pesos con centavos S.U.S.S.

Declaro que los datos consignados en este formulario son correctos y completos y que no se ha omitido ni falseado información que deba contener esta declaración, siendo fiel expresión de la verdad.

C.U.I.T.	30-71428676-1
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
04/2022	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	1
Suma de Rem. 1:	100.000,00
Suma de Rem. 2:	100.000,00
Suma de Rem. 3:	100.000,00
Suma de Rem. 4:	100.000,00
Suma de Rem. 5:	100.000,00
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	100.000,00
Suma de Rem. 9:	100.000,00
Suma de Rem. 10:	0,00

Apellido y Nombre o Razón Social:

INFRARED SOLUTIONS ARGENTINA SA

Nro. Verificador: 797015

Domicilio Fiscal: VILLANUEVA 1107 5 CAPITAL FEDERAL V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL		II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	0,00	a1 - Total de aportes	0,00
a2 - Aportes a favor	0,00	a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**0,00**	**a3 - Aportes O.S. a pagar**	**0,00**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00	b1 - Total de contribuciones	0,00
b1 - Total de contribuciones	0,00	b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
b2 - Asignaciones compensadas	0,00		
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	0,00	Subtotal contribuciones O.S.	0,00
		Retenciones	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	0,00	**Contribuciones O.S. a pagar**	**0,00**
Retenciones	0,00		
Contribuciones S.S. a pagar	**0,00**		

III - RETENCIONES		IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS	
Saldo retenciones período anterior	0,00	Monto base de cálculo	0,00
Retenciones del período	0,00	**Contribuciones, Vales Alimentarios**	
Total retenciones	0,00	**y/o Cajas de Alimentos a pagar**	0,00
		Percepciones de Vales Aliment.	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	0,00		
Retenciones aplicadas a Obra Social	0,00	**V - RENATRE**	
Saldo de retenciones a período futuro	0,00	**Total Contribuciones RENATRE**	**0,00**
		Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO			VII - SEGURO DE VIDA	
Cantidad de CUILES con ART	1	111,75	Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	1 - 37,21
Remun. con ART	100.000,00	2.000,00	Costo Emisión:	0,00
L.R.T. total a pagar		**2.111,75**	**S.C.V.O. a Pagar:**	**37,21**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde — Porcentaje: 0,00 — Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 0,00

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**0,00**	302 - Aportes de Obra Social	**0,00**
301 - Aportes de Seguridad Social	**0,00**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**2.111,75**
352 - Contribuciones de Obra Social	**0,00**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**37,21**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

No se registra información de Bancos

4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
06-2021	SI	-	-	PAGO
07-2021	SI	-	-	PAGO
08-2021	SI	-	-	PAGO
09-2021	SI	-	-	PAGO
10-2021	SI	-	-	PAGO
11-2021	SI	-	-	PAGO
12-2021	SI	-	-	PAGO
01-2022	SI	-	-	PAGO
02-2022	SI	-	-	PAGO
03-2022	SI	-	-	PAGO
04-2022	SI	-	-	PAGO
05-2022	SI	-	-	PAGO

4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

INFRARED SOLUTIONS ARGENTINA S.A., CUIT 30714286761, no presenta Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social vigente al 01/12/2021.

INFRARED SOLUTIONS ARGENTINA S.A., CUIT 30714286761, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 08/06/2022.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, INFRARED SOLUTIONS ARGENTINA SA CUIT 30714286761 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 08/06/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 103c6769-3f56-4d76-931e-b60de37f4479

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina · AFIP · CFT Consejo Federal del Trabajo · RENATRE · SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD



5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

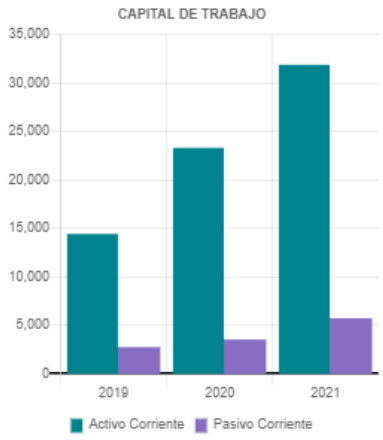
6- Estados Contables

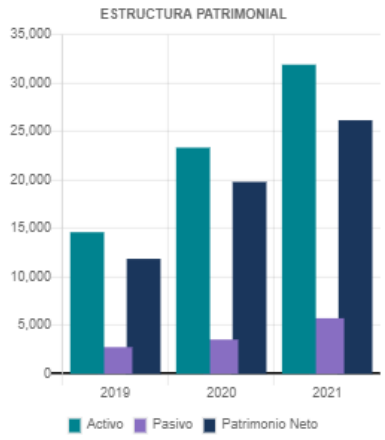
6.1 DATOS CONTABLES

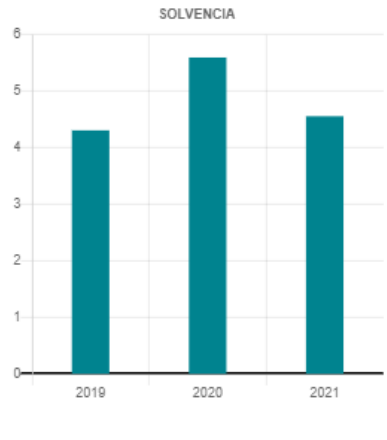
Activo

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	86	1 668	1 823
Inversión corriente	0	0	5 494
Ant Créditos por ventas	12 816	20 472	21 485
Otros Créditos	1 543	1 192	3 112
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	14 445	23 332	31 914
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	2 333	3 521	3 521
Depreciación Acumulada	2 154	3 494	3 505
Bienes De Uso	179	27	16
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	179	27	16
Total Activo	14 624	23 360	31 931

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



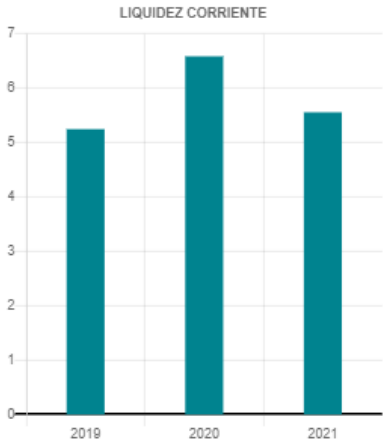


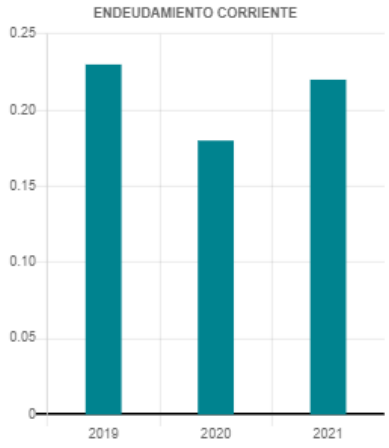


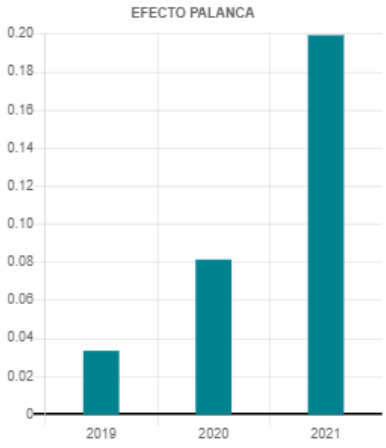
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	107	68	28
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0
Cargas Fiscales	2 645	3 470	5 713
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	2 753	3 538	5 741
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0
Total Pasivo	2 753	3 538	5 741
Capital Social	2 659	4 014	4 014
Resultados No Asignados	9 212	15 807	22 175
Patrimonio Neto	11 871	19 821	26 189

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



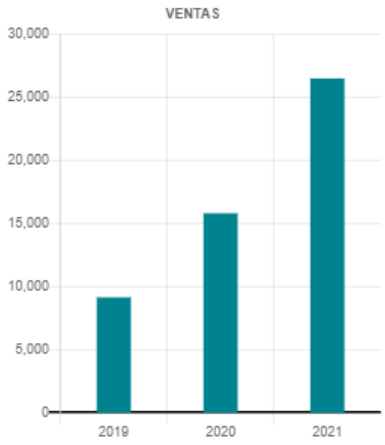


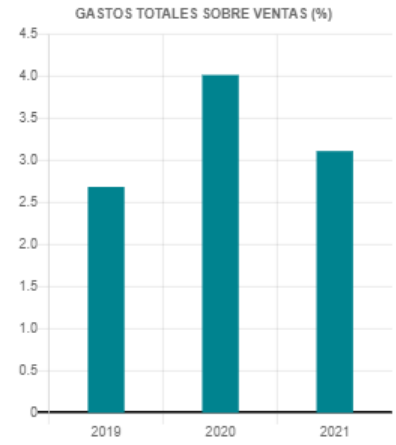


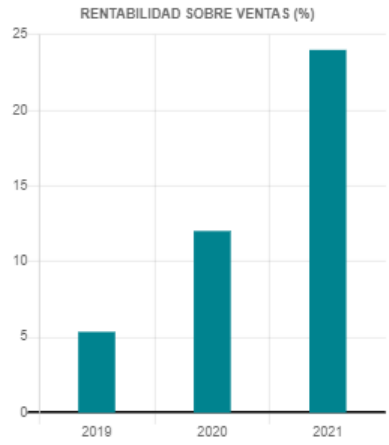
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	9 156	15 831	26 532
Compras Del Ejercicio	639	825	745
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	1 767	2 708	2 020
Resultado Bruto	7 389	13 123	24 513
Amortizaciones	459	243	243
Gastos de Comercialización	0	0	0
Gastos de Administración	182	597	470
Gastos Financieros	64	40	357
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-4 763	-6 740	-12 061
Impuesto a las Ganancias	1 890	3 844	5 258
Resultado	489	1 903	6 368

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	4,31	5,60	4,56
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,23	0,18	0,22
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,23	0,18	0,22
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	11 692,48	19 794,16	26 173,25

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	5,25	6,59	5,56
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	5,25	6,59	5,56
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	0,71	0,77	1,23
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	938,28	730,48	1 102,00
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,63	0,68	0,83
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	51,21	584,54	1 639,14
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	80,70	82,89	92,39
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	5,35	12,02	24,00
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	5,35	12,02	24,00
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,04	0,10	0,24
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	3,35	8,15	19,94
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	2 903 137,22	6 029 376,16	12 225 609,44
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	1,05	1,70	2,13
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,32	0,38	0,46
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	45,02	150,38	34,24

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,01	0,00	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,02	0,04	0,02
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,03	0,04	0,03
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	66,39	731,88	1 617,95
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,39	0,11	0,07

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial de la Empresa se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2019, 2020 y 2021(fecha de cierre 31/12). Información auditada sin salvedades

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2021 alcanzaron a un total de $26.5 Millones vs $15.8 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un importante incremento interanual del 67.6%.
- Los Costos Directos redujeron su incidencia sobre las Ventas del 17.10% al 7.6% al igual que los Gastos de Estructura, que pasaron del 3.76% al 1.77%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Otros Egresos por $12.06 Millones (45.45% s/ventas) compuestos por Resultados Financieros y Por Tenencia incluido RECPAM.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $6.4 Millones, cifra que representó el 24% de las Ventas vs una Ganancia de $1.9 Millones (12% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 importante incremento de la Facturación, reducción de Costos y Gastos y un excelente Resultado Final.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 6.59 a 5.56, manteniéndose dentro de niveles muy elevados.
- El Capital de Trabajo fue de $26.2 Millones, equivalente al 81% del Activo, considerándose muy adecuada la relación.

En resumen, la situación financiera se mostró muy satisfactoria, con elevados indicadores de liquidez y de Capital de Trabajo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue de $26.1 Millones vs $19.8 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $4.0 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo débil la participación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 17.9% del Activo siendo las obligaciones Fiscales exigibles a corto plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial disminuyó, aunque manteniéndose en niveles muy por encima de lo esperado (pasó de 5.60 a 4.56), mientras que el Endeudamiento Corriente subió levemente de 0.18 a 0.22.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba satisfactoria , con muy buenos niveles de Solvencia y Endeudamiento, aunque con baja Capitalización.