

# AdCap

Securities

Obligaciones Negociables

Pyme CNV Garantizada





**Shorton Argentina S.R.L es una empresa familiar fundada en el año 1999 en Santa Fe, Argentina.**

- ❖ **Ranking #3 en participación de mercado local.**
- ❖ **Vende sus productos a toda la Argentina y exporta a Asia, Europa y EEUU.**
- ❖ **Bien posicionada en el mercado nacional de faena, con participación activa dentro de varios establecimientos bovinos y porcinos del país.**

## Unidades de Negocio

### Tripas naturales y artificiales



40 años de experiencia en investigación, desarrollo, producción y comercialización de tripas naturales y artificiales.



### Espicias



Trabajo en conjunto con productores nacionales e importación directa de especias de origen.



### Integrales y Aditivos



Se desarrollan una amplia gama de sabores integrales y aditivos para chacinados, embutidos y fiambres



### Insumos Varios

Se abastece a productores de embutidos de todos los insumos necesarios para la elaboración de chacinados.





Millones Ars

## ESP

|                     | 2020       | 2019      | 2018      |
|---------------------|------------|-----------|-----------|
| <b>Activo</b>       | <b>126</b> | <b>93</b> | <b>69</b> |
| Creditos Por Ventas | 28         | 26        | 17        |
| Otros Créditos      | 17         | 3         | 6         |
| Bienes de Cambio    | 28         | 26        | 19        |
| Caja y Bancos       | 20         | 20        | 11        |
| <b>Pasivo</b>       | <b>81</b>  | <b>68</b> | <b>60</b> |
| Cuentas por pagar   | 20         | 21        | 17        |
| Deudas Bancarias    | 47         | 29        | 24        |
| Otros acreedores    | 5          | 7         | 3         |
| <b>Patrimonio</b>   | <b>45</b>  | <b>25</b> | <b>8</b>  |

## EERR

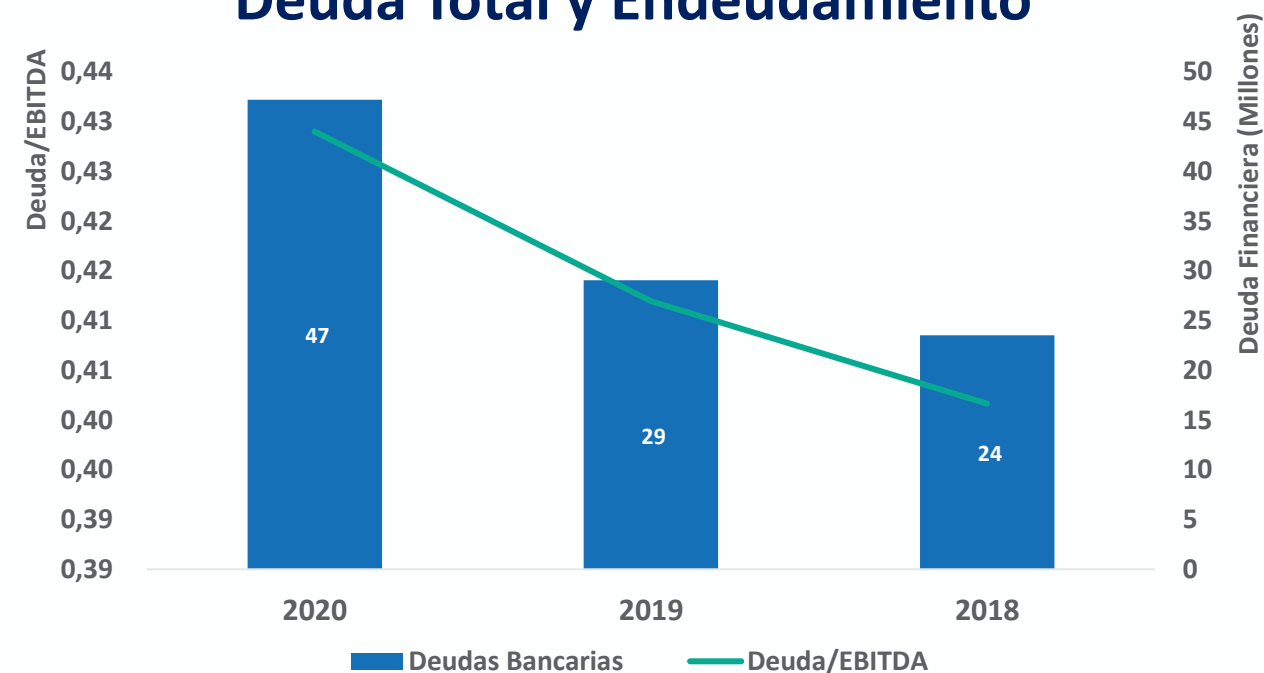
|                 |            |           |           |
|-----------------|------------|-----------|-----------|
| Ingresos        | 419        | 305       | 214       |
| Costo Ingresos  | - 288 -    | 221 -     | 155       |
| Ingresos Brutos | 131        | 83        | 59        |
| <b>EBITDA</b>   | <b>110</b> | <b>71</b> | <b>59</b> |
| EERR sin IIGG   | 26         | 9         | 12        |
| <b>EERR</b>     | <b>20</b>  | <b>14</b> | <b>10</b> |

| Ratios          | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------------|------|------|------|
| Costos/Ventas   | 69%  | 73%  | 73%  |
| EBITDA/Ingresos | 26%  | 23%  | 27%  |
| Apalancamiento  | 105% | 115% | 290% |
| Deuda/EBITDA    | 0,43 | 0,41 | 0,40 |
| ROA (%)         | 16%  | 15%  | 14%  |
| ROE (%)         | 44%  | 55%  | 120% |
| PN/Activos (%)  | 36%  | 27%  | 12%  |

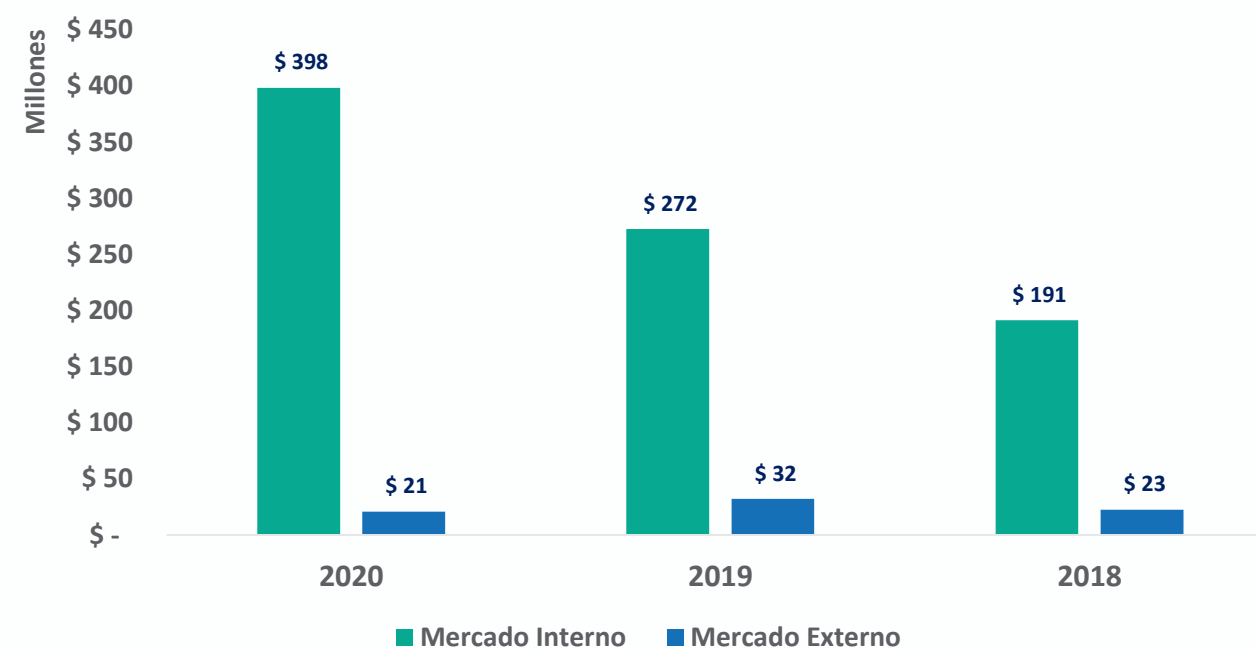
## Actividades de Financiación

|                           |     |   |   |
|---------------------------|-----|---|---|
| Diferencias de cambio neg | 0,3 | 2 | - |
| Intereses Tomados         |     |   |   |
| Intereses Pagados         | 5   | 6 | - |

## Deuda Total y Endeudamiento



## Ventas



**Objetivo  
Obligaciones  
Negociables:**

Ampliación de la capacidad productiva mediante la adquisición de planta Industrial para el procesamiento de tripas naturales vacunas, porcinas, ovinas y equinas, con destino a la exportación y mercado interno. Industrialización de la mucosa intestinal porcina y bovina para la obtención y fabricación de heparina, un anticoagulante.

**Emisor:**

Shorton Argentina S.R.L

**Organizador:**

AdCap Securities Argentina S.A

**Colocadores:**

AdCap Securities Argentina S.A. y Allaria Ledesma &amp; Cia S.A.

**Asesor Financiero**

Factoring Securities S.A.

**Asesor Legal:**

Pérez Alati, Grondona, Benites &amp; Arntsen

**Monto de Emisión:**

Hasta V/N \$ 100.000.000

**Amortización:**

Trimestral a partir del mes 12

**Pago de Interés:**

Trimestral

**Tasa de Interés:**

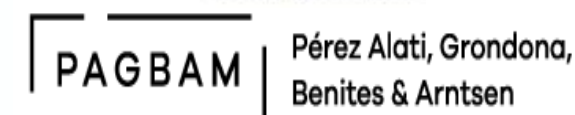
Badlar + Márgen a licitar

**Plazo:**

24 meses

**Entidades de Garantía:**

Crecer S.G.R, Potenciar S.G.R., Móvil S.G.R. e Integra PYMES S.G.R



La emisión de las Obligaciones Negociables estará garantizada por las siguientes Sociedades de Garantía Recíproca (SGRs):

| SGR                                                                                                     | Monto<br>Garantizado | % de<br>emisión | Calificación de<br>Riesgo | Agente de<br>Calificación          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|---------------------------|------------------------------------|
| <br>Creceer SGR       | \$ 49.000.000        | 49%             | BBB+                      | FIX SCR                            |
| <br>movil.<br>SGR    | \$ 18.000.000        | 18%             | A                         | Evaluadora<br>Latinoamericana S.A  |
| <br>POTENCIAR S.G.R. | \$18.000.000         | 18%             | A+                        | Evaluadora<br>Latinoamericana S.A. |
| <br>sgr<br>P         | \$15.000.000         | 15%             | BBB                       | FIX SCR                            |

## Capital Markets

Lucas Confalonieri



+5411 4819-1775  
[LConfalonieri@ad-cap.com.ar](mailto:LConfalonieri@ad-cap.com.ar)

Mateo Lacroze



+5411 3845-0035  
[mlacroze@ad-cap.com.ar](mailto:mlacroze@ad-cap.com.ar)

Fernando Ziade



+5411-4819-1767  
[fziade@ad-cap.com.ar](mailto:fziade@ad-cap.com.ar)

Marcos Tokatlian



+5411-4819-0232  
[mtokatlian@ad-cap.com.ar](mailto:mtokatlian@ad-cap.com.ar)

Ramiro Ricardes



+5411-4819-0229  
[RRicardes@ad-cap.com.ar](mailto:RRicardes@ad-cap.com.ar)

Agustín Fonseca



+5411 4420-1747  
[afonseca@ad-cap.com.ar](mailto:afonseca@ad-cap.com.ar)

Martin Mogetta



+5411 4420-1747  
[mmogetta@ad-cap.com.ar](mailto:mmogetta@ad-cap.com.ar)



# AdCap

**AdCap Securities Argentina S.A. (AdCap)**, registrado ante la Comisión Nacional de Valores bajo el N° 148 como Agente de Liquidación y Compensación Propio y Agente de Negociación Propio, es una sociedad

inscripta ante el registro público de comercio de la Inspección General de Justicia, con domicilio en Juncal 1311 Piso 5°, C1062ABO, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina. Este documento y sus contenidos, realizados a la fecha de su elaboración, no constituyen una oferta, invitación o solicitud para la compra o suscripción de valores u otros instrumentos, ni para decidir o modificar inversiones. Este documento y sus contenidos están sujetos a cambios sin previo aviso. AdCap no se responsabiliza ni se encuentra obligado a notificar tales cambios o actualizar los contenidos del presente. No se garantiza que la información incluida aquí sea exacta y completa, requiriendo escrutinio diligente. Este documento y sus contenidos se basan en información disponible de manera pública y que ha sido obtenida de fuentes consideradas confiables. No obstante, tal información no ha sido verificada por AdCap en forma independiente no proveyendo una garantía, ni expresa ni implícita, respecto de su precisión o integridad.

AdCap no asume responsabilidad de ningún tipo por cualquier resultado negativo consecuencia del uso de este documento y sus contenidos. No debe considerarse que este correo ofrece asesoramiento en materia legal, financiera, comercial o impositiva. Si usted estuviera interesado en realizar inversiones, debe tener presente, y prestar especial atención, que todos los valores o instrumentos se encuentran regulados no sólo legalmente sino mediante documentos específicos aprobados por autoridades competentes, que deberían incluir información completa y precisa acerca del respectivo valor o instrumento, y que usted debe analizar junto con sus asesores profesionales (legal, contable, tributaria, financiera, etc.) de forma previa a la realización de una inversión.

Ningún destinatario de este documento podrá distribuir o reproducir el presente o alguna de sus partes sin el previo consentimiento escrito de AdCap. El no cumplimiento de estas restricciones puede quebrantar las leyes de la jurisdicción en la que dicha distribución o reproducción ocurriera. Los productos y servicios mencionados en el presente son incluidos con un mero objeto informativo y se encuentran sujetos a los términos y condiciones que oportunamente se acuerden expresamente.