

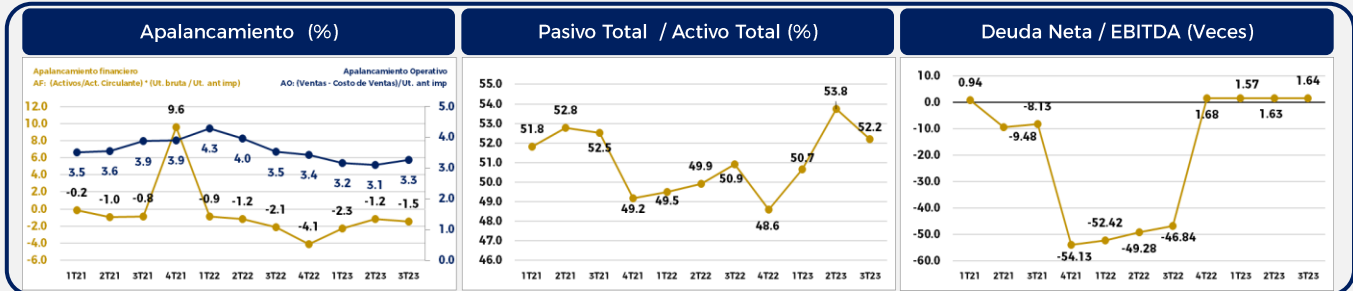
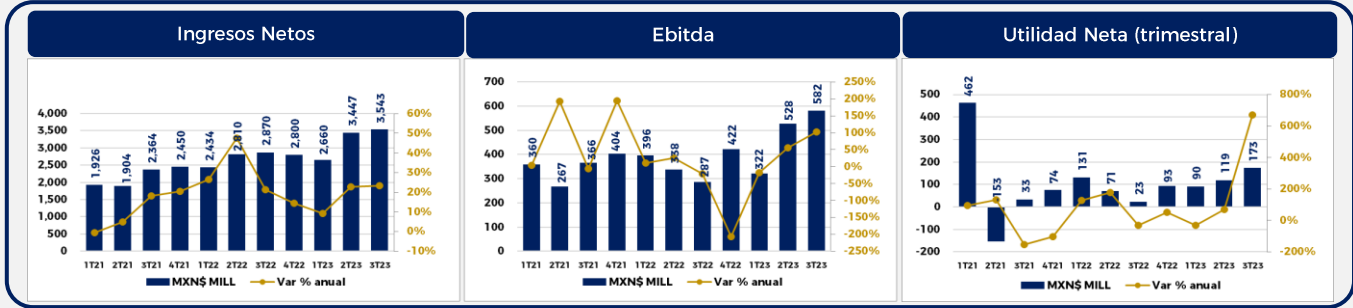
13/dic/2023

Rating Fitch
AA (estable)

www.Indexity.mx

AGUA

Rotoplas (AGUA) se dedica a la fabricación, comercialización e instalación de soluciones de almacenamiento, conducción y mejora del agua. También proporciona a sus clientes soluciones individuales e integrales para el tratamiento del agua. Sus operaciones se dividen en productos y servicios del agua.



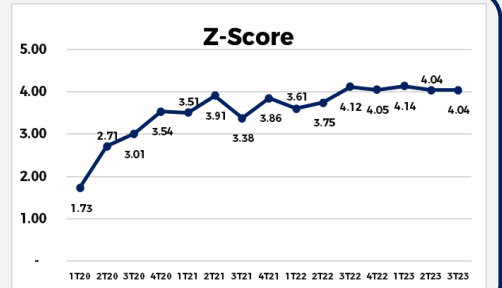
MODELO Z SCORE. Predicción de Quiebra

Analiza la Fortaleza Financiera de la empresa. La precisión de la fórmula Altman Z-score es de un 72% con 2 años de antelación con respecto a la fecha de la quiebra, con un porcentaje de falsos negativos del 6%.

Fórmula: $Z\ score = 1.2 * T1 + 1.4 * T2 + 3.3 * T3 + 0.6 * T4 + 1.0 * T5$

- Donde:
- T1: (Capital Circulante/Activos Totales)
- T2: (Beneficios no distribuidos/Activos Totales)
- T3: (EBITDA/Activos Totales)
- T4: (Capitalización Bursátil/Deuda Total)
- T5: (Ventas Netas/Activos Totales)

Lectura General:
Z>3 No presenta riesgo. Z entre 2.7 y 2.9 Preocupación. Z entre 1.8 y 2.7 Riesgo de quiebra en 2 años. Z<1.8 Peligro financiero.



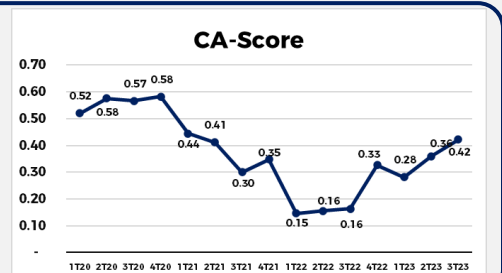
MODELO CA SCORE. Predicción de Insolvencia

Se ponderan y suman cinco razones de medición para clasificar las empresas en solventes e insolventes (liquidez, rentabilidad, apalancamiento, solvencia y actividad).

Fórmula: $CA\ SCORE = 4.5913 X1 + 4.5080 X2 + 0.3936 X3 - 2.7616$

- Donde:
- X1= Capital contable / Activo total
- X2= (Utilidades antes de impuestos + Gastos financieros) / Activo total
- X3 = Ventas / Activo total

Lectura General:
Si Z>=2.99, la empresa no tendrá problemas de insolvencia en el futuro; si Z<1.81, entonces es una empresa que de seguir así, en el futuro tendrá altas posibilidades de caer en insolvencia.

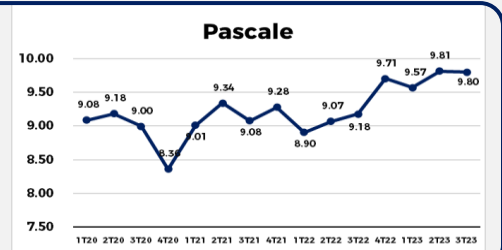


MODELO PASCALE. Predicción de Bancarrota

Busca predecir la bancarrota de las empresas con alta inestabilidad.
Fórmula: $PASCALE = -3.70992 + (0.99418 * X1) + (6.55340 * X2) + (5.51253 * X3)$

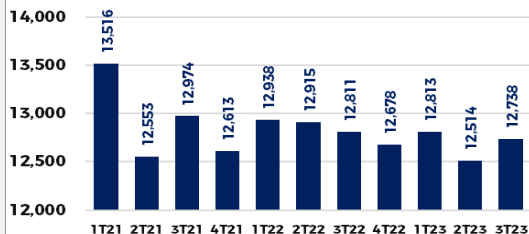
- Donde:
- X1 = Ventas/Pasivo total
- X2 = Utilidad Neta/Activo total
- X3 = Pasivo a Largo Plazo/Pasivo total

Lectura:
Si el modelo de PASCALE genera un valor mayor a cero (positivo), la empresa se considera financieramente sana, mientras que si el valor obtenido es menor a cero, la empresa se considera como insolvente y con alta probabilidad de quiebra.

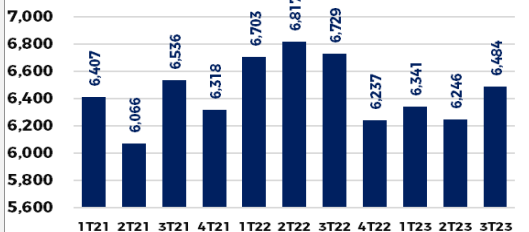


En oct'23 Fitch ratificó su rating en 'AA(mex)' con perspectiva Estable

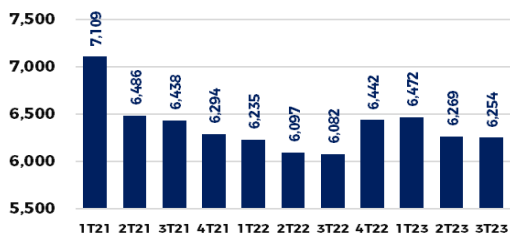
Activo Total (MXN\$ Millones)



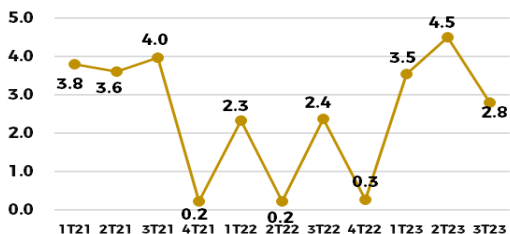
Pasivo Total (MXN\$ Millones)



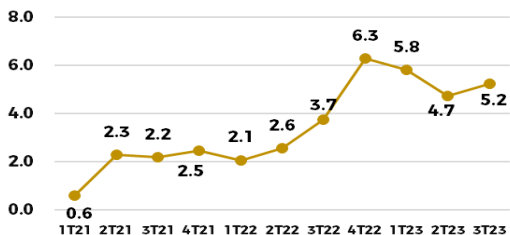
Cap. Contable (MXN\$ Millones)



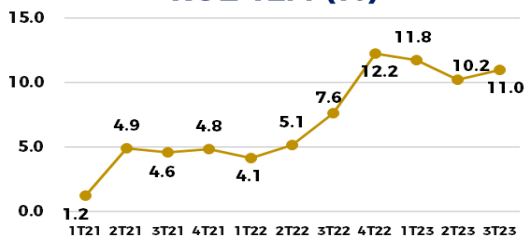
Deuda CP / Deuda Total (%)



ROA 12M (%)



ROE 12M (%)



1. Rating. Las calificaciones reflejan la posición competitiva y fuerte de Rotoplas. Esta posición está soportada por el reconocimiento de marca, liderazgo de mercado, red extensa de distribución y portafolio amplio de soluciones de Rotoplas. Adicionalmente, incorporan la recuperación gradual de la rentabilidad y apalancamiento bruto, los cuales se proyectan en 16% y cercano a 2.0 veces (x), respectivamente, para los próximos 12 a 18 meses.

2. Posición de Negocios Fuerte: Rotoplas es líder en soluciones para el almacenamiento de agua en México y el continente americano. El posicionamiento de marca y la red amplia de distribución le brindan ventajas competitivas que, junto con su portafolio extenso de productos, se traducen en una participación de mercado buena en las distintas geografías donde Rotoplas tiene presencia.

3. Diversificación Geográfica Pausada: Fitch calcula que la contribución de México en el EBITDA consolidado de la compañía será mayor que 75% hacia 2025 (2022: 66%) mientras que los ingresos de esta operación seguirán cercanos a 50%. La diversificación geográfica de Rotoplas se ha moderado debido a que las inversiones en Estados Unidos han retrasado su contribución ante la combinación de gastos preoperativos con entornos climáticos adversos y una desaceleración en la demanda. Además, las operaciones en Centroamérica y América del Sur han estado expuestas a mercados con mayor inestabilidad económica y política.

4. Normalización del Entorno Operativo: Fitch proyecta una reducción en ventas de 4% para 2023 debido a una reducción en la demanda de soluciones de almacenamiento y al fortalecimiento del peso mexicano. En 2022, las ventas crecieron 17% como consecuencia de resultados positivos en el segmento de productos en sus distintas categorías y geografías, y una demanda extraordinaria ante la sequía en el noreste de México.

5. Tendencia de Desapalancamiento: Fitch calcula que el indicador de deuda financiera bruta a EBITDA de Rotoplas se mantendrá cercano a 2.0x hacia 2025. Esto apoyado en una mejora sostenida en la rentabilidad como consecuencia de estrategias de precios, iniciativas de ahorro en costos y materialización de los retornos de inversiones recientes.

Factores de Riesgo (Fuente: Fitch)

1. Contribución de Negocios Nuevos: La participación del segmento servicios en el flujo operativo continúa negativa y Fitch espera se mantenga así en los próximos dos años. La agencia incorpora la expectativa de que las inversiones realizadas por Rotoplas en años recientes relacionadas a plantas de tratamiento, servicios de agua purificada y soluciones para el sector agrícola, comenzarán a reeditar en resultados positivos a partir de 2025.deuda.

2. Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- Deterioro en el desempeño operativo de la compañía causado por una disminución en la actividad económica de las regiones donde opera;
- Detrimento en la rentabilidad y generación negativa sostenida de FFL
- Distribuciones a accionistas o adquisiciones financiadas mayormente con deuda, que se traduzcan en un indicador deuda bruta a EBITDA superior a 2.5x, en conjunto con un indicador de deuda neta a EBITDA superior a 1.5x en el mediano plazo.

Desempeño con la BMV

S&P/BMV INDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES, 1D, - 6.79%

AGUA*, - -0.90%



TradingView

Fuente: Hubinfofel.com

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.