

CASO DE ESTUDIO

Bonos Sustentables AGUA 17X AGUA 17 2-X

Características:	
Emisor:	Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.
Clave de pizarra:	AGUA 17X
Monto:	\$600 millones MXP
Plazo:	3 años
Tasa:	TIE 28d +0.68 bp.
Sobredemanda:	2x
Uso de los recursos:	Infraestructura básica para agua limpia, almacenamiento, saneamiento y tratamiento de aguas residuales, reciclaje.
Segunda Opinión:	Sustainalytics B.V.
Intermediarios Colocadores:	Grupo Bursátil Mexicano (GBM), Santander, Banorte Ixe, HSBC.
Calificación crediticia:	mxAA- por Standard & Poors / AA(mex) por Fitch Ratings
Listado en:	Bolsa Mexicana de Valores
Fecha de emisión:	28 de junio de 2017

Características:	
Emisor:	Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.
Clave de pizarra:	AGUA 17 2-X
Monto:	\$1,400 millones MXP
Plazo:	10 años
Tasa:	M27 + 1.89 bp
Sobredemanda:	1.5X
Uso de los recursos:	Infraestructura básica para agua limpia, almacenamiento, saneamiento y tratamiento de aguas residuales, reciclaje.
Segunda Opinión:	Sustainalytics B.V.
Intermediarios Colocadores:	Grupo Bursátil Mexicano (GBM), Santander, Banorte Ixe, HSBC.
Calificación crediticia:	mxAA- por Standard & Poors / AA(mex) por Fitch Ratings
Listado en:	Bolsa Mexicana de Valores
Fecha de emisión:	28 de junio de 2017

Sobre el Emisor

Grupo Rotoplas es una compañía mexicana que tiene más de 35 años en la industria de soluciones del agua en México. Las soluciones individuales del agua, las cuales incluyen cisternas, tinacos y biodigestores, están diseñadas para almacenar, conducir, purificar y tratar el agua.

Durante el 2018, Rotoplas tuvo operaciones en 12 países de América, con 22 plantas de producción y 4 centros de distribución, estratégicamente ubicados en México, Brasil, Perú, Argentina, Centroamérica (Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, y Nicaragua), Ecuador y los Estados Unidos. A su vez, Rotoplas se beneficia de su infraestructura con tecnología de punta y de una amplia red de distribución, que durante el 2018, le permitió llegar a más de 27,000 puntos de venta a través de 10,800 distribuidores.

Rotoplas tiene un portafolio diverso de clientes, que incluye ferreterías, centros y tiendas de mejoras para el hogar, tiendas de materiales de construcción, entidades y dependencias del gobierno encargadas de programas gubernamentales, compañías constructoras y empresas industriales y agrícolas.

Puntos Relevantes

- Rotoplas llevó a cabo la emisión del primer bono sustentable en el mercado mexicano y América Latina, por \$2,000 millones de pesos, en donde los recursos fueron destinados a proyectos que brindan infraestructura básica y viable para el agua limpia, así como para el saneamiento y tratamiento de aguas residuales.
- La colocación se realizó bajo un programa de Certificados Bursátiles (Cebures) por un monto total de hasta 3,000 millones de pesos. En 2018, se llevó a cabo la reapertura del programa de deuda para colocar los 1,000 millones de pesos restantes, donde obtuvo una sobredemanda de 3.8 veces el monto convocado.
- El bono tuvo una sobredemanda de 2x en el tranche de 3 años AGUA 17X y de 1.5x en el tranche de 10 años, AGUA 17 2-X, lo que resultó en una colocación exitosa.
- Respecto a la calificación crediticia, Rotoplas continuará adaptando su estrategia de crecimiento inorgánico de manera exitosa, lo que contribuirá a diversificar la generación de ventas e ingresos en los segmentos de soluciones individuales e integrales, así como a la diversificación geográfica de sus operaciones

Uso de los recursos

Esta emisión tuvo como objetivo financiar y/o refinanciar proyectos que mejoren el acceso al agua y saneamiento. Del total de los recursos, 78.1% fueron destinados a proyectos de tratamiento de agua y 13.7% a soluciones de agua potable, como bebederos.

Facilitar infraestructura básica y viable para el agua limpia	Proveer agua limpia a personas que viven en zonas que no tienen acceso al agua o donde el agua de la llave no sea potable.
Almacenamiento de agua	Suministrar agua a viviendas y/o centros comerciales en zonas con escasez de agua o donde el agua de la llave no sea potable.
Saneamiento y tratamiento de aguas residuales	Proporcionar acceso a instalaciones de saneamiento en zonas con infraestructura de alcantarillado subdesarrollada.
Almacenamiento y reciclaje de agua	Mejorar la calidad del agua y aumentar la eficiencia del uso del agua a través del reciclaje y la reutilización del agua.

- Los proyectos elegibles deben abordar los objetivos asociados con el Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS) 6 (garantizar el agua y el saneamiento para todos) o el ODS 9 (crear infraestructura resistente, promover la industrialización sostenible y fomentar la innovación).
- Los proyectos elegibles incluirán gastos relacionados con:
 - Desarrollo, adquisición y operación de instalaciones
 - Fabricación e instalación de productos

Segunda Opinión

El bono sustentable de Rotoplas fue evaluado por Sustainalytics B.V., que concluyó que la empresa tiene un fuerte compromiso para mejorar el acceso al agua potable y a dispositivos de saneamiento hídricos, lo cual queda demostrado en su portafolio de productos y en las acciones que han tomado a nivel internacional. La emisión del bono sustentable contribuye a que la empresa alcance sus metas de cobertura de agua potable en países con acceso limitado al agua.

Sustainalytics B.V. considera que Rotoplas cuenta con la experiencia y tecnología necesaria para desarrollar soluciones novedosas y eficientes de manejo hídrico para hacer frente a los retos globales de escasez y deterioro de la calidad del agua. Sustainalytics B.V. concluyó que el Marco de Bonos de Sustentabilidad de Rotoplas, está alineado con los cuatro pilares de Bonos Verdes 2016, así como con la Guía para Emisores de Bonos Sociales 2016.

Objetivos de Desarrollo Sustentable (ODS) a los que contribuye



Fuentes

Rotoplas. (2019). Informe Anual Integrado 2018. México: Rotoplas.

Rotoplas. (2019). Nosotros. 24 de julio de 2019, de Rotoplas Sitio web: <https://bit.ly/2GtrdY5>

Rotoplas. (2018). Reporte del bono sustentable AGUA 17X. 24 de junio de 2019, de Rotoplas Sitio web: <https://bit.ly/2Yh72Tc>

Rotoplas. (2018). Rotoplas emite el Bono Sustentable, el primero en Latinoamérica. 24 de julio de 2019, de Rotoplas Sitio web: <https://bit.ly/2Yfvqon>

Sustainlytics. (2017). Rotoplas Sustainability Bond Second-Party Opinion. Canadá: Sustainlytics.

Aviso

El presente documento fue financiado por el programa del Gobierno Británico, UK PACT. Este reporte no constituye una recomendación de inversión ya que el Gobierno Británico y el Consejo Consultivo de Finanzas Verdes (CCFV) no son consejeros de inversiones. Cualquier referencia a organizaciones financieras, instrumentos de deuda o productos de inversión son únicamente para fines informativos. Los vínculos a páginas web externas son únicamente para fines informativos. El Gobierno Británico y el CCFV no aceptan responsabilidad de ningún tipo por el contenido en páginas web externas. El Gobierno Británico y el CCFV no están endorsando, recomendando o aconsejando sobre los méritos financieros o de cualquier otro tipo, de cualquier instrumento de deuda o producto de inversión en este reporte, y la información contenida en este reporte no debe ser considerada como tal, tampoco debe considerarse la información contenida en este reporte para tomar cualquier decisión de inversión. No refleja la calidad crediticia del instrumento de deuda especificado, ni su cumplimiento con leyes nacionales o internacionales. La decisión de inversión es sólo suya. El Gobierno Británico y el CCFV no aceptan ninguna responsabilidad de cualquier tipo, por cualquier inversión hecha por un individuo u organización, ni por cualquier inversión hecha por terceros a nombre de un individuo u organización, basada en parte o en su totalidad en la información contenida en este, o en cualquier comunicado público del Gobierno Británico y el CCFV.

Este caso de estudio fue elaborado por el CCFV con el apoyo de Rotoplas.

Autores: Sofía Quintanilla y Cecilia Latapi.

© Publicado por el CCFV – agosto 2019