

Rotoplas: análisis ESG muestra desempeño sólido, prácticas robustas y contribución a los ODSs visible

Rotoplas se centra en 3 líneas de negocio clave: (1) escasez y calidad del agua, (2) gestión y reciclaje del agua y (3) rendimiento agrícola. Con operaciones en 14 países y 27 líneas de productos, la empresa ofrece soluciones en las distintas fases del ciclo del agua. Por ello, creemos que **contribuye de forma significativa a los Objetivos de Desarrollo Sostenible 3** (Salud y bienestar), **6** (Agua limpia y saneamiento), **9** (Industria, innovación e infraestructura) y **14** (Vida submarina) de la ONU.

Principales logros ESG: a través de una iniciativa llamada FLOW, Rotoplas reestructuró su enfoque y estrategia organizacional. Esto también reforzó su compromiso con la sostenibilidad, logrando la integración de ESG a lo largo de sus operaciones (desde las tomas de decisiones de CapEx y el establecimiento de objetivos, hasta las estructuras de compensación de la dirección). Creemos que esto también es visible en el nivel de divulgación ESG, que es mejor que el de la mayoría de sus comparables.

Oportunidades clave ESG: creemos que Rotoplas tiene oportunidades ESG tanto en su negocio (desarrollo y crecimiento de productos ecológicos relacionados con el agua, ya que la escasez de agua limpia se convierte en un problema mundial cada vez más importante), como en su práctica de sostenibilidad ya establecida. Nos gustaría ver un conjunto más robusto de KPIs de ESG para guiar la estrategia hacia adelante, junto con objetivos de estos KPIs claramente definidos y hechos públicos. En particular, Rotoplas debería aspirar a establecer el estándar dentro de su industria para los objetivos de KPIs relacionados con el cambio climático.

Riesgos clave ESG: vemos 3 riesgos clave para Rotoplas en materia ESG: (1) el posible aumento en precios de algunas de sus materias primas más relevantes a medida que el mundo transiciona hacia una energía más limpia, (2) los riesgos climáticos para algunos de sus activos físicos, y (3) la percepción de los clientes sobre qué tan ecológicos son sus productos. Rotoplas parece ser consciente de estos riesgos y los gestiona activamente.

Compañía: Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.

Ticker: AGUA.MX

Cap de Mercado: P16,250m (US\$820m)

Calificaciones ESG:

- S&P Global's CSA: 61
- MSCI ESG: BB
- CDP: B

Participación Índices ESG:

- S&P/BMV Total Mexico ESG Index
- DJSI MILA Pacific Alliance

Deuda ESG:

- **AGUA 17X** (P600m emitidos en 2017, con vencimiento en 2020)
- **AGUA 17-2X** (P1,400m emitidos en 2017, P1,000m emitidos en 2018 y P1,600m emitidos en 2020, con tasa fija de 8.65% y vencimiento en 2027,)

Marimar Torreblanca, CFA 
Socia y CEO de Miranda ESG

Daniela Madrazo 
Analista, Miranda ESG

Rotoplas es un cliente de análisis ESG de Miranda ESG



Contenidos

Desarrollo y Comunicación ESG	3
Oportunidades ESG Clave	3
Riesgos ESG Clave	4
Materialidad	4
Consideraciones Ambientales	6
Estrategia Cambio Climático	6
Gestión del Agua y Residuos de Agua	7
Gestión de Residuos.....	7
Consideraciones Sociales	8
Fuerza laboral.....	8
Salud y Seguridad Fuerza Laboral	10
Satisfacción y Seguridad Clientes	11
Estrategia de Compras Sostenible.....	11
Impacto Social	11
Consideraciones Gobierno Corporativo	12
Estructura Gobierno Corporativo.....	13
Políticas Gobierno Corporativo	13
Bonos Sustentables	13
Otras fuentes de información	14
SASB	14
Aviso Legal	18

Desarrollo y Comunicación ESG

Analizando la madurez de la estrategia y comunicación ESG de Rotoplas, creemos que la empresa se encuentra entre las más maduras del mercado mexicano (ligeramente por detrás de Orbia en su sector, ya que Orbia ya está alineada con Science Based Targets, pero claramente por delante de la mayoría de las demás).

El 2020 fue un año de avances en este sentido ya que la empresa se alineó por primera vez con TCFD, CDP y SASB en su último informe. La comunicación ESG (nivel de divulgación) es de alta calidad para los estándares del mercado mexicano (e incluso muy buena para los estándares internacionales). La mayor área de oportunidad que vemos es que definan públicamente los KPIs para sus temas materiales, así como las metas para esos KPIs.

Rotoplas— Heatmap Estrategia & Comunicación ESG de Miranda ESG

Estrategia ESG	Rotoplas
Análisis de materialidad	Última actualización en 2021
KPIs claramente identificados para cada tema material	
Objetivos definidos para cada KPI de ESG	
Comité de ESG o equipo ESG dedicado	
Alineado con ODSs	
Alineado con TCFD	
Alineado con Science Based Targets	
Alineado con CDP	
Signatario de UN Global Compact	
Comunicación ESG	Rotoplas
Info de gobierno corporativo disponible	Publicado anualmente desde 2015, último sobre 2020
Info de programas sociales disponible	
Info de programas ambientales disponible	
Reporte de sostenibilidad o integrado	
Verificación externa para el reporte	
Reporte bajo metodología GRI	
Reporte bajo metodología SASB	

Fuente: Miranda ESG

Oportunidades ESG Clave

- Compartir los KPIs de ESG y sus objetivos públicamente.** Estamos convencidos de que divulgar indicadores de desempeño junto con sus objetivos públicamente tiene un efecto importante en la adopción de estos objetivos por parte de la organización. Además, al divulgar los objetivos para los temas materiales clave públicamente, Rotoplas podrá transmitir un mensaje claro de qué tan profundo es su compromiso ESG.
- Seguir desarrollando líneas de negocio ecológicas.** Bebbia y riego son buenos ejemplos de productos que responden a las necesidades de los consumidores de forma más ecológica. Bebbia (servicio de agua potable) ha crecido rápidamente teniendo buena aceptación de los consumidores. Riego (soluciones de riego presurizado para cultivos), aunque es un producto más nuevo, ya está demostrando que puede reducir el consumo de agua hasta un 30% y aumentar el rendimiento de los cultivos hasta un 15%. Además, los servicios de tratamiento de agua y plantas de reciclaje de Rotoplas (bajo Sytesa en México y Acuantia en Brasil), así como el tratamiento de agua a través de tecnología de biodigestores debiera tener mucho potencial de crecimiento en un mundo más consciente de la ecología.

Riesgos ESG Clave

- **Algunas instalaciones están expuestas a eventos hidrometeorológicos.** La empresa ha reconocido este riesgo y ha trabajado en refuerzos estructurales y mantenimiento preventivo de sus activos físicos mediante una evaluación de riesgo cualitativa en el 100% de sus instalaciones y una evaluación de riesgo cuantitativa en el 59% de las mismas.
- **Los precios de algunas materias primas podrían aumentar con el tiempo (energía, resina).** La empresa trabaja constantemente en el desarrollo de proveedores de resina locales, así como en la evaluación de su cadena de suministro para evitar interrupciones en su producción y poder prever aumentos en costos.
- **Algunos de sus productos pueden ser percibidos como menos sostenibles de lo que son.** Será importante que la empresa siga incorporando nuevas tecnologías a sus líneas de negocio y desarrolle más productos ecológicos con el tiempo (así como que comunique los atributos de los productos a los consumidores de forma efectiva). A medida que los consumidores son más conscientes de sus hábitos de consumo, esto supone tanto un riesgo como una oportunidad para desarrollar nuevas líneas de negocio.

Materialidad

Rotoplas actualizó su matriz de materialidad en 2020. En este análisis, a través de una consulta a grupos de interés, la empresa definió 11 temas materiales: acceso al agua y al saneamiento; gobierno corporativo; creación de valor económico sostenible; salud, seguridad y bienestar de los empleados; calidad y seguridad de las soluciones de agua; relación con los distribuidores, plomeros y otros socios; estrategia, modelo de negocio y marca; transformación tecnológica de los procesos y soluciones; comunicación ESG transparente; enfoque en el usuario; y cultura del agua. Hubo muchos cambios vs. los temas materiales en los que la empresa venía trabajando desde 2016. En particular, hubo un cambio de enfoque con los empleados, de *atracción y desarrollo* hacia *salud y seguridad* (bastante común en 2020 dada la pandemia); el tema de innovación ya no aparece como un tema que abarque todo, dando lugar a un enfoque específico en tecnología; y apareció divulgación ESG.

Rotoplas—Temas materiales 2016 vs 2020	2016	2020
Acceso al agua y al saneamiento	Sí	Sí
Contribución de los productos y servicios al medio ambiente	Sí	No
Gobierno corporativo	No	Sí
Creación de valor económico sostenible	No	Sí
Relación con el cliente	Sí	No
Desarrollo económico	Sí	No
Atracción y desarrollo de los empleados	Sí	No
Salud, seguridad y bienestar de los empleados	No	Sí
Innovación	Sí	No
Eficiencia operativa	Sí	No
Calidad y seguridad de las soluciones de agua	Sí	Sí
Relación con distribuidores, plomeros y otros socios	No	Sí
Gestión de riesgos	Sí	No
Estrategia, modelo de negocio y marca	Sí	Sí
Transcapacitación tecnológica de los procesos y soluciones	No	Sí
Comunicación transparente sobre ESG	No	Sí
Enfoque en el usuario	No	Sí
Cultura del agua	Sí	Sí

Fuente: Reportes de la empresa

Dicho esto, la estrategia ESG de Rotoplas considera temas que no están claramente incluidos en su matriz de materialidad (por ejemplo, las emisiones GEI, los residuos, etc.). Esto parece sugerir que la matriz de materialidad se utiliza para ampliar la frontera de la estrategia, pero no necesariamente para definir los esfuerzos generales.

Cuando se compara con el análisis de materialidad de sus comparables, hay algunos temas que muchos de sus ellos consideran temas materiales y Rotoplas no. Los más visibles son la energía (Rotoplas divulga las cifras de consumo de energía, pero no se reconoce como tema material), el impacto ambiental (Rotoplas tiene una buena divulgación de su impacto ambiental en diferentes aspectos, pero no se reconoce como tema material), la diversidad y la inclusión, y las emisiones GEI (Rotoplas divulga sus emisiones de GEI, pero no se reconoce como tema material).

A continuación, se presenta la lista de los temas materiales más populares para los pares de Rotoplas como referencia (encontramos 21 pares con temas materiales divulgados públicamente).

Comparables de Rotoplas— Los 15 temas materiales más populares en la industria (el borde rojo indica los temas que no forman parte de la lista de temas materiales de Rotoplas)

Tema ESG	Pares que lo consideran un tema material	
	Número de pares	Porcentaje
Energía	11	52%
Impacto Ambiental	7	33%
Diversidad e Inclusión	7	33%
Emisiones GEI	7	33%
Agua	7	33%
Desarrollo de la Comunidad	6	29%
Salud y Seguridad de los Empleados	6	29%
Residuos	6	29%
Ética de Negocio	5	24%
Salud y Seguridad	5	24%
Seguridad	5	24%
Cumplimiento	4	19%
Innovación	4	19%
Abastecimiento de materiales	4	19%
Cadena de suministro sostenible	4	19%

Fuente: Reportes empresa

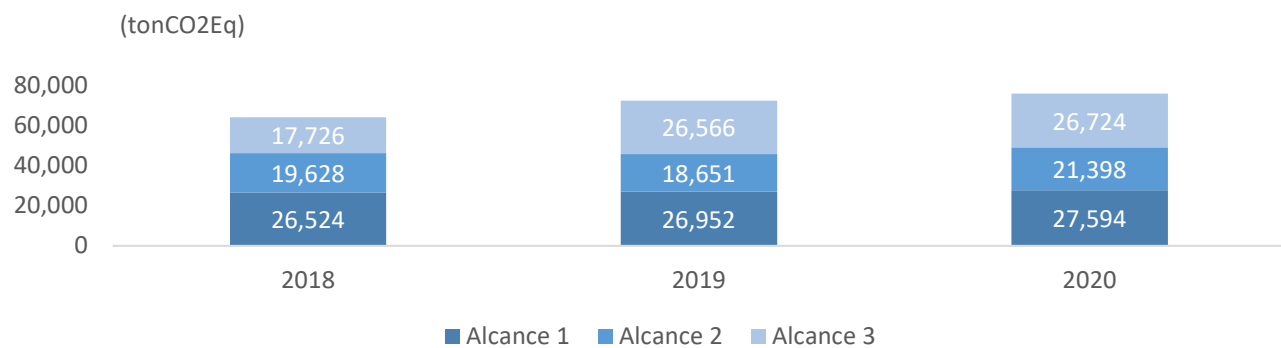
Nota: para los comparables estamos considerando a A. O. Smith Corporation, Advanced Drainage Systems, Inc., Alfa Laval AB, Clariant AG, Ecolab Inc., Energy Recovery, Inc., Evoqua Water Technologies Corp, Flowserve Corporation, Kurita Water Industries Ltd., METAWATER Co., Ltd., Mueller Water Products, Inc., Orbia, Pannon Group Plc, Pentair plc, Sabesp, Sanepar, Severn Trent Plc, Suez SA, Veolia Environment S.A., y Xylem Inc

Consideraciones Ambientales

Estrategia Cambio Climático

- Rotoplas cuenta con una Política de Cambio Climático que guía sus procesos internos, su relación con la cadena de suministro y el impacto que sus productos tienen en la vida de las personas.
- Todas sus plantas de fabricación operan bajo un sistema de gestión ambiental, lo que permite a la empresa producir datos ambientales robustos.
- Entre sus prioridades en materia de circularidad se encuentran el uso de energías renovables (el 2% de la electricidad usada en 2020 provino de paneles solares, el 71% de plantas de cogeneración), el uso de resinas recicladas (el 10% de la resina utilizada en 2020 fue reciclada), el correcto mantenimiento de sus productos para lograr un mejor rendimiento y una mayor vida útil, la reutilización del agua y ofrecer una alternativa al agua embotellada a través de sus servicios de agua potable.
- La empresa aún no ha hecho públicos objetivos de emisiones GEI (más allá de afirmar que se compromete a operar con bajas emisiones GEI), ni otras métricas relacionadas con el cambio climático. Se espera que se anuncien nuevos objetivos sobre ello en algún momento de este año.
- La divulgación se alinea bien con las recomendaciones del TCFD, así como con las métricas relacionadas del SASB. Además, en 2020 Rotoplas respondió por primera vez al cuestionario del CDP.

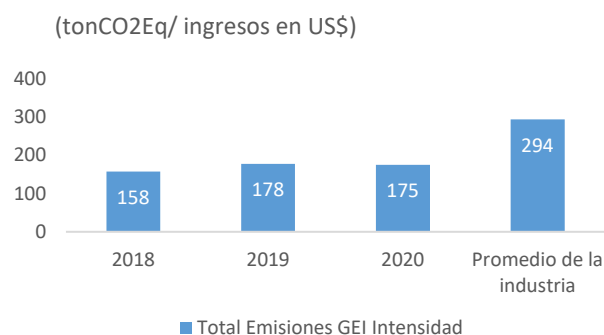
Rotoplas— Emisiones GEI (2018-2020)



Fuente: Reportes de la empresa

Nota: Los datos de emisiones GEI no son realmente comparables año contra año dado que se han incorporado nuevas operaciones en años recientes y la cobertura de los datos de Alcance 3 ha incrementado.

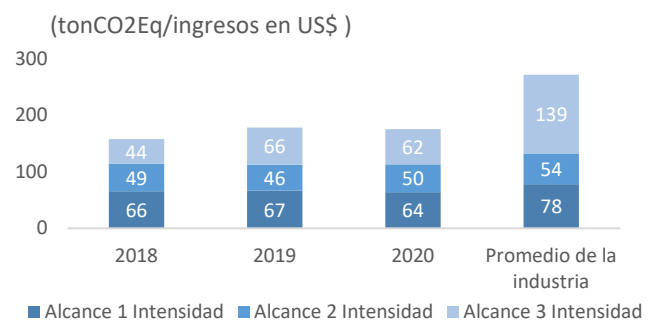
Rotoplas—Intensidad Emisiones GEI (2018-2020, tCO2e / ingresos en US\$m)



Fuente: Reportes de la empresa

Nota: Para la media del sector, tomamos en cuenta las 21 empresas de la lista de pares que publican emisiones GEI totales y hemos eliminado los dos valores atípicos que informan de emisiones materialmente más altas debido a posibles diferencias en la metodología de los cálculos.

Rotoplas—Intensidad Emisiones GEI por Alcance (2018-2020, tCO2e / ingresos en US\$m)



Fuente: Reportes de la empresa, Miranda ESG

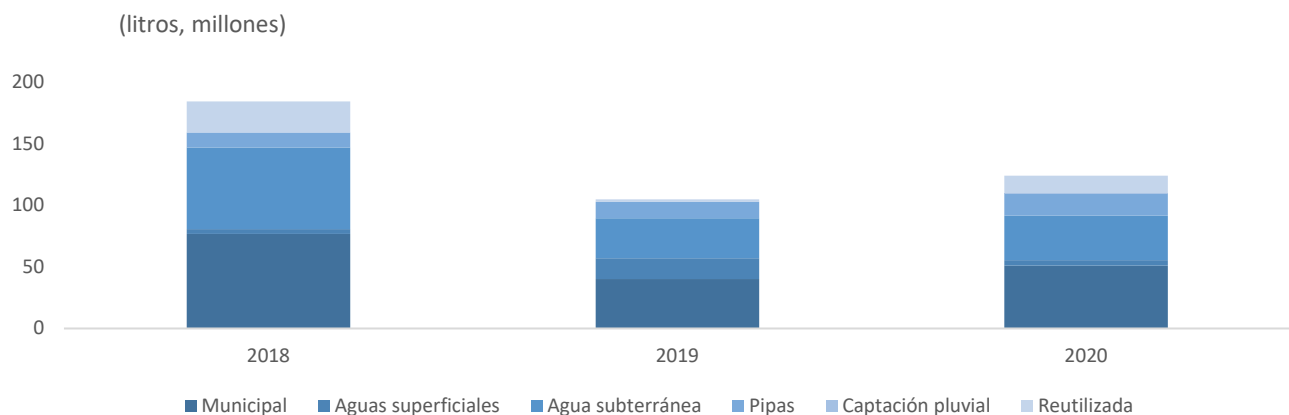
Nota: Para la media del sector, tomamos en cuenta las 18 empresas de la lista de pares que publican emisiones GEI por alcance y hemos eliminado los dos valores atípicos que informan de emisiones materialmente más altas debido a posibles diferencias en la metodología de los cálculos.

Para comparar las emisiones GEI de Rotoplas con las de sus pares, teniendo en cuenta que la lista de pares de Rotoplas es muy heterogénea (ya que opera en muchos segmentos diferentes a lo largo del ciclo del agua), hemos normalizado las emisiones GEI dividiéndolas entre los ingresos denominados en dólares. Como puede verse en el gráfico anterior, Rotoplas parece ser más eficiente (en promedio) que sus pares en términos de emisiones.

Gestión del Agua y Residuos de Agua

- Aunque Rotoplas se centra en ofrecer soluciones de agua a diferentes tipos de consumidores, sus operaciones en sí no consumen cantidades importantes de agua. Dicho esto, la empresa sigue buscando formas de optimizar el uso del agua como parte de sus esfuerzos por optimizar sus procesos de producción. Como ejemplo, en 2020 se puso en marcha un nuevo proceso de moldeo de tanques. Éste redujo el consumo de agua en la producción de estos tanques 80%.
- La empresa cuenta con 3 plantas de tratamiento de aguas residuales (2 en México y 1 en Argentina), así como la capacidad de reutilizar ~60% del agua involucrada en sus procesos de producción en sus plantas de Guatemala y Perú.
- En 2020 la empresa comenzó a captar agua pluvial.

Rotoplas—Extracción de agua por fuente (2018-2020)



Fuente: Reportes de la empresa

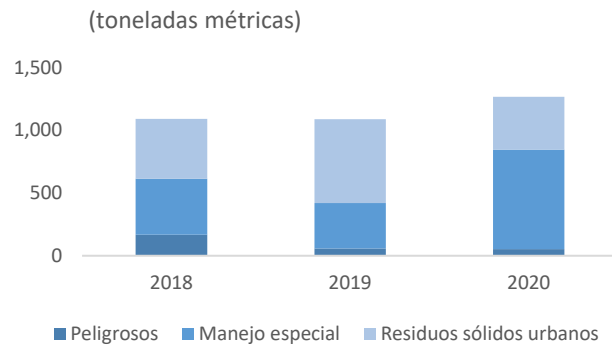
Note: la captación pluvial fue 0.28% de la extracción de agua total en 2020.

La divulgación sobre el consumo, extracción y vertidos de agua no es muy homogénea en el sector (ya que las diferentes líneas de negocio en las distintas fases del ciclo del agua realmente tienen diferentes necesidades de agua). De las 13 empresas del grupo que publican el consumo de agua, Rotoplas es la segunda empresa con menor consumo de agua. Sin embargo, no creemos que esta cifra sea especialmente útil, ya que probablemente refleja la combinación de negocios más que la eficiencia.

Gestión de Residuos

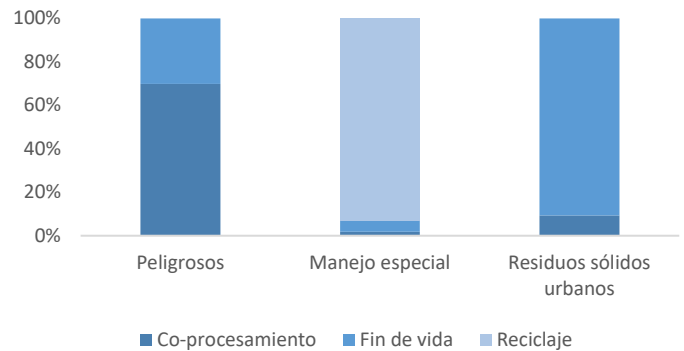
- Rotoplas se ha comprometido tanto a reducir los residuos como a promover la reutilización de los mismos cuando sea posible. En 2020, logró reciclar el 60% de los residuos que generó.
- La generación de residuos aumentó un 16% año tras año en 2020, en parte debido a algo de maquinaria que pasó por un proceso de destrucción fiscal.
- Rotoplas cuenta con una divulgación exhaustiva de la cantidad de residuos generados, su clasificación y destino. Esto todavía no es la norma en su sector.

Rotoplas—Residuos generados (2018-2020)



Fuente: Reportes de la empresa

Rotoplas— Destino de los residuos



Fuente: Reportes de la empresa

Al igual que ocurre con el agua, la generación de residuos depende en gran medida de la línea de negocio específica en la que se opere. Dicho esto, en comparación con el nivel de residuos por millón de dólares de ingresos en las 17 empresas que comunican datos sobre residuos dentro del grupo de *peers*, Rotoplas ocupa el tercer lugar más bajo.

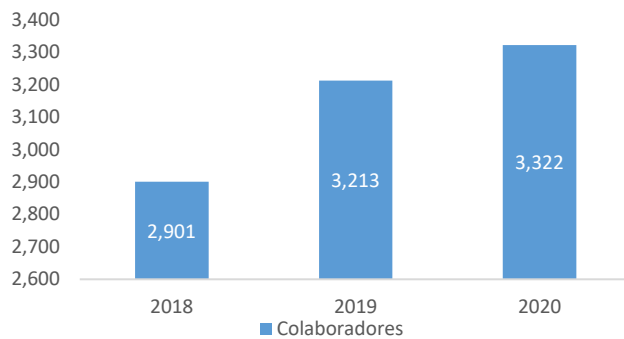
Consideraciones Sociales

Fuerza laboral

- En 2020 había 3,322 empleados en Rotoplas. El 93.2% de ellos con contrato indefinido y el 99.8% empleados a tiempo completo. Esto se traduce en 7.7 empleados por cada millón de dólares de ingresos (en 2020). Teniendo en cuenta la lista de 28 comparables que han publicado un informe de sostenibilidad o integrado en los últimos dos años, la media del sector para esta métrica es de 4.6 empleados por millón de dólares de ingresos, pero naturalmente la media incluye líneas de negocio muy diferentes, geografías muy distintas, uso de la subcontratación, intensidad de capital y, por tanto, necesidades muy diferentes de intensidad de mano de obra.
- Los empleados con contrato indefinido son ahora el 93.2% de la fuerza laboral de Rotoplas después de un par de años de trabajar intencionalmente para dar preferencia a estos contratos sobre los temporales. Sólo otras cuatro empresas del grupo de pares reportan este indicador (lo que creemos que demuestra que otras empresas no están especialmente centradas en este asunto).
- Las mujeres componían el 21.7% de la plantilla en 2020, frente al 22.2% de 2019. Mientras que la diversidad de género en los mandos intermedios es mejor (27%), en el nivel de los ejecutivos baja a 7%. Teniendo en cuenta los 21 pares que reportan la división de género de la fuerza laboral, la participación femenina promedio de la industria en la fuerza laboral es del 25%. La empresa con menor participación de mujeres tiene 12%, mientras que la empresa con mayor participación de mujeres tiene 42%.
- Habiendo dicho eso, la empresa ha trabajado en cerrar la brecha salarial (ratio salarial entre mujeres y hombres) a lo largo de la estructura. En 2020, considerando el sueldo fijo y variable, el ratio para ejecutivos (donde los hombres tienen mayor antigüedad) fue de 0.7, para mandos medios fue de 0.96 y para el resto de la organización fue de 1.0. Esto parece muy robusto para estándares Mexicanos.
- Rotoplas está enfocado en mejorar sus esfuerzos de diversidad e inclusión en el futuro. La empresa se unió al programa acelerador *Target Gender Equality* del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y ha incluido la mejora de la diversidad y la inclusión como uno de los objetivos de su comité de sostenibilidad.
- El 56% de la fuerza laboral estaba en el grupo de edad de 30 a 50 años en 2020, el 35% tenía menos de 30 años y el 9% más de 50 años. Esta división es relativamente similar a la de los pares de Rotoplas.

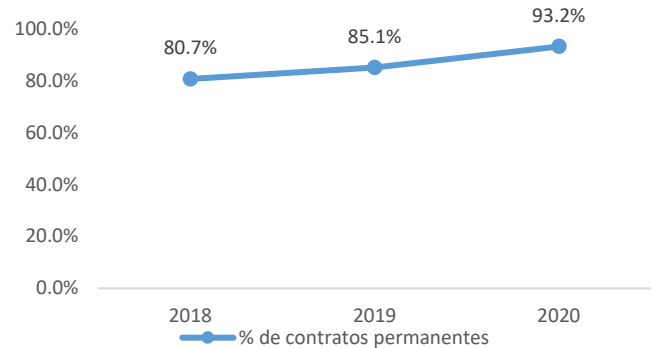
- La rotación en 2020 fue del 18%, por debajo del 25% de 2019, ya que la rotación voluntaria disminuyó. Solo 16 pares reportan la rotación de personal de manera consistente, y las cifras varían materialmente (lo que demuestra una vez más que el grupo de comparables es bastante heterogéneo). Dicho esto, la rotación media del grupo se sitúa en el 11%.
- A lo largo del año, la empresa impartió 8.5 horas de capacitación por empleado. Esto fue un aumento contra las 7 horas por empleado de 2019 y se compara con un promedio de la industria de 16.9 horas (utilizando los datos reportados por los 11 pares que reportan este número).

Rotoplas—Empleados (2018-2020)



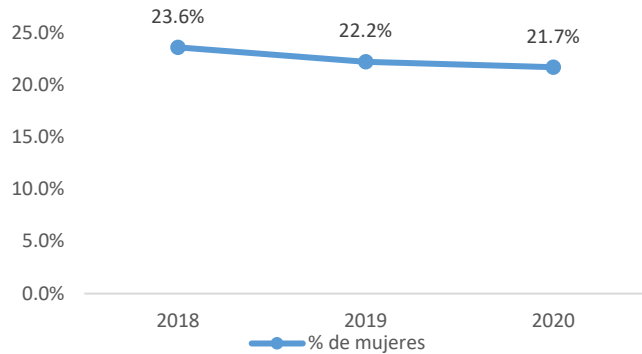
Fuente: Reportes de la empresa

Rotoplas—% contratos permanentes (2018-2020)



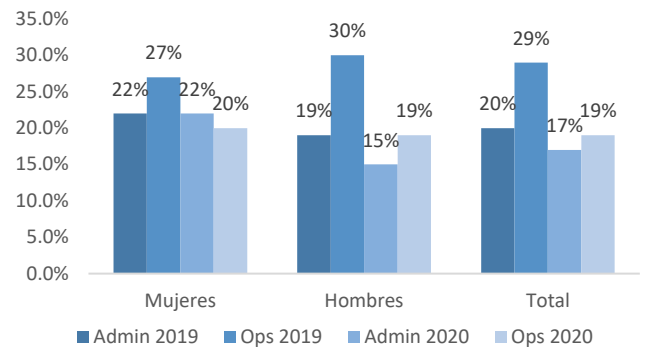
Fuente: Reportes de la empresa

Rotoplas—% de mujeres (2018-2020)



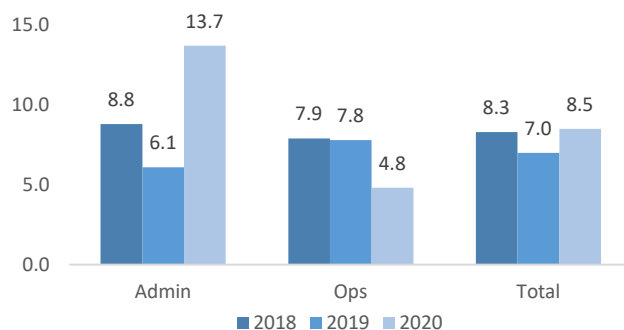
Fuente: Reportes de la empresa

Rotoplas—Rotación por género (2019-2020)



Fuente: Reportes de la empresa

Rotoplas—Horas de capacitación por persona (2018-2020)

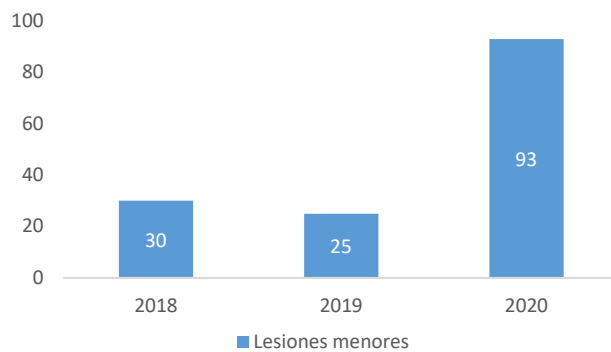


Fuente: Reportes de la empresa

Salud y Seguridad Fuerza Laboral

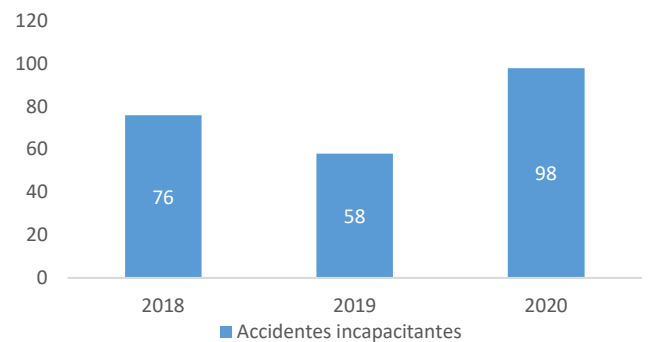
- Rotoplas cuenta con una Política de Higiene, Seguridad y Ambiente que describe las normas y procesos para salvaguardar siempre la salud y la seguridad de su fuerza laboral.
- También cuenta con un amplio programa de formación en seguridad y un equipo médico interno que trabaja tanto en la prevención como en la atención.
- Rotoplas ha logrado reportar cero fatalidades en los últimos 3 años, algo que también ha sido el objetivo de muchos de sus pares.
- En cuanto a la tasa de accidentabilidad, teniendo en cuenta la integración de IPS y Sytesa, fue del 14.5% (vs el 38.8% en 2019 y el 10.5% excluyendo IPS y Sytesa). Aunque las adquisiciones de IPS y Sytesa se hicieron hace unos años, la empresa aún no ha podido integrar completamente estas operaciones en los estándares operativos de Rotoplas, dadas las diferencias en las descripciones de los negocios y las culturas corporativas. Además, Sytesa es un negocio bastante diferente por no estar enfocado en fabricación (y, por lo tanto, las tasas de incidentes variarán materialmente con respecto al resto de Rotoplas). Creemos que a medida que la integración de estándares ocurra, los ratios deberían mejorar.
- Es bastante difícil comparar las tasas de accidentabilidad entre pares ya que las diferencias en sus líneas de negocio conducen a niveles de riesgo bastante diferentes. Además, no son muchas las empresas que reportan sus tasas de accidentabilidad y metodologías de cálculo con suficiente detalle, lo que hace que la comparación sea aún más difícil.
- En la encuesta a los empleados de 2020, el 84% de los encuestados respondieron que creen que la respuesta de Rotoplas ante la pandemia fue adecuada.

Rotoplas—Lesiones menores (2018-2020)



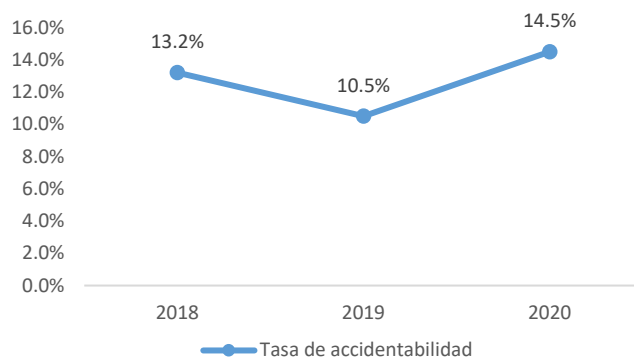
Fuente: Reportes de la empresa

Rotoplas—Accidentes incapacitantes (2018-2020)



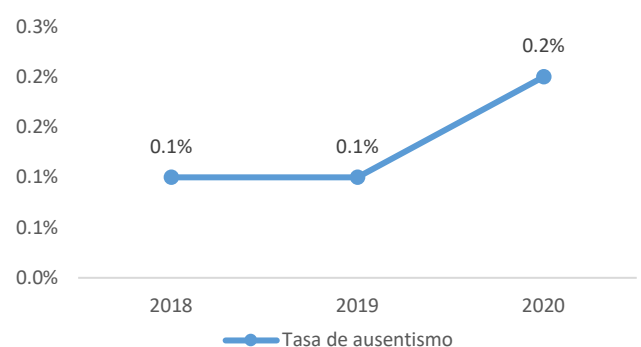
Fuente: Reportes de la empresa

Rotoplas—Tasa de accidentabilidad (2018-2020)



Fuente: Reportes de la empresa

Rotoplas—Absenteeism rate (2018-2020)

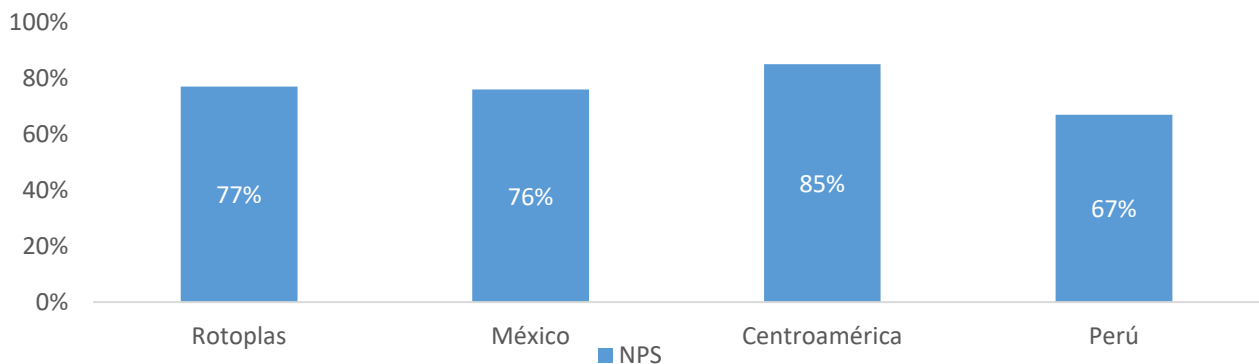


Fuente: Reportes de la empresa

Satisfacción y Seguridad Clientes

- Rotoplas realiza encuestas de satisfacción de clientes regularmente. En la encuesta del 2S20, el NPS global fue 77% (76% para México, 85% para Centroamérica y 67% para Perú).
- Hay pocos pares que publican datos similares sobre satisfacción del cliente. Todas las empresas que comparten puntuaciones de NPS tienen resultados inferiores a Rotoplas, y las que sólo publican un nivel de satisfacción general (con menos detalles sobre la metodología) suelen estar en niveles superiores al 80%.
- Rotoplas tiene una Política de Control de Acceso y una Política de Seguridad de la Información para salvaguardar los datos de los clientes. A la fecha, la empresa no ha tenido ninguna pérdida de datos.
- A la fecha no ha habido sanciones por una falta a regulaciones relacionadas con los efectos de los productos y servicios en la salud y seguridad de los usuarios, así como ninguna falta reportada por las prácticas de comercialización de los mismos.

Rotoplas—NPS por país (2S20)



Fuente: Reportes de la empresa

Estrategia de Compras Sostenible

- Rotoplas tiene una Política de Compras Sustentables que define los requisitos ESG que la empresa establece para la organización con la que hace negocios. Esta política tiene en cuenta el cumplimiento de regulaciones, la ética y las evaluaciones de los factores ESG, entre otras cosas.
- A todos los proveedores se les pide que firmen y se comprometan con el Código de Ética y Conducta de Rotoplas.
- Hay cerca de 3,000 proveedores en la cadena de suministro de Rotoplas. En 2020, el 76% de sus gastos relacionados con proveedores se asignaron a proveedores locales.

Impacto Social

- Rotoplas participa en muchas fases del ciclo del agua. Con ello, tiene la capacidad de proporcionar cosas tan importantes como el acceso al saneamiento y al agua potable, o incluso ayudar a otras industrias a reducir su impacto medioambiental ofreciendo alternativas de captación de agua y tratando sus aguas residuales. El impacto en las comunidades donde se realizan estos servicios es evidentemente monumental.
- Además, Rotoplas realiza un esfuerzo filantrópico, ya que hace donaciones (sobre todo en especie) a diferentes iniciativas alineadas con sus valores corporativos.

- Rotoplas fue especialmente activo en 2020 en el apoyo a las comunidades durante la pandemia con soluciones de agua, e iniciativas de salud. En particular, la compañía reactivó su programa PAZA (Programa de Agua para Zonas Afectadas), enfocándolo en las necesidades de tener estaciones de lavado de manos que surgieron por la pandemia. Durante el año, Rotoplas instaló más de 1,100 estaciones de lavado de manos en espacios públicos en México, Guatemala, Perú y Argentina.



Fuente: Reportes de la empresa

Consideraciones Gobierno Corporativo

Rotoplas—Datos Clave Gobierno Corporativo

	2018	2019	2020
Miembros independientes del consejo	46%	53%	53%
Mujeres directoras del consejo	0%	7%	7%
Presidente mismo que director general	Sí	No	No
Los resultados a largo plazo influyen en la compensación de los directivos	No divulgado	Sí	Sí
Los resultados ESG influyen en la compensación de los directivos	No divulgado	Sí	Sí
Código de Ética	Sí	Sí	Sí
Línea ética	Sí, gestionada por un tercero independiente	Sí, gestionada por un tercero independiente	Sí, gestionada por un tercero independiente
Denuncias de ética	No divulgado	2	60
Infracciones éticas confirmadas	No divulgado	2	8

Fuente: Reportes de la empresa

Nota: La composición del Consejo de Administración cambió en 2021. A la fecha de este reporte, el Consejo está compuesto por 13 miembros, 54% de ellos independientes, 8% mujeres, representando 5 países diferentes y 3 generaciones distintas.

Estructura Gobierno Corporativo

- Rotoplas tiene un Consejo de Administración compuesto por 15 miembros, 8 independientes, una mujer.
- Todos los consejeros tienen mandatos anuales y son elegidos (o reelegidos) en la Asamblea General de Accionistas cada año. Una vez al año, los consejeros autoevalúan su rendimiento. Su remuneración es definida por el Comité de Compensaciones y aprobada por los accionistas.
- En el grupo de empresas comparables el consejo de administración promedio tiene un 73% de consejeros independientes y 25% de los consejeros son mujeres.
- El presidente del Consejo (Sr. Carlos Rojas Mota Velasco) es el cofundador y Presidente Ejecutivo de la empresa.
- El Consejo de Administración de Rotoplas está formado por un grupo de personas con perfiles diversos, lo que permite a la empresa tomar mejores decisiones estratégicas.
- Rotoplas cuenta con una mujer en el consejo de administración, es decir, el 7% del total de consejeros. Esto está claramente por debajo de la media en el mundo desarrollado, aunque no es inusual para México.
- También hay 3 comités adicionales que apoyan al Consejo de Administración (Comité de Compensaciones, Comité de Auditoría y Comité de Prácticas Societarias y Estrategia) que son 100% independientes, así como un Comité de Sustentabilidad que reporta al Comité de Prácticas Societarias y Estrategia.
- La antigüedad promedio de los consejeros en el Consejo de Administración es de 11.1 años. La antigüedad promedio de los consejeros independientes es de 8.3 años y la de los consejeros no independientes es de 14.3 años. Dos de los ocho consejeros independientes llevan más de 15 años en el cargo (lo que en algunos países implicaría que ya no se consideran como independientes).

Políticas Gobierno Corporativo

- La empresa cuenta con un sólido conjunto de políticas de gobierno corporativo que incluyen un Código de Ética y Conducta, una Política Anticorrupción, una Política de Relaciones Institucionales, una Política de Derechos Humanos y una Política de Diversidad, entre otras.
- Existe una plataforma de denuncias (llamada Confía Rotoplas) a disposición de todos los grupos de interés para denunciar posibles violaciones de las políticas. Esta plataforma está gestionada por un tercero independiente y todas las denuncias se realizan de forma anónima. La empresa divulga públicamente el número de denuncias presentadas a través de su plataforma, así como las resoluciones de los casos que se confirman como faltas. Dos tercios del grupo de pares siguen esta práctica, que consideramos es ideal.
- La compensación de los directivos tiene una parte variable vinculada a los resultados económicos a largo plazo y, a partir de 2021, las métricas ESG se añadirán al cálculo de la compensación variable de todos ellos (comparado con años previos que únicamente algunos miembros del equipo directivo tenían objetivos ESG en sus evaluaciones de desempeño).
- La divulgación de información sobre cuestiones de sostenibilidad es mejor que la media en comparación con sus pares mexicanos.

Bonos Sustentables

Rotoplas emitió un bono sostenible (AGUA 17X) en 2017 por P600 millones con un vencimiento a 3 años, que venció en junio de 2020. También emitió otro bono sostenible (AGUA 17-2X) ese mismo año por P1,400 millones con un vencimiento a 10 años, que vence en junio de 2027. Posteriormente, se hicieron dos reaperturas de este bono en 2018 por P1,000 millones y en 2020 por P1,600 millones. Con esto, Rotoplas actualmente tiene P4,000 millones de deuda emitida bajo el bono AGUA 17-2X que paga un interés fijo del 8.65%.

El uso de los recursos de este bono es el financiamiento de iniciativas que mejoran el acceso al agua y al saneamiento, en línea con los Principios de Bonos Verdes y Sociales de ICMA. Esto se hace a través de cuatro líneas de negocio: (1) agua potable, (2) almacenamiento de agua, (3) saneamiento doméstico y (4) tratamiento, reutilización y reciclaje de aguas residuales.

A finales de 2020, Rotoplás había utilizado el 67.6% de los recursos obtenidos a través de sus bonos. La mayor parte de esto (más del 75%) se centró en el tratamiento de aguas residuales.

Sustainalytics publicó su última revisión de los bonos en marzo de 2021, confirmando que el uso de los ingresos ha sido adecuado.

Otras fuentes de información

- Para más información sobre las iniciativas y el rendimiento de Rotoplás, recomendamos la lectura de su [Informe Anual Integrado para 2020](#).
- Para un análisis desde el punto de vista financiero, operativo y de estrategia empresarial, recomendamos la lectura del informe de iniciación de Miranda Global Research ([aquí](#)).

SASB

ESTÁNDAR DE PRODUCTOS DE CONSTRUCCIÓN Y MOBILIARIO - VERSIÓN 2018				
TÓPICO SASB	CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	RESPUESTA
PARÁMETROS DE ACTIVIDAD				
PARÁMETRO DE ACTIVIDAD	CG-BF-000.A	Producción anual		59,023 toneladas de resinas en 2020, 15% menos que en 2019.
PARÁMETRO DE ACTIVIDAD	CG-BF-000.B	Área de las instalaciones de fabricación	Metros cuadrados (m ²)	No disponible.
PARÁMETROS DE CONTABILIDAD				
GESTIÓN DE LA ENERGÍA EN LA FABRICACIÓN	CG-BF-130a.1	(1) Total de energía consumida, (2) porcentaje de electricidad de la red, (3) porcentaje de renovables	Gigajulios (GJ), Porcentaje (%)	(1) En 2020: 616,846 GJ. (2) 27% de la electricidad consumida (7.80% de la energía) proviene de la red. (3) el 2% (0.54% de la energía total) de la energía es renovable y el 71% (20.23% de la energía total) procedía de fuentes eficientes y más limpias.
GESTIÓN DE SUSTANCIAS QUÍMICAS EN LOS PRODUCTOS	CG-BF-250a.1	Análisis de los procesos para evaluar y gestionar los riesgos o peligros asociados a las sustancias químicas en los productos.		No aplica. En las diferentes líneas de negocio no se utilizan sustancias nocivas o de riesgo para la salud humana.
EFFECTOS MEDIOAMBIENTALES DEL CICLO DE VIDA DE LOS PRODUCTOS	CG-BF-410a.1	Descripción de los esfuerzos para gestionar los efectos del ciclo de vida de los productos y satisfacer la demanda de productos sostenibles		Creación de formulaciones con más materia prima reciclada. Desarrollo de proveedores de resinas post-industriales. A la fecha se incorporan en algunos modelos de tinacos entre un 35 y 100% de material reciclado. Junto con las iniciativas de eficiencia energética, se apuesta por el uso de electricidad procedente de procesos más limpios que la quema directa de combustibles fósiles.
EFFECTOS MEDIOAMBIENTALES DEL CICLO DE VIDA DE LOS PRODUCTOS	CG-BF-410a.2	(1) Peso del material recuperado al final de su vida útil, (2) porcentaje de materiales recuperados reciclados	Toneladas métricas (t), Porcentaje (%) por peso	No se cuenta con mecanismos de recuperación pues los productos tienen garantía de por vida y el enfoque está en dar el correcto mantenimiento a ellos para alargar su vida útil con un alto rendimiento. (2) Reciclaje de 735 toneladas métricas de residuos, es decir, el 60% de las 1,268.2 toneladas métricas de residuos totales generados en 2020.

ESTÁNDAR DE PRODUCTOS DE SERVICIOS Y SUMINISTROS DE AGUA - VERSIÓN 2018				
TÓPICO SASB	CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	RESPUESTA
PARÁMETROS DE ACTIVIDAD				
PARÁMETRO DE ACTIVIDAD	IF-WU-000.A	Número de clientes (1) residenciales, (2) comerciales e (3) industriales atendidos, clasificados por tipo de servicio prestado	Número	Captación de agua pluvial: 1,876 sistemas de captación y 7,212 beneficiados entre comunidades y plantas de arrendamiento industrial; Bebederos: 5,198 instalados y en funcionamiento, 1,153,956 niños y jóvenes beneficiados en escuelas públicas mexicanas (desde 2016); bebbia: (1) 44,710 purificadores operando en hogares, 84,650 personas beneficiadas, (2) (3) 1,693 dispensadores operando en oficinas e industrias, 165,710 personas beneficiadas en los segmentos comercial e industrial.
PARÁMETRO DE ACTIVIDAD	IF-WU-000.C	Total de agua suministrada a clientes (1) residenciales, (2) comerciales, (3) industriales y (4) todos los demás	Miles metros cúbicos (m ³)	El agua potable generada por las soluciones de Grupo Rotoplas se reporta como: 213.9 millones de litros de agua purificada (que incluye el agua tratada por los bebederos instalados desde 2016 y los dispensadores y purificadores que operan desde 2017), de los cuales 102.0 millones de litros fueron para los bebederos, 40.4 millones de litros para los dispensadores y 71.6 millones de litros para los purificadores en los segmentos residencial, comercial e industrial.
PARÁMETRO DE ACTIVIDAD	IF-WU-000.D	Volumen medio de aguas residuales tratadas por día, por (1) alcantarillado sanitario, (2) aguas pluviales y (3) red unitaria	Metros cúbicos (m ³) al día	En total, se han tratado 31.421 mil millones de litros de aguas residuales desde 2016, de los cuales 9.16 mil millones de litros fueron tratados en 2020.
PARÁMETROS DE CONTABILIDAD				
GESTIÓN DE LA ENERGÍA	IF-WU-130a.1	(1) Total de energía consumida, (2) porcentaje de electricidad de la red, (3) porcentaje de renovables	Gigajulios (GJ), Porcentaje (%)	(1) En 2020 se consumieron 616,846 GJ. (2) El 27% de la electricidad consumida (7.80% de la energía) restante proviene de la red tradicional, y (3) el 2% (0.54% de la energía total) era renovable, y el 71% (20.23% de la energía total) procedía de fuentes más eficientes y, por tanto, más limpias.
GESTIÓN DE LA CALIDAD DE LOS EFLUENTES	IF-WU-140b.1	Número de incidentes de no conformidad relacionados con permisos, estándares y reglamentos de calidad del agua	Número	En 2020 no tuvimos ningún caso de incumplimiento en materia de permisos, estándares o regulaciones de agua.
RESILIENCIA DE LA RED Y EFECTOS DEL CAMBIO CLIMÁTICO	IF-WU-450a.1	Capacidad de tratamiento de aguas residuales en zonas de inundación de 100 años	Metros cúbicos (m ³) por día	Del total de plantas instaladas y en funcionamiento, las que cumplen esta característica representan una capacidad de 7,064 m ³ de agua tratada al día.
RESILIENCIA DE LA RED Y EFECTOS DEL CAMBIO CLIMÁTICO	IF-WU-450a.4	Descripción de los esfuerzos para identificar y gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el efecto del cambio climático en las infraestructuras de distribución y aguas residuales	N/A	“En 2019 profundizamos en el entendimiento de los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático, con la participación de las diferentes áreas de la compañía y la incorporación de la perspectiva de nuestros grupos de interés; analizamos la exposición de los principales procesos. La actualización recurrente del mapa de riesgos resulta de un ejercicio integral del que participan los equipos de las áreas de riesgo, comerciales, operativas y de sustentabilidad. Comprende un análisis a nivel empresa y planta, el cual sirve de base para priorizar las medidas de prevención y mitigación. El monitoreo de las mismas se produce a través de nuestro sistema de control interno, con el apoyo de terceros para determinadas evaluaciones.”

ESTÁNDAR DE PRODUCTOS DE SUSTANCIAS QUÍMICAS – VERSIÓN 2018				
TÓPICO SASB	CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	RESPUESTA
PARÁMETROS DE ACTIVIDAD				
PARÁMETRO DE ACTIVIDAD	RT-CH-000.A	Producción por segmento notificable	Métros cúbicos (m ³) o toneladas métricas (t)	Grupo Rotoplas prepara las composiciones a partir de las resinas adquiridas en el mercado. Procesó 59,023 toneladas de resinas en 2020, un 15% menos que en 2019.
PARÁMETROS DE ACTIVIDAD				
EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO	RT-CH-110a.1	Emisiones mundiales brutas de alcance 1, porcentaje cubierto por las regulaciones de limitación de emisiones	Toneladas métricas (t) de CO ₂ -e, porcentaje (%)	27,594 toneladas de CO ₂ -e, porcentaje no divulgado.
EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO	RT-CH-110a.2	Análisis de la estrategia o plan a largo y corto plazo para gestionar las emisiones de alcance 1, objetivos de reducción de emisiones y análisis de los resultados en relación con esos objetivos	N/A	“Junto con las iniciativas de eficiencia energética, apostamos por el uso de electricidad procedente de procesos más limpios que la quema directa de combustibles fósiles.”
CALIDAD DEL AIRE	RT-CH-120a.1	Emisiones a la atmósfera de los siguientes contaminantes: (1) NO _x (excepto el N ₂ O), (2) SO _x , (3) compuestos orgánicos volátiles (COV) y (4) contaminantes atmosféricos peligrosos (CAP).	Toneladas métricas (t)	La combustión de gas LP y gas natural en los procesos de rotomoldeo, generó (1) 25 toneladas métricas de óxidos de nitrógeno (NO _x), (2) 0.1 toneladas métricas de óxidos de azufre (SO _x), y 1.3 toneladas métricas de partículas (PM).
GESTIÓN DE LA ENERGÍA	RT-CH-130a.1	(1) Energía total consumida, (2) porcentaje de electricidad de la red, (3) porcentaje de renovables, (4) energía autogenerada total.	Gigajulios (GJ), Porcentaje (%)	(1) En 2020 se consumieron 616,846 GJ. (2) El 27% de la electricidad consumida (7.80% de la energía) restante proviene de la red tradicional, y (3) el 2% (0.54% de la energía total) era renovable, y el 71% (20.23% de la energía total) procedía de fuentes más eficientes y, por tanto, más limpias.
GESTIÓN DEL AGUA	RT-CH-140a.1	(1) Total de agua extraída, (2) total de agua consumida, porcentaje de cada una en regiones con un estrés hídrico inicial alto o extremadamente alto.	Mil metros cúbicos (m ³), Porcentaje (%)	En el año Rotoplas captó un total de 124 millones de litros de diferentes fuentes. 12% corresponde a agua reutilizada de sus propios procesos. La intensidad en el consumo de agua fue de 1,297 litros por tonelada de resina procesada. 55.4% del agua que se usa en los procesos productivos proviene de áreas con estrés hídrico alto o muy alto, pero las operaciones no son especialmente demandantes en cuanto al uso de agua.
GESTIÓN DEL AGUA	RT-CH-140a.2	Número de incidentes de no conformidad relacionados con permisos, estándares y reglamentos de calidad del agua	Número	En 2020 no hubo ningún caso de incumplimiento en materia de permisos, estándares o regulaciones de agua.
GESTIÓN DEL AGUA	RT-CH-140a.3	Descripción de los riesgos de la gestión del agua y análisis de las estrategias y las prácticas para mitigarlos	N/A	“Existen riesgos vinculados a la gestión del agua, como es la escasez del recurso o el aumento en su costo, así como una percepción de mal manejo del agua por parte de alguno de nuestros grupos de interés.”
GESTIÓN DE RESIDUOS PELIGROSOS	RT-CH-150a.1	Cantidad de residuos peligrosos generados, porcentaje reciclado	Toneladas métricas (t), Porcentaje (%)	54.0 toneladas métricas de residuos peligrosos generados en 2020. En total 735 toneladas de residuos recicladas, es decir el 60% de lo generado. De los residuos peligrosos, el 70% es tratado en co-procesamiento y el resto es confinado de conformidad con la ley.

TÓPICO SASB	CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	RESPUESTA
RELACIONES CON LA COMUNIDAD	RT-CH-210a.1	Análisis de los procesos de participación para gestionar los riesgos y las oportunidades asociados con los intereses de la comunidad	N/A	"En 2020 comenzamos a diseñar la evolución de la estrategia actual para poder hacer el lanzamiento de la Estrategia de Sustentabilidad 2021-2025 con la que buscamos seguir avanzando en el compromiso con una operación eficiente en el uso de recursos, que atiende las necesidades de los clientes facilitando el bienestar y que contribuye a un uso responsable del agua en los hogares e industrias."
SALUD Y SEGURIDAD DE LA FUERZA LABORAL	RT-CH-320a.1	(1) Tasa total de incidentes registrables (TRIR) y (2) tasa de mortalidad para a) empleados directos y b) empleados con contrato	Velocidad	(1) 2.89 TRIR, (2) La tasa de mortalidad es nula, ya que no ha habido ninguna víctima fatal en los últimos 3 años, tanto para los empleados directos como para los contratistas
SALUD Y SEGURIDAD DE LA FUERZA LABORAL	RT-CH-320a.2	Descripción de las iniciativas emprendidas para evaluar, vigilar y reducir la exposición de los empleados y trabajadores contratados a riesgos para la salud a largo plazo (crónicos)	N/A	"Ofreciendo condiciones de trabajo sanas y seguras, aplicando medidas preventivas y fomentando el autocuidado principalmente en las plantas de manufactura. Ante la pandemia reforzamos los esfuerzos para garantizar la salud. Aplicamos medidas de protección en todos nuestros centros de trabajo y estrictos protocolos de higiene que incluyeron la limpieza y sanitización de las instalaciones, y el monitoreo de temperatura corporal."
DISEÑO DE PRODUCTOS PARA CONSEGUIR LA EFICIENCIA EN LA FASE DE USO	RT-CH-410a.1	Ingresos procedentes de productos diseñados para la eficiencia de los recursos en la fase de uso	Divisa para comunicar	Rotoplas busca mejorar la eficiencia en la fase de uso de las soluciones que requieren de energía, es decir bebederos, dispensadores (uso institucional), purificadores (uso doméstico) y plantas de tratamiento. El conjunto de los servicios representó \$611 millones de pesos en ventas en 2020, el 7% del total de la compañía.
GESTIÓN DEL ENTORNO JURÍDICO Y REGLAMENTARIO	RT-CH530a.1	Análisis del posicionamiento corporativo relacionado con los reglamentos gubernamentales o propuestas de políticas que aborden los factores ambientales y sociales que afectan al sector	N/A	"Seguimos los lineamientos de nuestra Política de Higiene, Seguridad y Ambiente (HSA), que hace especial énfasis en la reducción de emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) en las operaciones propias y a lo largo de la cadena de valor. Reforzamos nuestro compromiso asimismo con la Política de Cambio Climático. Nuestras plantas operan con un sistema de gestión ambiental basado en los lineamientos de la norma ISO 14001. El 20% de nuestras inversiones en CAPEX responden a criterios de sustentabilidad, entre los cuales se encuentran la optimización de fletes y la eficiencia energética en producción."
SEGURIDAD OPERATIVA, PREPARACIÓN Y RESPUESTA ANTE EMERGENCIAS	RT-CH-540a.1	Recuento de incidentes de seguridad de procesos (PSIC), tasa total de incidentes de seguridad de procesos (PSTIR) y tasa de severidad de incidentes de seguridad de procesos (PSISR)	Número, velocidad	No se divulga en el formato de seguridad del proceso - Empleados: 93 lesiones menores, 98 accidentes incapacitantes, tasa de accidentalidad 14.5 (2.89 en la fórmula del SASB) - Contratistas: 0 lesiones menores, 1 accidente incapacitante
SEGURIDAD OPERATIVA, PREPARACIÓN Y RESPUESTA ANTE EMERGENCIAS	RT-CH-540a.2	Número de incidentes de transporte	Número	No significativo dado que la mayor parte del transporte de productos corresponde a terceros independientes.

Aviso Legal

Este informe ha sido encargado por Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. y preparado y publicado por Miranda ESG. Miranda ESG, una división de Miranda Partners, recibe una compensación de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. por la provisión de servicios de Análisis ESG.

Miranda ESG mantiene una separación entre sus actividades de análisis y de asesoría en materia de sostenibilidad con el fin de preservar la independencia y la imparcialidad de sus análisis ESG.

La información se presenta de forma resumida y no pretende ser completa. No hay declaraciones ni garantías, expresas o implícitas, respecto a la exactitud, imparcialidad o integridad de la información.

Miranda ESG, de acuerdo con la legislación aplicable, se ha asegurado de que la información presentada es razonable para el cliente, ya que ha verificado la congruencia entre el perfil del cliente y el perfil del producto financiero. En ningún caso debe entenderse que el cumplimiento de dicha información garantiza el resultado o el éxito de las estrategias propuestas en el documento presentado.

La información incluida en este documento fue obtenida de fuentes públicas y/o privadas. Las proyecciones o previsiones incluidas en este documento son una recomendación generalizada y se basan en suposiciones y estimaciones subjetivas sobre eventos y circunstancias que aún no han sucedido y están sujetas a variaciones significativas. Por lo tanto, no es posible garantizar que ninguno de los resultados incluidos en el documento se produzca en el futuro, es decir, no garantiza el resultado o el éxito de las estrategias planteadas.

Este documento ha sido elaborado únicamente con fines informativos. No se hace ninguna declaración respecto a la precisión, suficiencia, veracidad o exactitud de las informaciones y opiniones aquí incluidas. Miranda ESG no responderá (ya sea por negligencia o por cualquier otro motivo) por ningún daño o perjuicio derivado o relacionado con el uso de este documento o de su contenido, o de cualquier conexión con el mismo. Miranda ESG no es responsable del uso o la asociación con este documento, incluyendo, pero no limitándose a, cualquier declaración, expresa o implícita o garantías u omisiones incluidas en esta información.

Este documento se basa en hechos y/o acontecimientos ocurridos hasta la fecha, por lo que cualquier hecho y/o acontecimiento futuro puede perjudicar las conclusiones aquí expresadas. Miranda ESG no asume ninguna responsabilidad de actualizar, revisar, rectificar o invalidar esta presentación en función de cualquier acontecimiento futuro.

Las opiniones relacionadas con este reporte eventualmente expresadas por Miranda ESG, deben considerarse únicamente como una sugerencia o recomendación para conducir de una mejor manera diversos temas relacionados con la misma.

Este documento y su contenido son propiedad de Miranda ESG y no pueden ser reproducidos o difundidos en parte o en su totalidad sin el previo consentimiento por escrito de Miranda ESG.