

**Perspectivas
con Signum Research**

Alberto Alarcón
Analista



Rotoplas y su potencial recuperación en 2025

En particular, Bebbia, su plataforma de purificación de agua bajo un modelo de suscripción mensual ha registrado un incremento significativo en su base de clientes, compitiendo directamente con el consumo de agua embotellada

Rotoplas ha sido una de las emisoras más afectadas en el precio de su acción durante los últimos trimestres. Los resultados recientes han sido impactados principalmente por las operaciones que mantiene en Argentina, un mercado que atraviesa actualmente por una complicada situación económica.

La devaluación del peso argentino ha sido un factor determinante, provocando una caída significativa en los ingresos y márgenes de la empresa, afectando su rentabilidad de manera considerable. En 2023, el segmento argentino representó el 32% de los ingresos consolidados de la emisora, mientras que actualmente su participación ha disminuido al 21 por ciento.

Aunque la situación económica en Argentina no ha mejorado de manera sustancial, nuestra perspectiva para este año es más optimista en comparación con las expectativas previas.

Si bien aún no se evidencia una recuperación significativa en el sector de la construcción —muy vinculado a los ingresos de Rotoplas—, se observan avances importantes en otros indicadores económicos clave. Prevemos un repunte de este sector hacia la segunda mitad del año.

Además, es fundamental destacar el sólido crecimiento del segmento de servicios, que se perfila como uno de los principales impulsores de ingresos para Rotoplas en el corto plazo, con una proyección relevante hacia 2026.

En particular, Bebbia, su plataforma de purificación de agua bajo un modelo de suscripción mensual ha registrado un incremento significativo en su base de

clientes, compitiendo directamente con el consumo de agua embotellada.

Este segmento ha logrado para Rotoplas una penetración relevante en el sector institucional, estableciendo acuerdos

con sucursales bancarias, así como con cadenas de tiendas de ropa, reforzando su expansión.

Al operar bajo un esquema de suscripción, Bebbia no solo permite a la emisora generar un flujo de ingresos más estable y menos sujeto a la estacionalidad, sino que también contribuye a la mejora en los márgenes de rentabilidad, consolidándose como un pilar clave en la estrategia de crecimiento de Rotoplas.

Por otro lado, se espera una mejoría en el segmento de productos durante este año, impulsada por una temporada de calor relevante, lo que tradicionalmente incrementa la demanda de soluciones de almacenamiento de agua.

Anticipamos un crecimiento en México para el sector de la construcción, favorecido por las políticas públicas del gobierno enfocadas en la construcción

de viviendas de interés social a través del Infonavit, que tiene como objetivo edificar 1 millón de viviendas sociales durante este sexenio.

Este dinamismo en la construcción podría contribuir a una recuperación y expansión en la demanda de productos de almacenamiento de agua.

Un aspecto que considerar fue la decisión de la administración de eliminar la guía de resultados para 2025, lo que generó cierta incertidumbre entre los inversionistas; sin embargo, entendemos que la recuperación en Argentina es un factor difícil de prever a corto plazo, dada la volatilidad económica y los retos que enfrenta el país.

Esta incertidumbre pudo haber influido en la decisión de la administración de no emitir proyecciones hasta contar con mayor claridad sobre la evolución de dicha región.

En conclusión, si bien aún es necesari-

rio monitorear la evolución del sector de la construcción en Argentina, la empresa presenta una perspectiva más optimista para este año.

Esto se debe al crecimiento de su segmento de servicios, particularmente con Bebbia, que se perfila como un motor clave de ingresos hacia 2026. Además, se espera una mejora en el segmento de productos gracias a una temporada de calor más intensa y a la recuperación de la demanda en el sector de la construcción en México, impulsada por las políticas públicas de vivienda social.

Con estos factores, la acción de Rotoplas podría lograr un punto de inflexión en el corto plazo, con un claro potencial de expansión a mediano y largo plazo.

21%

DE LAS VENTAS
de Rotoplas
se generan en
Argentina, antes
era el 32% de
las mismas.



Las ventas en México se recuperarán por el programa de vivienda del gobierno federal. FOTO: ESPECIAL

