



LAMOSA es una compañía mexicana que opera en 4 áreas operativas: 1) Revestimientos, encargada de la fabricación y comercialización de revestimientos cerámicos, 2) Sanitarios, enfocado al diseño, fabricación y comercialización de muebles sanitarios para baño; 3) Adhesivos, con productos para la instalación y mantenimiento de pisos y azulejos y, 4) Inmobiliaria, encargada de la realización de proyectos habitacionales, comerciales y de servicios

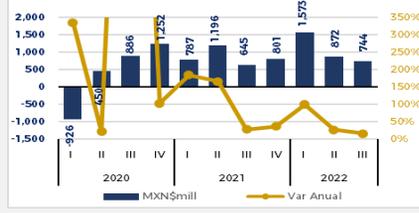
Ingresos Netos



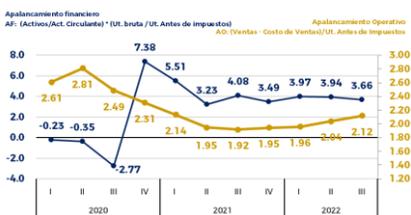
Ebitda



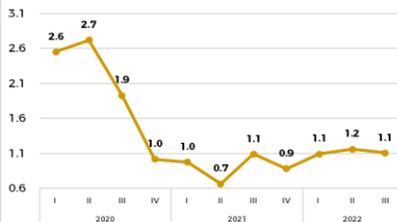
Utilidad Neta



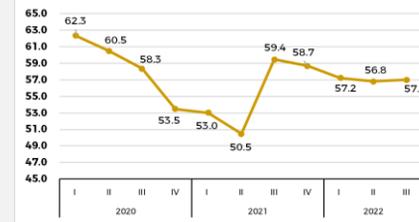
Apalancamiento (%)



Deuda Neta / EBITDA (%)



Pasivo Total / Activo total (%)



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.

Z-Score



MODELO PASCALE. Predicción de Bancarrota

Busca predecir la bancarrota de las empresas con alta inestabilidad.

Fórmula: $PASCALE = 3.70992 + (0.99418 * X1) + (6.55340 * X2) + (5.51253 * X3)$

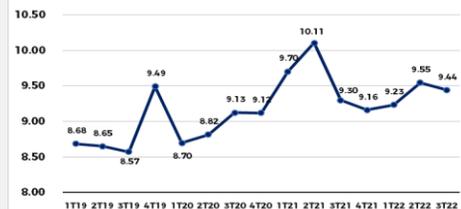
Donde:

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

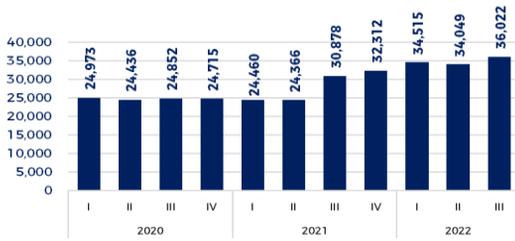
Lectura:

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.

Pascale



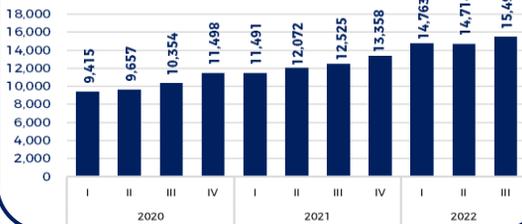
Activo Total (MXN\$ mill)



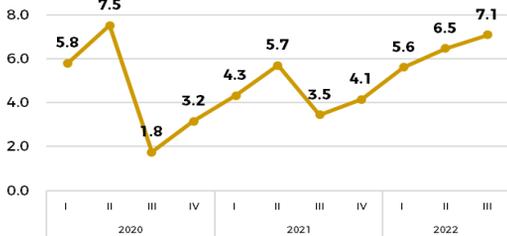
Pasivo Total (MXN\$ mill)



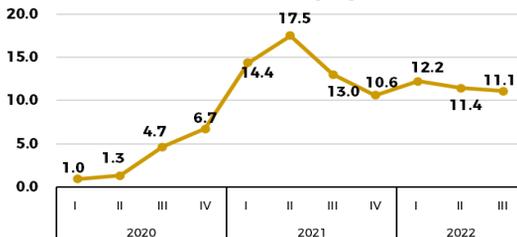
Capital Contable (MXN\$ mill)



Deuda C.P. / Deuda Total (%)



ROA 12M (%)



ROE 12M (%)



En ago'22 Fitch subió su rating a AA desde AA-, la perspectiva es estable.

1. Rating AA (mex). El alza en las valoraciones refleja el desempeño operativo continuo y fuerte de Lamosa, que se ha convertido en una posición financiera sólida y la expectativa de que se mantenga hacia adelante, destacando su posición competitivamente en los mercados en los que participa.

2. Desempeño Operativo Sólido: El desempeño de Lamosa continua fuerte ante un entorno favorable de mercado. La alta demanda originada en el mercado de remodelación se ha prolongado y, debido su posición competitiva, la compañía ha sido capaz de capitalizar las oportunidades en sus distintas geografías.

3. Adquisiciones Fortalecen Perfil de Negocios: Fitch considera que las adquisiciones de Roca Tiles y Fanosa ampliarán la escala y diversificación geográfica de sus operaciones hacia nuevos mercados y fortalecerán su posición competitiva. La agencia opina que las adquisiciones podrían generar sinergias que permitirían a Lamosa coordinar estratégicamente la producción en América del Sur.

4. Perfil Crediticio Robusto en el Mediano Plazo: Sus adquisiciones no han comprometido su perfil crediticio debido a los resultados operativos sólidos y su posición de liquidez. En un escenario base, Fitch incorpora que la compañía continuará con la estrategia de crecimiento orgánico e inorgánico y que mantendrá un apalancamiento bruto (medido como deuda total a EBITDA pre-IFRS 16) alrededor de 1,5 veces (x) en el horizonte de calificación.

5. Liquidez Adecuada: Al cierre de junio de 2022, la compañía contaba con un saldo de caja y valores líquidos por MXN1,130 millones y vencimientos de deuda de corto plazo por MXN687 millones. Fitch estima que la generación de FGO en los próximos años sería suficiente para cubrir sus requerimientos de capital de trabajo, capex, dividendos y financiar parcialmente futuras adquisiciones. Lamosa complementa su posición de liquidez con líneas de crédito comprometidas disponibles de aproximadamente MXN1,300 millones con vencimiento en 2024.

Factores de Riesgo (Fuente: Fitch)

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

Disminución marcada en la participación de mercado en sus distintos segmentos de operación.

Aumento en la concentración de flujos de efectivo en un solo país.

Disminución continua en la generación operativa.

Generación negativa consistente de FFL.

Apalancamiento bruto consistentemente superior a 2.0x.

Configuración de liquidez.

Desempeño con la BMV

IPC

49,005.01 -0.65% (-322.10)

Estudios Mis listas

Comparar 1

LAMOSA*

114.50 MXN 0%

Fuente: infoselhub



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.