

Economíahoy.mx

Tesla cae sin frenos: en solo dos semanas pierde 12,400 millones

VÍCTOR BLANCO MORO - 23:00 - 2/04/2018

- Es la firma que más cede del Nasdaq 100
- La pérdida que sufrió ayer llegó a superar el 8%

Las últimas semanas están siendo una pesadilla para los inversores que hayan centrado su cartera en las grandes firmas del Nasdaq. La tecnología está sufriendo una tormenta perfecta, tras conocerse el escándalo de Facebook el pasado 16 de marzo, que ha contagiado a todo el sector por posibles implicaciones regulatorias que podrían derivarse, además del ataque a Amazon y su modelo de negocio por parte de Donald Trump.

Sin embargo, las caídas de Tesla en este periodo, que ha perdido casi 12,500 millones de dólares en capitalización, más del 22% del total, han sido las más pronunciadas de un Nasdaq 100 que se ha dejado cerca de un 8,5%. La pérdida que sufrió ayer llegó a superar el 8%, liderando las pérdidas del Nasdaq a media sesión de Wall Street. Ahora, la firma californiana capitaliza 43,500 millones de dólares aproximadamente, la octava automovilística más grande del mundo, con un tamaño prácticamente igual que Ford, que tiene un tamaño en torno a los 43,150 millones.

Objetivo de producción

El detonante de las pérdidas en bolsa de la firma fundada por el magnate Elon Musk fue un accidente mortal ocurrido en California el pasado 23 de marzo, cuando el conductor de un vehículo de la compañía falleció tras chocar mientras utilizaba el sistema de conducción semiautomática con el que cuentan todos los coches de la empresa. Sin embargo, ésta no fue la única causa del desplome bursátil: esta semana, sin una fecha concreta, la compañía publicará cuántos vehículos del modelo 3 ha conseguido entregar en el primer trimestre, y los analistas no tienen buenas noticias. Goldman Sachs, Barclays, Morgan Stanley, Deutsche Bank, Bernstein y Nomura son algunas de las firmas de análisis que creen que la empresa no conseguirá alcanzar su objetivo, establecido en la construcción de 2,500 coches semanales durante el primer trimestre. Para finales de junio, la compañía tiene marcado el objetivo de 5,000 vehículos producidos cada semana.

La posible incapacidad de Tesla para conseguir alcanzar estos números es una de las causas que llevó a **Moody's** el pasado 27 de marzo a rebajar la calificación de la firma americana hasta Caa1 con perspectiva negativa, siete peldaños por debajo del grado de inversión, un reflejo del carácter especulativo que tiene invertir en la firma, en opinión de la agencia estadounidense. Esta arguye que la calificación de Tesla "refleja la caída significativa en la producción del Modelo 3", alegando los pasos atrás que ha dado la firma en varias ocasiones en su objetivo de fabricación: "Las expectativas el año pasado eran de alcanzar los 5,000 vehículos semanales al final de 2017", destaca Moody's.

Otra de las causas detrás de la rebaja de la agencia es los problemas financieros que presenta la empresa. "La compañía también se enfrenta a problemas de liquidez por su flujo de caja negativo y el vencimiento de sus bonos convertibles, de 230 millones en noviembre de 2018 y 920 millones en marzo de 2019", explican. Según sus cálculos, "la necesidad de caja probablemente requerirá que Tesla lleve a cabo una ampliación superior a los 2,000 millones; además, si mantiene su estimación de crecimiento, debería levantar más capital durante la segunda mitad de 2019".

La decisión de **Moody's** contribuyó a generar caídas en el precio de los bonos de la firma: los títulos con vencimiento en 2025 han pasado de ofrecer un 6.5% al cierre del 26 de marzo, hasta el 7.7% actual, una caída de casi el 7% en precio desde la rebaja de calificación.

Aun con todo, el consenso de mercado que recoge FactSet espera que Tesla logre su primer beneficio anual ya en 2019, en 317 millones de dólares, que se incrementarán hasta los 1,681 millones en 2020. La recomendación que emiten para los títulos de la empresa es de mantener, y ha mejorado ligeramente con las caídas de las últimas semanas.