

General Motors, sin perspectivas de recuperarse

IOL Research

Rodrigo Conde

(54 11) 4000 1400
asesores@invertironline.com

Sugerencias Corto Plazo: **Mantener** 

Sugerencia Mediano Plazo: **Vender** 

Valuación y precios objetivos

Ticker	Mercado	Precio Actual	Precio objetivo	Retorno Potencial
MTLQQ.PK	OTC	USD 0,63	USD 0,10	-84,13%
MTLQ	BCBA	\$ 0,54	\$ 0,09	-84,13%

Fuente: invertirOnline.com

La empresa General Motors (OTC: MTLQQ.PK) se encuentra cotizando en valores de USD0.61, es un valor típico de una penny stock. Sin embargo, el papel mencionado aún continúa en proceso de bancarrota, y si bien se espera que durante este año el proceso finalice y se cree una nueva General Motors, los papeles actuales (MTLQQ) no formaran parte de la nueva empresa. En síntesis **el valor del papel debería tender progresivamente a cero.**

Al analizar el balance de la empresa vemos que el valor de libro por acción aún se mantiene en valores fuertemente negativos, mostrándonos una señal de salida. Por otro lado, la empresa continúa presentando severas pérdidas sin mostrar grandes posibilidades que se revierta la situación. En cambio papeles como Ford (NYSE:F) si bien aún está en una situación delicada, el papel ya comenzó a mostrar ganancias de manera que ante el apetito por riesgo, Ford es una mejor opción que General Motors.

Principales ratios contables en dólares por acción

	MTLQQ.PK	F	TM	HMC	Sector
Ganancia (E)	-9,780	0,290	0,150	0,330	0,204
Ganancia Estimada (E*)	-3,030	0,260	-	-	0,035
Flujo de Fondos (FF)	-17,961	1,466	4,927	2,179	3,628
Dividendos (D)	-	-	0,920	0,450	0,652
Ventas (S)	36,772	9,341	31,363	12,430	22,955
Patrimonio Neto (BV)	-149,41	-2,62	68,88	24,36	45,690

Fuente: invertirOnline.com

En este proceso de reconstrucción la empresa continúa vendiendo plantas, y discontinuando determinados automóviles. De esta forma es mucho más difícil un avance en las cotizaciones del papel.

Al analizar los ratios comparables de la empresa con los de papeles de similar industria y sector, se puede apreciar la mala situación de la empresa en este momento. En cualquiera de los ratios que se compare a la empresa se puede ver que el papel más atractivo para un inversor agresivo no es General Motors, si no Ford. Especialmente por P/E estimado.

Valuación por comparables

	MTLQQ.PK	F	TM	HMC	Sector
Precio / Ganancias (P/E)	-0,065	39,724	606,133	108,758	385,939
P/E Estimado (P/E*)	-0,210	44,308	-	-	6,857
Precio / Flujo de Fondos (P/FF)	-0,035	7,858	18,453	16,470	16,260
Precio / EBITDA (P/EBITDA)	-0,175	12,880	17,466	26,742	19,183
Rend. Dividendos (D/P)	-	-	98,826	79,756	78,331
Precio / Ventas (P/S)	0,02	1,23	2,90	2,89	2,634
Precio / Valor Libros (P/BV)	-0,00	-4,39	1,32	1,47	0,475

Fuente: invertirOnline.com

Recordemos que la nueva General Motors no se sabe aún si va a cotizar públicamente en la bolsa, pero como dijimos anteriormente si sabe que en caso de resolverse el proceso de quiebra a los antiguos accionistas no les va a corresponder acciones de las nuevas. Por lo tanto, desde el punto de vista fundamental no se recomienda el ingreso al papel y si el paso a comparables como Ford. Solo queda espacio para traders de corto plazo buscando compras del papel en valores de 0.60 para buscar la venta en valores de 0.80.

Su opinión nos interesa: Valore este Reporte



IOL University

invertirOnline University es una innovadora propuesta de capacitación y formación profesional en el mundo de las finanzas.
Potencie sus conocimientos con los cursos presenciales dictados por los analistas de invertirOnline.com

<https://www.invertironline.com//university>

Centro de Ayuda

Maipú 116 - Piso 11 - Buenos Aires (C1084ABD) - Tel.Fax.: (54-11) 4000-1400

<https://sites.google.com/a/ioluniversity.com/ayuda>

Comunidad

Síguenos en:

