

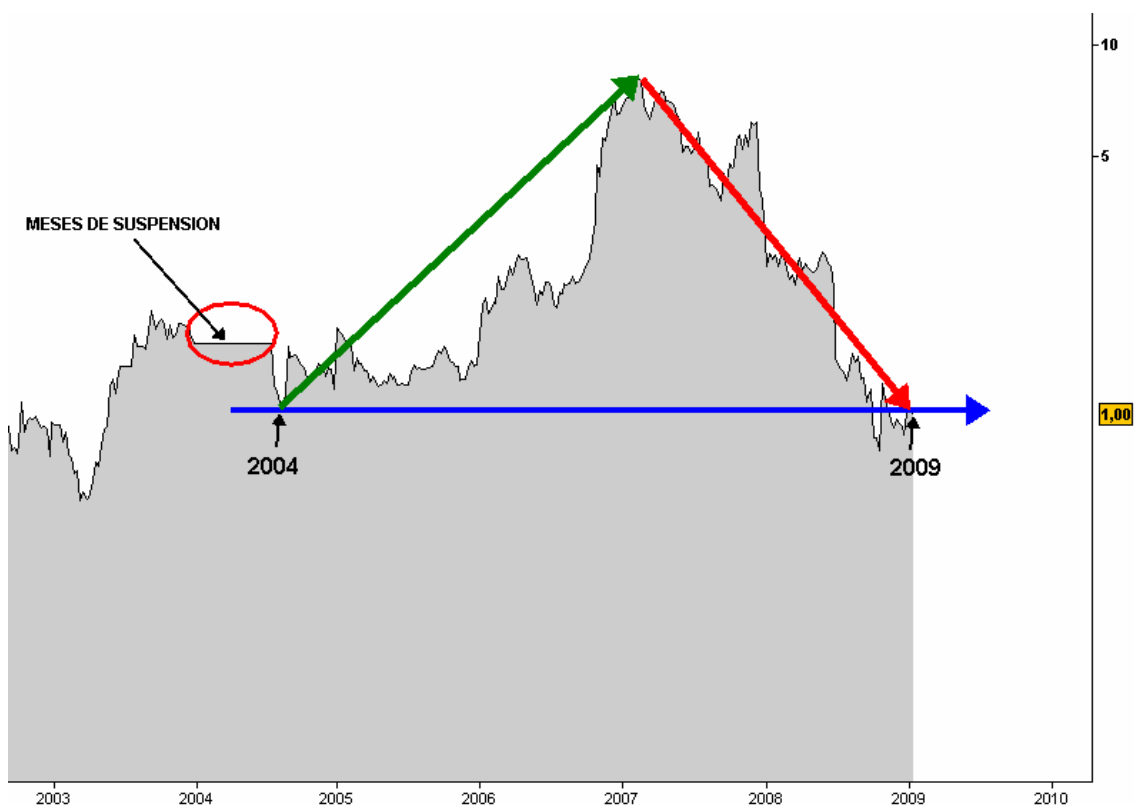
AVANZIT: PRESENTE, PASADO Y FUTURO por Antonio A. García Rivero
“Anargari” de www.bolsacanaria.net

Soy de los que piensan que el Análisis Técnico es la mejor herramienta científica para evaluar una empresa con el fin de obtener un pronóstico para el futuro, dependiendo de cómo hagamos la evaluación descriptiva tendremos más o menos éxito en nuestra hipótesis proyectiva.

1. AVANZIT en su enfoque descriptivo en escala logarítmica ¿sabéis donde está? pues exactamente donde estaba en Julio de 2004 cuando cayó tras los meses que estuvo suspendida, vamos, en la más absoluta ruina para todos sus inversores. Lo demás señores es HISTORIA.

2. AVANZIT es a todos los plazos bajista (salvo los intradiarios). Lo demás señores es ser ILUSOS.

3. AVANZIT no ha demostrado en todos estos meses querer cambiar de tendencia. Lo demás señores son SUPOSICIONES.



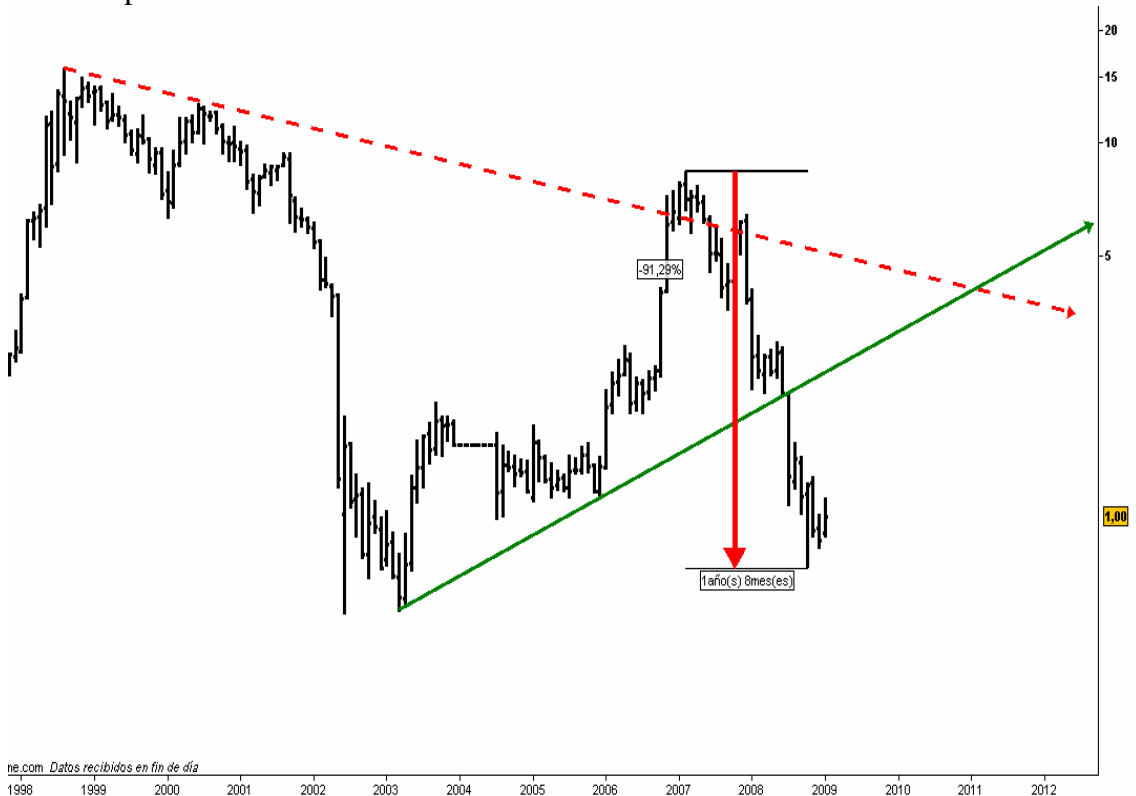
Si tenéis estas tres cosas claras que no admiten discusión podemos intentar elaborar una hipótesis con la que construir una posición comprada en el valor para el largo plazo, porque para el corto sería una simple apuesta a rojo o negro.

Ahora veamos como se desarrolló la fase impulsiva de valor, bueno impulsiva, explosiva sería más correcto decir, cuando en ENERO 2006 rompe 1.75 euros resistencia de su canal lateral anterior tras la suspensión desarrolla tres rangos perfectos equivalentes a la fuga desde esos 1.75 hasta el máximo de Abril 2006 2.85 euros.

Ese proceso alcista tras culminar uno a uno cada uno de los tres rangos termina un año después en Febrero de 2007 en los casi 9 euros.



Luego una brutal figura de vuelta DE UN -91.28% en 20 meses escondida en papel de regalo de unas cotizaciones impresionantes por el éxito de un proyecto empresarial comandado por D. Javier Tallada, vamos fue como irse de crucero en un barco capitaneado por barbanegra y la tripulación un rancho de somalíes, lo puedo decir mas alto pero no mas claro.



Desde una perspectiva histórica, o lo que es lo mismo contextualizando precio con la realidad de cada momento tendríamos este gráfico:



Luego lo obvio, ¡¡¡pasajeros al agua que el Capitán y su tripulación tienen otros planes!!! y ahora los naufragos que no se ahogaron esperan entre maderos que de nuevo pase el barco a recogerlos y al menos los dejen vivos en otro puerto, lo puedo decir más alto pero no más claro.

Por figuras chartísticas esta sería la secuencia en tono de humor que ya publicada hace algún tiempo en los penúltimos mínimos del valor:

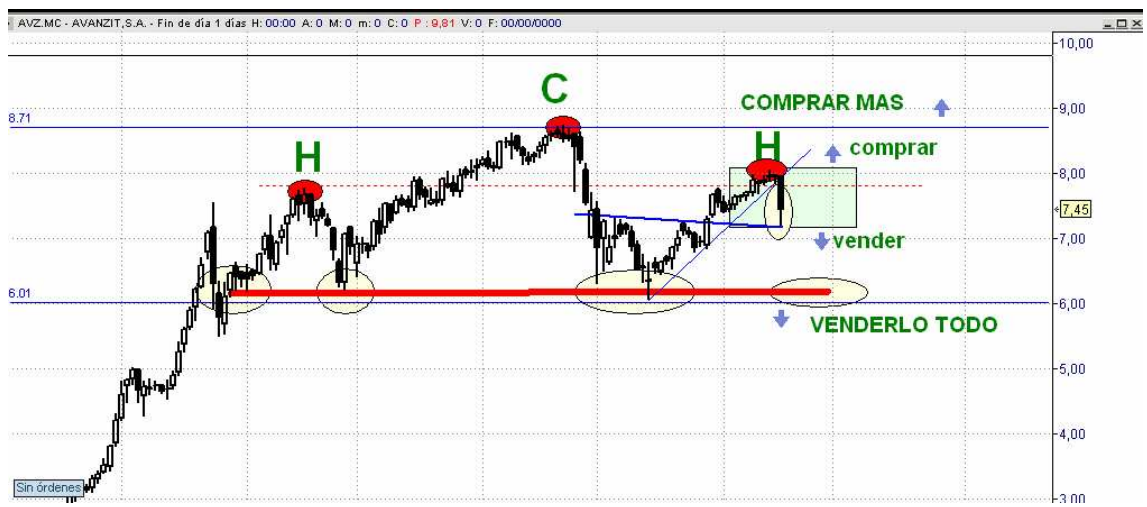


Personalmente analizando este valor en el pasado cometí errores proyectando precios a 11-12 euros, eso si, no porque “a mi me lo parecía” sino argumentando mi visión en el más riguroso y científico análisis técnico, vean este ejemplo que publiqué en varios medios en su momento:



Algunos hasta podrían mofarse de esta proyección, si, y hasta yo siento cierto sonrojo (que no vergüenza) por ella, pero ojo si os fijáis los 11.5 euros tendrían lugar entre el año 2012-2013 (eso si, nunca supuse que antes que viera los 11.5 perdiera el euro previamente)

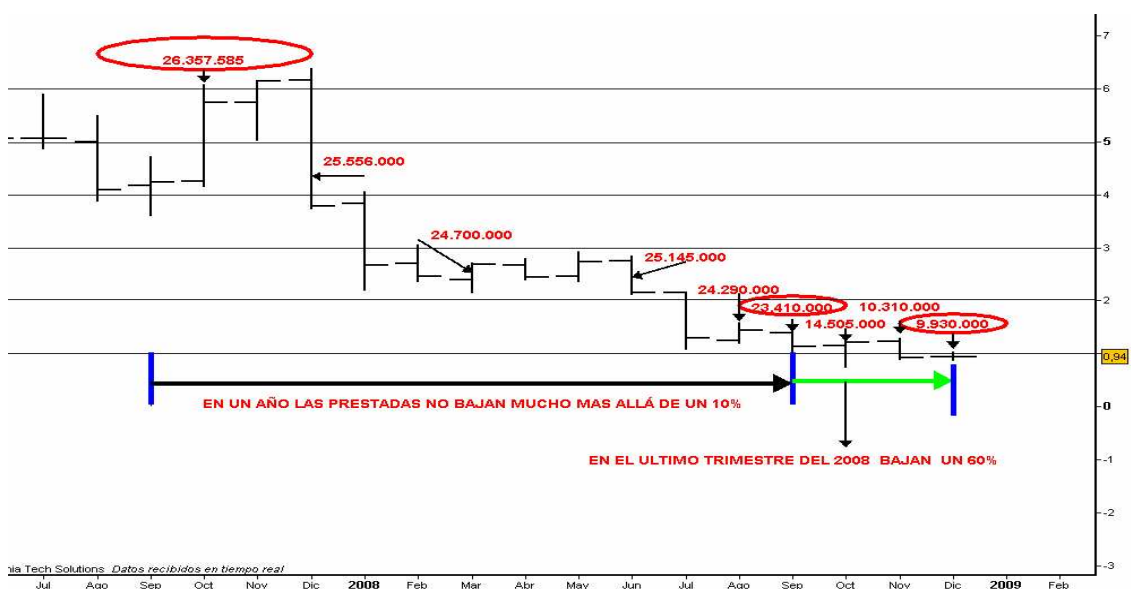
También para ser justo conmigo mismo y en mi autodefensa profesional también en su día publiqué avisos importantes como este para proteger a los que al menos me seguían en mundobursatil.com:



Metáforas aparte, si pisamos la realidad empresarial de AVANZIT nos encontramos una empresa cuyo valor no se correspondería con su actual precio, pues en comparación con el 2004, fundamentalmente pasa esto:

1. Tiene un equipo de gestión en el que no hay conflicto por le mando.
2. Tiene una estructura financiera autosuficiente comandada por NOMURA.
3. Tiene proyectos en curso.
4. Tiene contratos (cash-flow) asegurados
5. Tiene clientes potentes en su fondo de comercio.
6. Tiene su pasivo/deudas totalmente controlado
7. Tiene su futuro comercial en expansión.

Señores, con estos siete factores resueltos cosa que en el 2004 no solo era utópico sino imposible porque era una empresa a un paso de desaparecer, ninguna empresa tiene que tener problemas o temer por su futuro, así pues, AVANZIT PARA EL MEDIO Y LARGO PLAZO SOLO LE QUEDA SUBIR, y ojo que las prestadas han bajado mas del 50% en los últimos meses, vean esto de las prestadas sobre un gráfico de precios para que veáis como “algo guisan”:



Fijaos como estaba la situación de las prestadas desde que Tallada hasta Septiembre del 2007



También hay otro factor que juega en contra es que AVANZIT ha hecho varias ampliaciones de capital para financiarse por lo que hay mucho más papel en circulación (free-float) que el que había en el 2004.

Pero hay otro que si juega a favor en AVANZIT y es que como empresa no tiene una mala situación en su pasivo, tiene un buen cash-flow y no esta directamente relacionada con los sectores a los que la actual crisis ha afectado.

¿Hasta donde la subida? como personalmente no tengo ni la más remota idea os pongo un gráfico de posibilidades según distintos criterios fundamentales:



Si por el lado fundamental os puse 7 razones por las que AVANZIT no tiene que temer por su futuro, ahora os digo 3 por el lado técnico que tampoco admiten discusión

1. Los últimos mínimos mensuales se pueden denominar “pasadas de frenada” como diría Alonso.
2. Semanalmente se aprecian divergencias alcistas que puede hacer concebir que AVZ ha hecho suelo.
3. La sobreventa en gráfico mensual o es histórica e histórica.

Véanlo gráficamente que siempre se explica mejor:



Estas razones técnicas no contradicen para nada la situación actual del precio que es y sigue siendo bajista, **pero si hay una disociación entre este y el valor como concepto**, con los siete factores antes citados por lado fundamental, y estos tres por el lado técnico, **BOLSACANARIA cree que en AVANZIT EL PRECIO ESTA MUY POR**

DEBAJO DE SU VALOR y recuerden que 2 euros que llegue en uno o dos años cuando menos es un 100% de rentabilidad. Así pues pensamos:

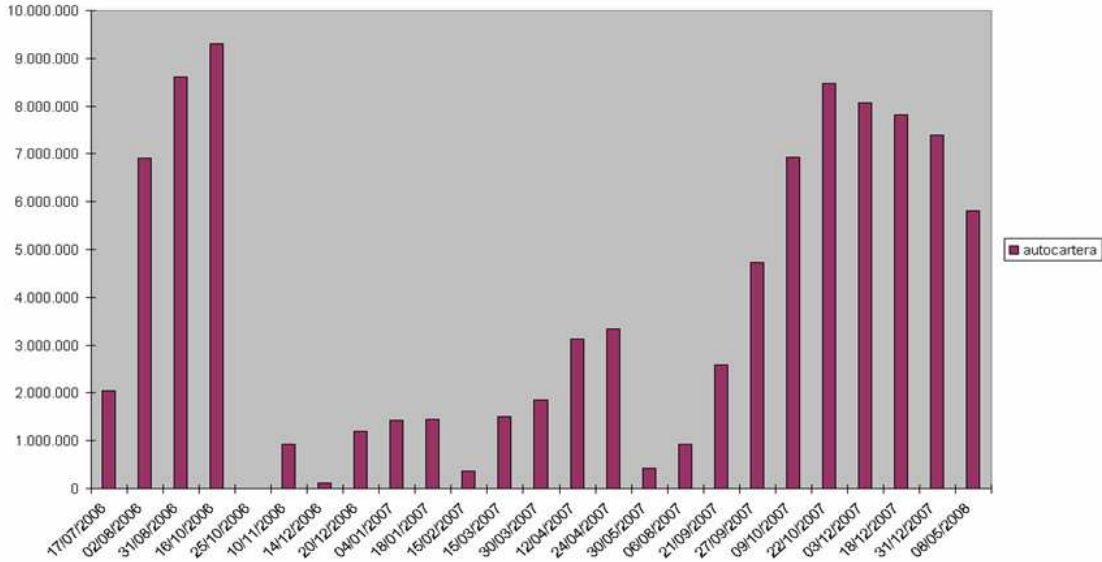
- A. El que tiene acciones que las mantenga.
- B. El que no las tiene puede comprar teniendo muy en cuenta su perfil de riesgo.
- C. El que las tiene puede comprar “más” en la ampliación, antes es innecesario.
- D. El que las tiene también puede comprar para ver si engancha un nuevo ciclo alcista en el valor.
- E. El valor puede estar perfectamente instalado en cualquier cartera modelo, tanto bajo un punto de vista técnico como fundamental.

A nivel corporativo AVANZIT puede ser ya otra empresa con LOS NOMURA AL MANDO, estos han entrado a un excelente precio y ha podido ser esta operación el cierre de acciones prestadas que justifica el fortísimo descenso (60%) en el último trimestre y tras las ampliaciones que restan TALLADA va a quedar en la empresa como Alfredo Di Stefano en el Real Madrid, Presidente Honorífico.

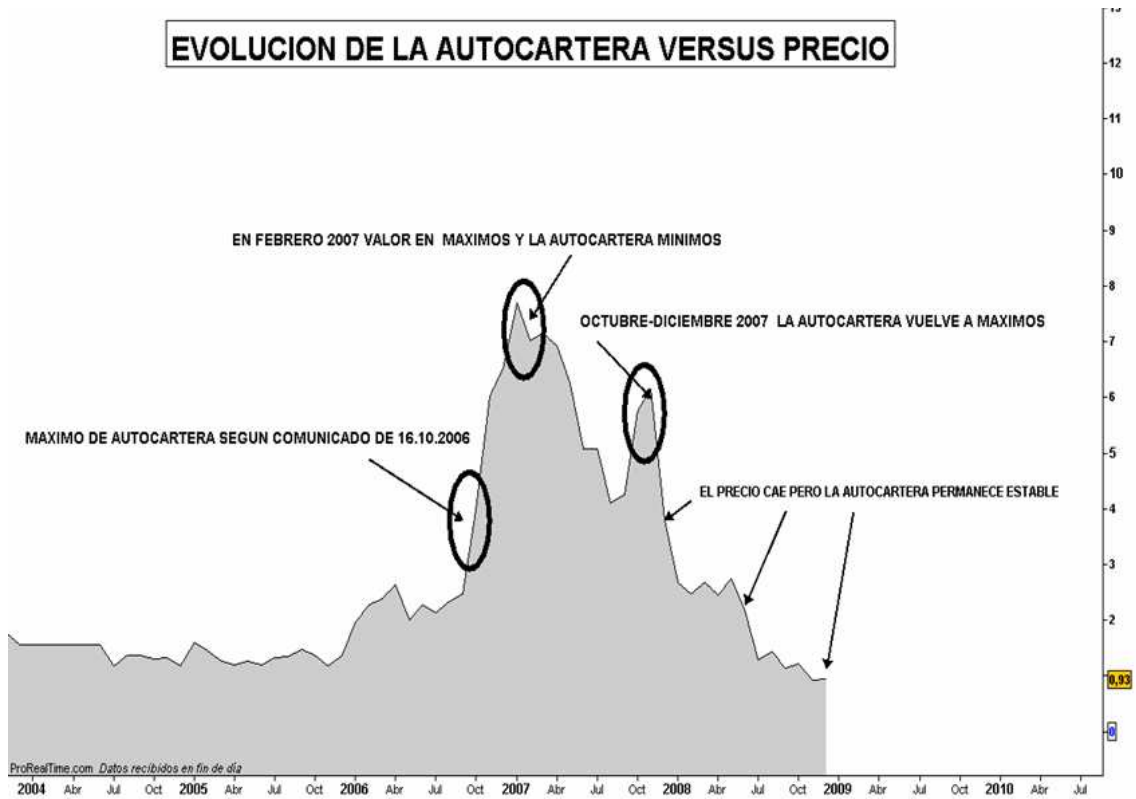


Con esta operación creemos que Tallada recupera/rentabiliza su inversión, queda capacitado para afrontar otras y los Nomura se hacen con un producto y patente a buen precio y con una buena proyección, a cambio cede el poder al Grupo Japonés y hacen público ese pacto de caballeros a la C.N.M.V.

Para entender AVANZIT tras la suspensión del 2004 es absolutamente necesario comprender los movimientos de su cuidador D. Javier Tallada, este informe quedaría totalmente sesgado y falto de realidad si no termina con un estudio al menos gráfico que el público comprenda de cómo se ha movido el capital de su autocartera:



Si os pongo así la EVOLUCION DE LA AUTOCARTERA DE AVANZIT no comprenderéis mucho que significa, pero si os la pongo aplicada sobre los precios de AVZ creo que lo entenderéis mejor:



Ante estos gráficos se desprenden dos tipos de conclusiones unas objetivas que no admiten discusión y otras interpretativas sujetas a error, así que os la separo:

Conclusiones objetivas sobre la evolución del precio y la autocartera:

1. La autocartera estaba en máximos en la fase previa a la subida vertical del valor, eso no es una maquinación de nadie simplemente es lo normal cuando una empresa entra en subida libre la autocartera se llena a tope para cuando llegue a máximos haberla soltado entera.
2. Efectivamente, en máximos la autocartera estaba en mínimos y la empresa por ende se benefició de la subida.
3. Entre Octubre y Diciembre del 2007 se vuelve a acumular autocartera hasta niveles cercanos a máximos anteriores pero el precio no pasó de efectuar un rebote.
4. El precio cae considerablemente y la autocartera se mantiene estable implicando la confianza de la empresa en retornar a esos niveles en el futuro (hablamos de 5 y 6 euros).
5. Hoy en día la AUTOCARTERA DE AVANZIT registra pérdidas en su promedio de compras (que se hayan compensado o anulado vía otras operativas las sospechamos pero las desconocemos porque nos atenemos estrictamente a lo publicado oficialmente).

Conclusiones subjetivas:

1. La empresa con la subida obtiene financiación.
2. La empresa como tiene autocartera puede haber prestado los títulos a terceros con intenciones de convenir pactos económicos, mercantiles, comerciales, estratégicos, vinculantes o no para el futuro con sociedades nacionales e internacionales.
3. De ahí que las prestadas no bajen sino que se estabilizan entre Febrero 2007 (fecha de máximos del valor) y Octubre 2008 (fecha en que parece empezar a cancelarse posiciones prestadas) curiosamente cuando NOMURA ya entra en AVANZIT.

Con este informe de 10 páginas solo pretendo que el usuario de mis servicios profesionales o el de los medios donde aparezca este documento tenga una visión objetiva, multifocal y a todos los plazos temporales posibles sobre AVANZIT, el valor hoy a día 18 de Enero de 2009 es bajista y esta suponiendo para el 99.9% de sus inversores prácticamente perder el nominal de su inversión , pero eso no es óbice que sea una gran compra para el medio y largo plazo para especuladores e inversores en liquidez.