THE LONG THESIS

# aTyr Pharma

## NOTA FINAL: 3.2/10
## Empresa: 3.8/10 · Oportunidad actual: 3.0/10
## EVITAR · Riesgo: Muy alto

Fecha del informe: 15/10/2026
reference_price: 0.18 USD
Publicación editorial prevista: 21/10/2026. Precio del informe; no cotización actual.

## Negocio y novedades

Plataforma de proteínas y efzofitimod sin negocio comercial demostrado. Patentes y señales preclínicas no equivalen a moat comercial ni a aprobación. El análisis de subgrupo de EFZO-FIT inspira un ensayo nuevo, no corrige retrospectivamente el resultado del ensayo anterior.

La declaración de septiembre de la FDA trata del diseño del nuevo ensayo: no prueba aprobación del medicamento ni eficacia confirmada en la población nueva. El recorte de plantilla reduce gasto corriente, pero la duración de caja declarada hasta finales de 2028 excluye financiar plenamente una nueva fase 3. Los 58,9 MUSD al 30/06 incluyen inversión y efectivo restringido; no son un reparto para el accionista.

## Caja, financiación y valoración

La documentación proxy de septiembre proponía autorización para un reverse split entre 1:10 y 1:50, a votar el 16/10, después del corte del informe 15/10. No había base para aplicar retroactivamente un factor elegido a los objetivos de analistas. Conservo 0,18 USD y la identidad de la acción previa a cualquier efecto posterior. La discrepancia entre objetivos de portada y tabla sigue sin explicar y no alimenta valoración.

## Riesgos, contraevidencia y juicio

Mantengo 3,8/3,0/3,2 y EVITAR para nueva entrada: la financiación y la clínica pueden destruir el capital aunque el precio nominal sea pequeño. El ejemplo 45 MUSD a 0,15 emitiendo 300 millones de acciones ilustra dilución, no el presupuesto acreditado del ensayo. Retiro las etiquetas central/favorable de valores finales arbitrarios 50/100 MUSD: no son valor clínico esperado ni probabilidades. No hace falta inventarlos para concluir que falta una tesis financiada. Un acuerdo de licencia vinculante y datos controlados favorables podrían invertir el juicio. El mejor argumento contrario es preservar participación mediante licencia; la eficacia replicable y el coste total del programa tienen menor respaldo.

## Conclusión y fuentes

NOTA FINAL: 3.2/10. Empresa: 3.8/10. Oportunidad actual: 3.0/10. Veredicto: EVITAR. Nueva entrada al precio del informe, horizonte5-10años. La nota final es juicio propio, no una media. Una tenencia requiere contexto personal.

Fuentes primarias al corte: aTyr Pharma / SEC / comunicación corporativa, 2026-08-07; aTyr Pharma / SEC / comunicación corporativa, 2026-09-24; aTyr Pharma / SEC / comunicación corporativa, 2026-09-11. Consulta dirigida el21/10/2026; no se afirma lectura íntegra de cada documento. ProResearch original conservado en privado. Análisis propio V1, revisión del mismo sistema; no independiente ni asesoramiento personal.