

# Servicios de apoyo de SERFIE X para la Unidad de Gestión de Riesgos de SGIICs

(en el marco de la Norma 4ª de la Circular 6/2009 de la CNMV)

**serfieX**  
risk management & ALM



1. Antecedentes
2. Alcance de la prestación de servicios
3. La propuesta de SERFIE X
4. ¿Qué es SERFIE X?

# 1. Antecedentes

La Circular 6/2009 de la CNMV identifica las labores y la información que es necesario elaborar por parte de las TRES FUNCIONES a las que la Circular hace referencia:



**Función de Gestión de Riesgos. Norma 4<sup>a</sup>**

---



**Función de Cumplimiento Normativo. Norma 5<sup>a</sup>**

---



**Función de Auditoría Interna Norma 6<sup>a</sup>**

---

Según establecen las Normas 7<sup>a</sup> y 8<sup>a</sup> de la Circular, **las tres funciones son delegables en terceros**. Las funciones de Gestión de Riesgos y Cumplimiento Normativo pueden ser delegadas en la misma entidad. Pero la entidad a quien se delegase la función de Auditoría Interna no podría asumir la delegación de cualquiera de las otras dos funciones.



2.



### Elaboración periódica de información para la Unidad de Gestión de Riesgos

SERFIEX elaborará los siguientes **informes periódicos**:

- INFORME 1. CUADRO DE MANDOS DE EXPOSICIÓN Y RIESGOS. Informe de medición de riesgos de mercado y crédito. Un informe para cada IIC.
- INFORME 2. ADECUACIÓN EXPOST. Informe de medición de riesgos de mercado (VaR). Un informe para cada IIC.
- INFORME 4. LÍMITES. Informe de control de límites. Un informe para cada IIC.
- INFORME 5.1. STRESS TEST DE MERCADO Y CRÉDITO. Informe Stress Test - Worst Case Scenario. Un informe para cada IIC.
- INFORME 5.2. BACKTESTING. Informe de back test de riesgo de mercado. Un informe para cada IIC.
- INFORME 7.1. WATCH LIST DE RIESGO DE LIQUIDEZ. Informe Ranking de riesgo de liquidez. Un informe para todos los valores de las IIC.
- INFORME 7.2. TIEMPO MEDIO DE LIQUIDACIÓN Y BANDAS DE LIQUIDACIÓN. Un informe para cada IIC.
- INFORME 7.3. LIQUIDITY COVERAGE RATIO. Un informe para cada IIC.
- INFORME 7.4. STRESS TEST DE PROFUNDIDAD DE MERCADO. Informe Análisis de pérdida por profundidad de mercado. Un informe para cada IIC.
- INFORME 7.5. STRESS TEST DE LIQUIDEZ ATENDIENDO A PATRÓN DE REEMBOLSOS Y ESTRUCTURA DE PARTÍCIPES. Un informe para cada IIC.
- INFORME 7.6. STRESS TEST DE LIQUIDEZ EN SITUACIONES DE CRISIS. Un informe para cada IIC.
- INFORME 7.7. NECESIDADES POTENCIALES DE LIQUIDEZ POR EXPOSICIÓN A DERIVADOS. Un informe para cada IIC.
- INFORME 7.8. Stress test de liquidez con incremento de la concentración. Un informe para cada IIC.
- INFORME 7.9. Control de liquidez mínima. Un informe para cada IIC.
- INFORME 7.10: Control de límites de riesgo de liquidez. Un informe para cada IIC.

### Otros INFORMES complementarios fuera de la Norma 4ª de la Circular 6/2009

Además, incluimos dentro del servicio la siguiente información complementaria fuera de la norma 4ª de la Circular 6/2009:

- INFORMES Y FICHAS TÉCNICAS INDIVIDUALES
- INFORMES Y FICHAS COMERCIALES INDIVIDUALES
- CUADROS DE MANDO DE CONTROL
- ANÁLISIS DEL PERFORMANCE
- CONTRASTE DE VALORACIÓN DE ACTIVOS ILÍQUIDOS Y COMPLEJOS
- VALORACIÓN DE ESTRUCTURAS
- LOOK-THROUGH
- INFORMACIÓN ESPECÍFICA PARA AIFMD (Luxemburgo)
- FICHAS COMERCIALES DE EXPOSICIÓN A RIESGO DE IIC PARA SOLVENCIA II
- PRIIPS PARA PRODUCTOS DE INVERSIÓN EN FORMATO SEGURO
- IORP II PARA FONDOS DE PENSIONES
- INFORME DE OPERACIONES VINCULADAS
- MiFID II
- ACCESO ONLINE A SOFTWARE RISCKO DE SERFIE X EN MODALIDAD SaaS

## 2. Alcance de la prestación de servicios

### Otros servicios complementarios

- DOCUMENTACIÓN METODOLÓGICA  
Documentación respecto a metodología de valoración de activos, medición de riesgos (mercado, crédito contraparte e iliquidez) y control interno.
- JUSTIFICACIÓN DE LOS INFORMES  
Disponibilidad de SERFIEX para justificar las conclusiones de la información generada ante terceros.
- ADAPTACIÓN A COMPLIANCE FUTURO  
Compromiso por parte de SERFIEX de adaptación a requerimientos futuros en materia de gestión de riesgos de la CNMV.
- INFORME ANUAL SOBRE EL RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE GESTIÓN DE RIESGOS  
Una vez entregada la información correspondiente al 4º trimestre del año, SERFIEX elaborará un RESUMEN EJECUTIVO de todo el año cerrado para que sirva de soporte documental específico a la obligación de información de la Norma 4º.2 de la Circular 6/2009, que dice expresamente: "Asimismo, la función de gestión de riesgos deberá elaborar anualmente un informe sobre el resultado de sus actividades, que será remitido al consejo de administración de la SGIIC o sociedad de inversión, dentro de los cuatro primeros meses de cada ejercicio, para que tome conocimiento del mismo y, en su caso, adopte las medidas oportunas para solucionar las incidencias puestas de manifiesto. En todo caso, este informe deberá estar a disposición de la Comisión Nacional del Mercado de Valores".
- FORMACIÓN
- PERSONALIZACIÓN DE INFORMES  
Personalización del contenido y formato (colores corporativos, logo, etcétera) de los distintos INFORMES a las necesidades consensuadas con el Cliente.
- CONFIDENCIALIDAD  
SERFIEX garantizará contractualmente la confidencialidad de la información recibida y generada.

### 3. La propuesta de SERFIE X. Alternativas:



#### **DELEGACIÓN EXPRESA DE LA UNIDAD DE GESTIÓN DE RIESGO - CIRCULAR 6/2009 CNMV**

Designación de SERFIE X como Unidad de Gestión de Riesgos de la SGIIC. Esta designación se debe comunicar expresamente a la CNMV ya que la SGIIC delega formalmente la Unidad de Gestión de Riesgos a un tercero.



#### **SERVICIOS DE APOYO RELACIONADOS CON LA NORMA 4º DE LA CIRCULAR 6/2009 CNMV**

Prestación, por parte de SERFIE X a la SGIIC, de servicios de apoyo a su Unidad de Gestión de Riesgos para el cumplimiento del contenido de la Norma 4ª de la Circular 6/2009. Esta prestación de servicios no es necesario comunicarla a la CNMV, ya que, en este caso, la SGIIC no delega la Unidad correspondiente a un tercero.

Nuestra experiencia es que, en ambos casos, el trabajo de SERFIE X es prácticamente el mismo.

La principal diferencia es estrictamente legal: en la alternativa DELEGACIÓN EXPRESA, la CNMV exigiría responsabilidad a la entidad delegada (en este caso, a SERFIE X); en la alternativa APOYO, la CNMV no exigiría responsabilidad a SERFIE X. En cualquier caso, la responsabilidad última siempre recae en la SGIIC.

El coste de los servicios es función de las siguientes variables: periodicidad de los informes; complejidad de los activos; número de activos individuales; número de carteras. El Cliente puede elegir todos los informes o informes específicos.

**SERFIEX** es una multinacional española líder en RiskTech, FinTech y RegTech desde 1993.

**SERFIEX** licencia software y presta servicios de “risk-management” (consultoría, SaaS y formación) a gestoras de fondos de inversión y fondos de pensiones, banca privada, bolsas, aseguradoras, tesorerías y corporaciones no financieras.

**SERFIEX** es especialista en medición, control y gestión de riesgos financieros de mercado, crédito, liquidez y sostenibilidad y riesgos técnicos de entidades aseguradoras.

**SERFIEX** ha ejecutado más de 500 proyectos de medición, control y gestión de riesgos financieros en gestoras, bancos y aseguradoras.

### Diferenciales de SERFIEX frente a su competencia

- Aproximación global al “risk management” a través de software propio, consultoría, outsourcing y formación
- Especialistas multiproducto, multiactivo y multiriesgo
- Flexibilidad y adaptación a las necesidades del Cliente
- Rapidez de implementación y puesta en marcha de los Proyectos
- Equipo multidisciplinar especializado
- Trazabilidad de los cálculos y replicabilidad de los outputs (si lo requiere el supervisor, auditoría externa u otros terceros)
- Precios competitivos, proporcionados y adaptados al presupuesto del Cliente
- Compromiso con la formación a través de cursos continuados para nuestros Clientes
- Reconocimiento por parte de supervisores españoles: CNMV, DGSFP y BdE
- Clientes en España, Portugal, Perú, Colombia, México y Chile.
- Delegaciones en Madrid, Barcelona, Bogotá, Lima y Nueva York.

The logo for serfiex is centered on a dark background with a pattern of thin, curved lines in shades of grey and red that create a sense of motion and depth. The word "serfiex" is written in a white, lowercase, sans-serif font, with the 'x' being significantly larger than the other letters. Below it, the words "risk management & ALM" are written in a smaller, white, lowercase, sans-serif font.

# serfiex

risk management & ALM

[www.serfiex.com](http://www.serfiex.com)  
[andrea.comanescu@serfiex.es](mailto:andrea.comanescu@serfiex.es)  
+34 91 319 03 47