

SERFIEX

Servicios de valoración



SERFIEX S.A. es una multinacional española de consultoría y software constituida en 1993. SERFIEX es especialista en soluciones de software y servicios de externalización para la valoración de activos financieros ilíquidos, estructurados y complejos; la medición de riesgos de mercado, contraparte, liquidez y ESG; y el cumplimiento normativo para las legislaciones de ESMA-CNMV, EIOPA-DGSFP y EBA-BdE.

SERFIEX está profesionalmente capacitado y dispone de experiencia demostrable para prestar servicios relacionados con:

1. Valoración de productos financieros ilíquidos, complejos, estructurados y derivados.
2. Validación, verificación y control de la metodología de valoración de inversiones subyacentes de Entidades de Capital Riesgo a los efectos de verificar la razonabilidad de la valoración de acuerdo con la normativa aplicable.



Desde hace más de 25 años, SERFIE X presta servicios de valoración de activos ilíquidos, estructurados y complejos a SGIIC, MSGFP, ECR, Bancos y Entidades Aseguradoras. Estos servicios están enfocados a proporcionar a las entidades un valor razonable de los instrumentos (fair value o mark-to-model) debido a la ausencia de un valor de mercado (mark-to-market) o a la necesidad de contrastar su precio debido a la complejidad del producto. Las estimaciones de valor razonable elaboradas por SERFIE X son utilizadas por sus clientes para distintas necesidades, tales como: el cálculo del valor liquidativo, el contraste de valoración de información de terceros, la exposición para la medición de riesgos o la elaboración de pruebas de tensión.

SERFIE X ha realizado más de 500 proyectos relacionados con valoración de activos ilíquidos, estructurados y complejos para SGIIC, SGFP, ECR, Bancos y Entidades Aseguradoras.

SERFIE X genera valoraciones diarias, semanales y mensuales para más de 50 clientes institucionales españoles y más de 3000 productos. Las valoraciones diarias se ponen a disposición de los clientes antes de las 10:00 am para que las incorporen en sus procesos de valoración y cálculo del valor liquidativo.

SERFIE X elabora periódicamente spread de crédito y curvas cupón cero para la valoración de activos ilíquidos. SERFIE X elabora periódicamente estimadores de volatilidad para la valoración de opciones OTC, exóticas y estructuras financieras complejas.

SERFIE X valora periódicamente inversiones subyacentes de empresas de capital riesgo. Para ello SERFIE X construye, para cada activo, un modelo de valoración específico en función de la naturaleza del subyacentes y de la disponibilidad de información. Algunos de los modelos de valoración utilizados son: modelos de descuento de flujos de caja, modelos de múltiplos, modelos de comparables o modelos de últimas transacciones. Los modelos más complejos están basados en los inputs de cada negocio en particular (tales como indicadores de crecimiento, indicadores de solvencia a partir del balance, proyecciones de flujos de negocio, coste de capital, prima de riesgo del negocio, etcétera) e inputs financieros (tipo de interés sin riesgo, hipótesis de spread de crédito, de riesgo-país, de riesgo-divisa y haircuts por riesgo de iliquidez).

SERFIE X conoce la normativa española y europea aplicable a las ECR y a sus gestoras. SERFIE X conoce la normativa española aplicable a los depositarios de ECR relacionada con las obligaciones derivadas de sus funciones. Los criterios de valoración que deben cumplir las ECR se establecen en la Circular 11/2008 de la CNMV.

SERFIE X ha realizado más de 50 proyectos de valoración de activos no cotizados de Fondos y Sociedades de Capital Riesgo.

SERFIEX es propietaria del software RISKCO.

RISKCO es un software de valoración de activos, medición de riesgos y cumplimiento normativo que utilizan más de 100 clientes institucionales.

RISKCO dispone de librerías de valoración “mark-to-model” para bonos ilíquidos, titulaciones y estructuras financieras complejas.

RISKCO dispone de librerías de valoración “mark-to-model” para derivados de mercados organizados, derivados OTC y opciones exóticas.

RISKCO dispone de librerías Montecarlo para el contraste de valoración de productos “path dependent”.

Calculadora de bonos

Datos de entrada
 Código / Código único: CL0002116284 Fecha: 30/06/2015

CORPBANCA 9/2028

Volatilidad curva: 49,42 Volatilidad: Spread: Spread adicional:

Spread matriz: 345,00 Rating: BBB

Datos de salida

Calcular

Calculadora de swaps

Datos de entrada
 Código: SWAP BSCH_FIXED_FLOAT_2018 Fecha: 13/06/2012

Swap Bschr fixed float 2018

Spread: Spr. ad.: Spr. mat.: 339 Recovery rate: 40,00 Volatilidad curva: 60,28 Volatilidad: Rating: BBB

Datos de salida
 Valoración: 0,60 Fecha: 27/10/2018 Divisa: EUR Cva: 0,8062 %

Flujos

Fecha	Flujos-	Flujos+	Factor Descuento	% Nominal
27/10/2014	-0,69	3,00	0,98	100
27/01/2015	-0,71	0,00	0,97	100
27/04/2015	-0,74	0,00	0,97	100
27/07/2015	-0,77	0,00	0,97	100
27/10/2015	-0,80	3,00	0,96	100
27/01/2016	-0,82	0,00	0,96	100
27/04/2016	-0,85	0,00	0,96	100

Calcular

Nombre largo	Valoración modelo	Valoración mercado	Valoración	Exposición
Acciones	62.115,64	62.115,64	62.115,64	62.115,64
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.a.	26.050,00	26.050,00	26.050,00	26.050,00
Petrobras PN (VST)	36.065,64	36.065,64	36.065,64	36.065,64
Bonos	67.335,27	67.344,50	67.344,50	67.335,27
Bonos Flotantes	-316,02	-91,36	-91,36	-316,02
Santander Intl Float Eur145 27/10/2013	9.782,17	10.006,77	10.006,77	9.782,17
Loan_USD	-10.098,19	-10.098,13	-10.098,13	-10.098,19
Depósito	-316,02	-91,36	-91,36	-316,02
	10.161,91	0,00	10.161,91	10.161,91
Estructuras	84.335,84	84.343,32	84.343,32	84.335,84
Fondos de Inversión RF	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00
Forex (Swap Divisas)	-898,94	0,00	-898,94	-898,94
Futuros de Divisa	0,00	0,00	0,00	0,00
Dolar Comercial Jul-12	0,00	0,00	0,00	-79.443,26
E-Micro EUR/USD Sep-2	0,00	0,00	0,00	-12.500,00
E-Micro USD/JPY Jun-2	0,00	0,00	0,00	-7.944,32
Futuros Índice Renta Variable	0,00	0,00	0,00	0,00
Futuros Materias Primas	0,00	0,00	0,00	0,00
Futuros Renta Fija	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez	26.942,18	26.942,18	26.942,18	26.942,18
Opciones de Divisa	47.149,38	47.149,38	47.149,38	47.149,38
Opciones Renta Variable	1.081,69	1.081,69	1.081,69	1.081,69
Repo	10.131,18	0,00	10.131,18	10.131,18
Swaps	595,69	0,00	595,69	595,69
	328.633,81	308.885,34	328.875,17	328.633,81

Calculadora de opciones

Datos de entrada
 Código / Código único: PETRH16 Fecha: 13/06/2012

Petr PN 16,00 20-Ago-12 (OPC)

Volatilidad: 35,00 Dividendo: 5,00 Tipo de Interés: 0,52 Strike: 16,00 Vencimiento: 20/08/2012 Precio suby.: 18,77 Call / Put: Call

Datos de salida
 Precio de la opción: **2,81**

Delta: **0,85** Gamma: **0,08** Rho: **2,45** Theta: **-0,90** Vega: **1,80**

Calcular

SERFIEIX dispone de un equipo multidisciplinar especializado formado por expertos financieros, estadísticos, matemáticos, actuarios e informáticos. Actualmente (junio 2023) más de 40 profesionales.

El equipo directivo de SERFIEIX está formado por las siguientes personas:



Rafael García
CEO



Enrique Abuín
Director Área Financiera



Jordi Payés
Director Área Actuarial



Enrique Calle
Director de Tecnología

Otros servicios de SERFIEIX:

- Medición de riesgos financieros de mercado, crédito y liquidez
- Medición del riesgo ESG
- Modelización de productos de seguro
- Medición de riesgos técnicos de seguro (vida y generales)
- ALM para bancos y aseguradoras
- Cumplimiento normativo UCITS, MIFID, AIFMD, IORP II, PRIIPS, SOLVENCIA II, BASILEA III, IFRS17, IFRS9

SERFIEIX es la Unidad de Gestión de Riesgos externalizada para distintas SGIIC en el marco de la Circular 6/2009 de la CNMV y con autorización expresa por parte de la CNMV.

SERFIEIX es la Función de Gestión Riesgos externalizada de distintas aseguradoras en el marco de la legislación de Solvencia II y con autorización expresa por parte de la DGSFP.

SERFIEIX dispone de planes de contingencia y back-up destinados a eliminar o mitigar los riesgos de no prestación de los servicios en plazo, por deficiencias o incidencias técnicas u operativas.

SERFIEIX dispone de un entorno informático seguro (con encriptación de información, claves de acceso, cortafuegos, etcétera) que garantiza la seguridad y confidencialidad de la información recibida y generada.

SERFIEIX actúa siempre con la diligencia profesional debida. SERFIEIX no subcontrata recursos para realizar las labores de valoración. SERFIEIX mantendrá la confidencialidad de la información recibida por sus Clientes. SERFIEIX tiene firmado con los empleados que prestan los servicios a los Clientes contratos específicos de confidencialidad. SERFIEIX tiene contratada una póliza de responsabilidad por posibles errores en la prestación de sus servicios.



www.serfiex.com



rafael.garcia@serfiex.es
enrique.abuin@serfiex.es
andrea.comanescu@serfiex.es



+34 91 319 03 47

