



Plataforma AfiVal

Valoración de activos financieros



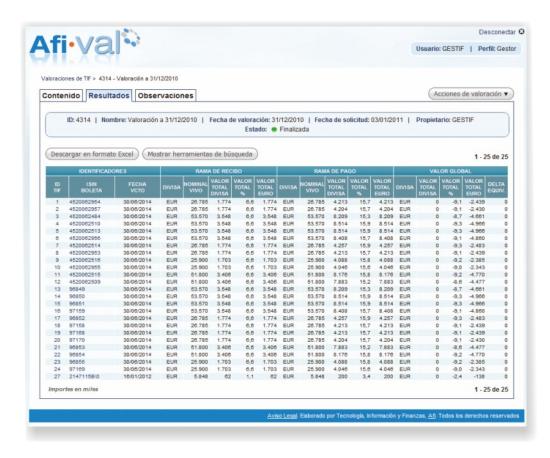
¿Qué es AfiVal?

AfiVal es la plataforma online de valoración de activos financieros desarrollada por Afi.

Desde hace más de 10 años, el área de finanzas cuantitativas de Afi ha venido desarrollando y explotando una plataforma tecnológica para la prestación de servicios de valoración y riesgos a entidades de crédito, gestoras de fondos, aseguradoras y entidades no financieras.

Esta plataforma incorpora todo el expertise de Afi en la valoración de activos financieros de cualquier naturaleza, incluyendo desde instrumentos estándar hasta los instrumentos más complejos.

La creciente demanda por parte de nuestros clientes en términos de disponibilidad de información y funcionalidades deriva en la creación, en 2010, de una plataforma *online* de uso restringido para nuestros clientes de valoración.



Las principales funcionalidades disponibles son:

- Acceso al detalle histórico de todas las valoraciones realizadas por Afi a través de su servicio de valoración de activos. Este detalle incorpora tanto las características y resultados de valoración de instrumentos individuales de las carteras, como los inputs empleados en el proceso (curvas, volatilidades, dividendos, etc.).
- Solicitud discrecional de valoración o reevaluación de instrumentos a cualquier
- Introducción y valoración de instrumentos estándar por parte del usuario.
- Realización de una amplia batería de tests de eficacia de cobertura.
- Alertas de disponibilidad de información (procesos de valoración, etc.) vía e-mail.
- Integración automática con aplicaciones o sistemas internos del cliente.





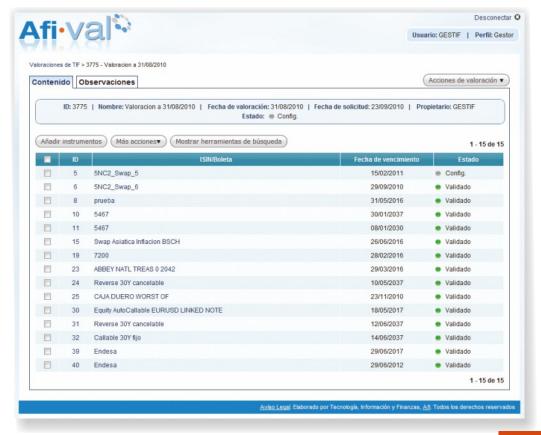
El sistema dispone de un método de firmado de valoraciones, que les confiere el carácter de valoración de experto independiente, de cara a su presentación a auditores o supervisores.

Proceso de valoración

La plataforma admite la introducción y valoración de instrumentos tanto por parte del cliente como por parte de Afi. Todas las valoraciones se realizan con algoritmos robustos y fiables, y siempre adaptados a las **mejores prácticas de mercado**.

El sistema AfiVal permite el acceso al histórico de las valoraciones realizadas (tanto por Afi como por el propio cliente); la visualización de los inputs de valoración y su descarga mediante ficheros planos; la modificación de parámetros y la solicitud de reevaluaciones a cualquier fecha. La posibilidad de acceso y modificación de inputs como curvas de factores de descuento, cotizaciones spot, correlaciones y volatilidades de tipos de interés, unida a la capacidad del sistema para realizar reevaluaciones a cualquier fecha, proporciona a nuestros clientes un control total tanto para la evaluación del proceso de valoración, como para el análisis de escenarios alternativos, seguimiento diario, etc.

Para garantizar la validez de las valoraciones y el cumplimiento normativo en términos de valoración de carteras por un tercero independiente, la plataforma incorpora el concepto de "Sello Afi", mediante el cual se garantiza que las valoraciones han sido realizadas, revisadas y aprobadas por el equipo de Afi. En estos casos, se realiza un análisis y modelización de los *termsheets* de cada instrumento previamente a su incorporación en AfiVal. En el caso de instrumentos especialmente complejos o inusuales, se desarrollan **modelos de valoración a medida**, para su incorporación en la plataforma, garantizando, de esta forma, una cobertura completa de la cartera (incluyendo CDO, *range accruals*, instrumentos sobre cestas, cancelables sobre pendiente de la curva, *first-to-default*, etc.).





Además de la incorporación por parte de Afi de instrumentos de cualquier naturaleza, el sistema permitirá de forma progresiva al usuario la introducción de distintos tipo de instrumentos estándar y otros más complejos (estandarizables), de uso común en el mercado.

La plataforma permite una mejor valoración de **instrumentos ilíquidos** (titulizaciones, cédulas hipotecarias, preferentes, subordinadas, etc.) a través de la incorporación de **spreads** de **crédito** que se obtienen tras un cuidadoso proceso de selección y contraste de información de mercado.

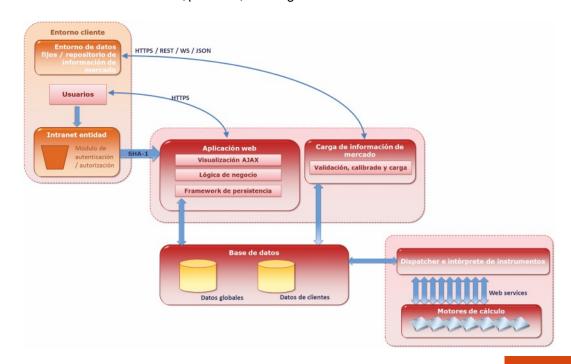
Tecnología

La arquitectura de AfiVal se ha diseñado para permitir el acceso al sistema tanto por usuarios reales como por sistemas de información y cálculo de la entidad. En ambos casos, la conexión se realiza de forma cifrada, disponiéndose de diversos métodos de autenticación, según las exigencias de la entidad. Todos los accesos a información se realizan mediante un *framework* unificado de seguridad, log y traza que permite detallar el uso del sistema hasta el último nivel de información (usuario, origen, acción, objeto, versión).

El acceso de usuarios al sistema se realiza mediante cualquier navegador web, no requiriéndose la instalación de ningún tipo de software en el entorno del cliente (zero footprint).

Para facilitar la integración del AfiVal con otros sistemas (contabilidad, *datamarts* de riesgos, *workflows* de aprobación o cualesquiera otras soluciones) Afi ha desarrollado un completo API de acceso y comunicación con el sistema basado en los estándares más demandados (REST, WS, JSON).

Para garantizar un alto rendimiento en cualquier condición de uso (tanto peticiones de cálculo esporádicas como lanzamientos a final de mes), los motores de cálculo se han implementado dentro de una arquitectura *grid*, que permite un ágil despliegue de los motores de cálculo dotando, por tanto, de una gran escalabilidad al sistema.





Afi es una compañía española líder en asesoramiento, consultoría y formación independiente en economía, finanzas y tecnología. La empresa fue fundada en 1987 por un grupo de destacados académicos y, desde entonces, se ha convertiro en un referente en el ámbito financiero. Nuestro equipo está formado por más de 200 profesionales altamente cualificados, entre los que se incluye su veintena de socios.

Para más información contacta con:

Ángel Moreno Socio director amoreno@afi.es