

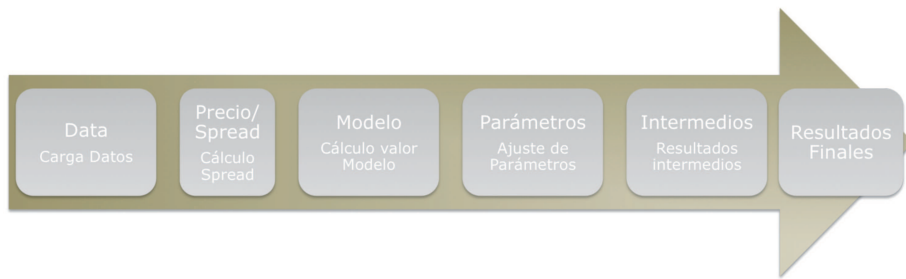
Valoración de Activos Financieros

VaLengine es el módulo avanzado de valoración de activos de la herramienta **innoVaR**. El módulo consta de un potente motor de cálculo y valoración con un extenso número de funciones de valoración que abarcan desde los productos financieros más plain vanilla hasta los más exóticos activos.

VaLengine se ha diseñado bajo una arquitectura de plug-ins que permite definir y diseñar cualquier producto que se encuentre en el mercado y para el que no exista ninguna función predefinida en el sistema.

Resultados intermedios

VaLengine no sólo muestra resultados finales, éstos además, se acompañan con parámetros y cifras intermedias (mapping de flujos, TIR, cuadro de amortización de principal, factores de descuento, tipos implícitos, etc.) que ayudan a justificar y reconciliar los resultados finales.



Metodologías

VaLengine valora utilizando distintos métodos; Precio, Curva, ecuaciones de Black, Black-Scholes, árboles binomiales, simulaciones Montecarlo, etc.

La gran ventaja de **VaLengine** es que sus funciones están construidas en base a un conjunto de objetos financieros y las operaciones sobre ellos:

Curvas: Bootstrapping, Discount Factors, spreads, etc.

Calendarios: Cálculo de flujos de caja y descuentos.

Árboles binomiales: Probabilidades de evolución, eliminación de nodos por condiciones de Strike, etc.

Regresiones y medidas estadísticas en base a series históricas.

Montecarlo: Evolución diaria o por períodos, etc.

VaLengine permite que estos objetos se puedan consultar y visualizar, y modificarlos permitiendo guardar ó no los cambios.

VaLengine permite el diseño de nuevos pricers apoyándose en el sistema de Plug-Ins; API financiero (estandarización de objetos financieros), sistema de análisis, definición y documentación sin necesidad de conocimientos de programación.



innoVaR

solución integral para la valoración de activos financieros y gestión de riesgos



Szena Risk

Szena Risk S.L. es un software factory especializada en sector financiero.

Las raíces de nuestra compañía se fundan en nuestra profunda y dilatada experiencia en el desarrollo de soluciones a medida para la creación de motores y librerías de cálculo y gestión de riesgos en el sector financiero, así como en la modelización y simulación de riesgos en otros sectores como el energético

Szena Risk es un spin-off de Indizen Technologies, una consultora tecnológica especializada en el desarrollo de modelos cuantitativos y librerías para el control y gestión de los riesgos financieros.

Nuestros valores

Basamos nuestra relación con el cliente aplicando la máxima ética profesional, desarrollando nuestras soluciones de acuerdo con la mayor objetividad científica y siempre aplicando las técnicas y tecnologías más apropiadas que deriven en la maximización de resultados. En Szena siempre buscamos dar solución a los más sofisticados requerimientos funcionales utilizando para ello complejos algoritmos pero basándonos en infraestructuras tecnológicas sencillas y poco costosas, tanto desde el punto de vista de mantenimiento y desarrollo como desde el punto de vista económico.

innoVaR

innoVaR, nace con el afán de dotar al mercado español de la mejor y más sofisticada herramienta de valoración de carteras y gestión de riesgos. La herramienta incluye dos módulos, VaRengine, módulo de gestión de riesgos y Valengine, módulo avanzado de valoración de activos financieros.

Una herramienta única y diferenciada

innoVaR se ha desarrollado sobre una arquitectura basada en tecnología de código abierto, permitiendo al cliente el pleno acceso al código fuente. La plataforma es totalmente escalable (sistema de plug-in), reduciendo significativamente los costes de mantenimiento. Los

interfases de la aplicación han sido diseñadas aplicando formatos estándar (XML) de modo que innoVaR sea completa y fácilmente integrable con las arquitecturas existentes (front-office, middle-office, etc). En Szena nos hemos preocupado por simplificar la arquitectura de nuestra herramienta de modo que la implantación sea sencilla y se reduzcan los tiempos y costes asociados a proyectos de consultoría así como inversiones en hardware (la aplicación se puede instalar y ejecutar en un ordenador personal).

Gestión de Riesgos al alcance

innoVaR, a través del módulo VaRengine, dota a las entidades de potentes motores de simulación y valoración de productos financieros que les permiten realizar una gestión integral de riesgos.

VaRengine da una cobertura plena de los procesos de gestión de riesgos (límites, stress-testing, VaR) y facilita las tareas de control y toma de decisiones, repercutiendo en un significativo ahorro de costes.

Valoración de Activos Financieros

Valengine, el módulo avanzado de valoración de activos financieros, da cobertura a la práctica totalidad de instrumentos financieros, desde los más plain vanilla hasta los más exóticos estructurados.

Szena Risk cuenta además con un equipo de expertos

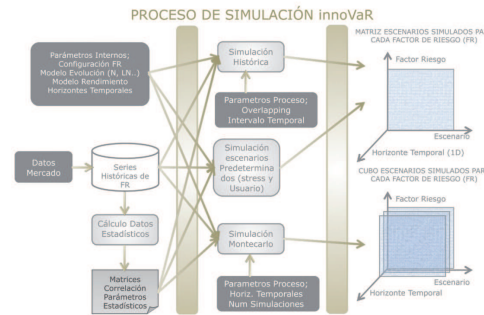
cuantitativos capaces de definir nuevos modelos en un tiempo mínimo. Además, gracias a su arquitectura Plug-In, la inclusión de nuevos modelos de valoración, pricers, es virtualmente inmediata.

Gestión de Riesgos

VaRengine se ha diseñado basándose en la metodología "Full Revaluation" de carteras, en múltiples escenarios simulados con metodologías históricas o metodología Montecarlo.

Se aplican modelos de evolución estocásticas de factores de mercado para generar futuros escenarios. Posteriormente las carteras se revalúan para cada uno de los escenarios obteniendo distribuciones de valor futuro. Esta metodología permite ser aplicada tanto al riesgo de mercado como al riesgo de crédito, produciendo tanto cifras de VaR (Value at Risk) como de exposición crediticia, además de facilitar la agregación de cuánticas de riesgos.

Mucho más que una calculadora de VaR VaRengine no realiza cálculos completos de VaR y métricas asociadas (EAR, component VaR, Delta VaR, etc.), además calcula sensibilidades y griegas, y realiza cálculos estadísticos (regresiones).



Permite además la simulación de variables económicas (factores de riesgos) haciendo uso de distintas metodologías (paramétrico, histórica y Monte Carlo).

VaRengine permite la definición y automatización de límites de riesgos y stop-loss.

La agregación de instrumentos y valoración, es definida por el propio usuario (jerarquía, divisa, contrapartida, tipo de instrumento, etc).



La herramienta permite configurar diferentes escenarios de stress y automatizarlos.

Además realiza un cálculo de back-testing limpio de acuerdo con los requerimientos del regulador.

La herramienta se complementa además con un módulo de gestión de datos de mercado en el que se han incluido procesos que permiten definir lógicas de filtrado y validación de precios.

Los informes que genera la aplicación son absolutamente configurables de acuerdo con las necesidades de cada usuario.

VaRengine dota a las entidades de una potente herramienta para la gestión de los riesgos de las carteras gestionadas, que facilita la implantación de un modelo interno de riesgos completo y eficiente.