

RESUMEN

La inestabilidad de los mercados iniciada a mediados de 2007 demostró la importancia de la liquidez en el funcionamiento de los mercados financieros y del sector bancario. Una gestión eficiente y oportuna del riesgo de liquidez contribuye a garantizar la capacidad del banco para hacer frente a los flujos de caja resultantes de sus obligaciones de pago, que son de naturaleza incierta al ser influenciados por acontecimientos externos. La gestión del riesgo de liquidez y por tanto de fondeo es de gran importancia en una institución, ya que esta puede repercutir en todo el sistema, a causa de un efecto domino en el comportamiento de los agentes.

En el caso de las entidades financieras, los recursos para cumplir con su función de intermediación, provienen de sus diferentes fuentes de fondeo, como captaciones a plazo, cuentas de ahorro, etc. que presentan volatilidad en sus saldos diarios con diferente magnitud según la fuente de fondeo, lo que presiona los niveles de liquidez de la entidad, siendo necesario en algunos casos establecer con determinado nivel de confianza, cual es el monto máximo de reducción de los saldos disponibles para ser colocados en el mercado, dentro de un horizonte temporal y gestionar de manera más eficiente el riesgo de fondeo.

La popularidad del uso del Valor en Riesgo para establecer estrategias de gestión de riesgo viene, sin duda, de que es un concepto sencillo de fácil interpretación: el valor en riesgo es la estimación de la mayor pérdida posible esperada con un nivel de confianza y un horizonte temporal definido.

PALABRAS CLAVES

- **VALOR EN RIESGO**
- **FUENTES DE FONDEO**
- **ESTIMACIÓN**
- **MÁXIMA REDUCCIÓN ESPERADA**

ABSTRACT

The instability of the markets that began in mid-2007 demonstrated the importance of liquidity in the functioning of financial markets and the banking sector. Efficient and timely management of liquidity risk helps to guarantee the bank's ability to meet the cash flows resulting from its payment obligations, which are uncertain in nature as they are influenced by external events. The management of liquidity risk and therefore funding is of great importance in an institution, since it can affect the entire system, a cause of a domino effect in the behavior of agents.

In the case of financial institutions, the resources to fulfill their intermediation function come from their different sources of funding, such as term deposits, savings accounts, etc., which present volatility in their daily balances with different magnitudes depending on the source. funding, which puts pressure on the liquidity levels of the entity, being necessary in some cases to establish with a certain level of confidence, what is the maximum amount of reduction of the balances available to be placed in the market, within a time horizon and manage funding risk more efficiently.

The popularity of the use of Value at Risk to establish risk management strategies undoubtedly comes from the fact that it is a simple concept of easy interpretation: it is the estimation of the largest possible loss expected with a confidence level and a horizon definite time.

KEYWORDS

- **VALUE AT RISK**
- **FUNDING SOURCES**
- **ESTIMATE**
- **MAXIMUM EXPECTED REDUCTION**