

4. ¿QUÉ ES EL RIESGO PARA UN PROYECTO DE INVERSIÓN PÚBLICA?

Las decisiones en relación con la ejecución de un PIP se basan en un análisis prospectivo, para lo cual se asumen escenarios de comportamiento de las variables que incidirán en las estimaciones de los costos y los beneficios, los cuales se comparan para determinar la rentabilidad social; el indicador expresa el valor esperado, sea el valor actual neto (VAN) o el ratio costo-efectividad (CE).

En este contexto, el riesgo para un proyecto debe entenderse como la variabilidad de los indicadores reales frente al valor esperado, por ello se pide efectuar el análisis de sensibilidad y el análisis de riesgo e incertidumbre,²⁹ de manera que se definan las variables críticas³⁰ cuyas variaciones pueden afectar la rentabilidad social, y se adopten las medidas necesarias para reducir el riesgo de que el proyecto no sea rentable socialmente, o la alternativa seleccionada no sea la mejor.



[Fotografía: Archivo IPACC BMU/GIZ]

¿Cuáles son las variables que podrían generar variaciones en la rentabilidad social? Entre otras:

- En la estimación de los beneficios sociales:
 - ✓ Las proyecciones de la población demandante y la demanda efectiva, si la demanda fuese menor a la esperada los beneficios sociales serán menores.
 - ✓ No se produzca la disminución del valor de los beneficios sociales.
 - ✓ Se retrase la provisión de bienes y/o servicios a los usuarios.
- En la provisión de bienes y/o servicios en la cantidad o con la calidad esperada:
 - ✓ La capacidad de la UP no se mantenga, lo que puede deberse a que no sea operada y mantenida adecuadamente, o que sea dañada o destruida por eventos naturales o antrópicos, entre otros.
 - ✓ No se disponga de los insumos, por no haber analizado su disponibilidad a futuro y si se iba a contar oportunamente con los recursos financieros.
 - ✓ Las tecnologías que se aplicarán no sean conocidas o asimiladas, o no se disponga de recursos humanos entrenados.
- En la estimación de los costos:
 - ✓ No se han estimado los costos con el mayor nivel de certidumbre posible.
 - ✓ No se haya identificado todos los recursos que se requieren tanto para la inversión como para la operación y el mantenimiento.
 - ✓ No se cumpla con los plazos de ejecución previstos.

29. El análisis de riesgo e incertidumbre está relacionado con los valores esperados de la rentabilidad social y se pide en los estudios de preinversión a nivel de factibilidad.

30. Que determinan el éxito o el fracaso del proyecto.