

Medidas Utilizadas para Cuantificar el Riesgo

El riesgo de un proyecto se conceptualizó como la variabilidad de flujos de efectivo respecto a los presupuestados. La falta de seguridad de los presupuestos puede asociarse normalmente con distribución de probabilidades de los componentes de los flujos de efectivo. Tomar decisiones bajo riesgo necesariamente implica que se den resultados en los que el proyecto no arroje los flujos suficientes o incluso genere una pérdida. Esto no quiere decir que el proyecto se evaluó de manera incorrecta, sino que algunas de las combinaciones adversas que se identificaron como posibles se dieron.

El primer paso para determinar el riesgo consiste en relacionar las diferentes fuentes de riesgo detectado con las variables identificadas en la construcción del caso base. Por ejemplo, si una de las amenazas detectadas es la rivalidad entre competidores, no es descartable una eventual guerra de precios o un eventual bloqueo de ingreso a los canales de distribución; en dicho caso el precio de venta, la demanda y el tiempo de incursión estimado en el caso base podrían verse perjudicados. Otro ejemplo sería en el caso de un proyecto agrícola donde se advierte una amenaza de sequía o plaga; los efectos en los precios y en la oferta serán de gran importancia, por lo que el análisis debe centrarse en determinar las causas y efectos resultantes de los potenciales escenarios determinados.

Una vez que se determinan las relaciones causa y efecto de cada una de las fuentes de riesgo, en especial aquellas ubicadas en la zona de alto riesgo, deberá enfocarse en la determinación del rango de variabilidad del comportamiento de dicha variable y de su diversificación o distribución probabilística.

Referencias:

- Sapag, N.; Sapag, R.; Sapag, J. (2014). Preparación y Evaluación de Proyectos (6ª Edición). México. Mc. Graw Hill.
- García, A. (1998). Evaluación de Proyectos de Inversión (1ª Edición). México. Mc. Graw Hill.
- Brifham, B. (2000). Fundamentos de Administración Financiera (12ª Edición). México. Mc. Graw Hill.