UNIDAD OPERATIVA DE CONTRATACIÓN

DICTAMEN UOC/BCP/ N° 01 /2016

Asunción, 12 de abril de 2016.-

CONTRATACIÓN POR LA VÍA DE LA EXCEPCIÓN N° 4PM/16 DE BLOOMBERG, PARA EL BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY – ID. 307.571

a) Descripción de la Contratación.

"CONTRATACIÓN POR LA VÍA DE LA EXCEPCIÓN PARA LA SUSCRIPCIÓN A BLOOMBERG AIM Y EL SERVICIO INFORMATIVO DE LA FIRMA BLOOMBERG"

b) Justificación de la necesidad

El Departamento de Administración de Reservas dependiente de la Gerencia de Reservas y Servicios Internacionales, manifiesta a los efectos de justificar la contratación de los servicios de la firma **BLOOMBERG**, cuanto sigue:

LOTE 1: SUSCRIPCIÓN A BLOOMBERG AIM (ASSET AND INVESTMENT MANAGER)

El programa de **BLOOMBERG ASSET AND INVESTMENT MANAGER (AIM)** ofrece una sofisticada herramienta de análisis y control de operaciones, posiciones, performance, riesgo y compliance, reportes, así como una integración total de las operaciones entre el front y back office, así como la integración a otros sistemas como la contabilidad, cuentas corrientes y SWIFT.

El servicio BLOOMBERG es la red interactiva de información financiera que constituye la base fundamental de todo el conjunto de servicios de BLOOMBERG. Esta sofisticada plataforma integra bases de datos, noticias, gráficos, calculadoras, e-mail, información multimedia y herramientas de negociación electrónica en un producto global, equipado con la tecnología necesaria para ofrecer acceso seguro y fiable a los mercados internacionales.

Más de 260.000 profesionales utilizan diariamente el conjunto de funciones que BLOOMBERG pone a disposición para analizar estrategias y negociar en bolsa, 24 horas al día, 7 días a la semana. Los servicios de esta firma, no son igualados por ninguna otra firma similar.

Los principales módulos que incluye el producto se detallan a continuación:

- Manejo de órdenes (entre gestor y operador);
- Integración a las herramientas de negociación electrónica de BLOOMBERG (EMSX – acciones, FXEM – divisas, TSOX - renta fija entre otras);
- Modulo de control de límites (CMGR pre y pos compliance);
- Asignación de fondos y multi-fondos;
- Control de posición (MAV: por sector, país, estrategia...);
- Herramientas de rebalanceo y reportes (BDSN);
- Análisis de Riesgo (VAR, Stress Test, tracking error, de Algorithmics);
- Herramientas para medir la performance (BBAT Attribution para acciones);
- Integración con sistemas internos (Gateway);
- Integración con Custodios, Prime Broker y administradores de portafolios;

Alba Patricia Galeano
Directora
Unidad Operativa de Contratación

LIGZZI CAROLINA MORALES
Div. Programación y Evaluación - UOC

UNIDAD OPERATIVA DE CONTRATACIÓN

DICTAMEN UOC/BCP/ N° 01 /2016

- Conectividad con OMGEO;
- Servicios de implementación, capacitación y mantenimiento;
- Servidores y ruteadores.

La administración de las Reservas Internacionales requiere de sistemas modernos, que automaticen los procesos con controles más eficientes de las operaciones de inversión. El constante incremento de las Reservas Internacionales, la diversidad de los mercados financieros y las nuevas técnicas de administración de riesgos, exigen que el área cuente con un sistema especializado, que contenga una plataforma ya predeterminada de cálculos financieros de acuerdo al estándar internacional, que tenga acceso práctico a bases de datos de sistemas de información financiera como BLOOMBERG, y que pueda automatizar los procesos e integración de los tres sectores involucrados en las operaciones (Front Office – Back Office – Swift), es decir, generación de boletas de operaciones, interface con el sistema Swift para la automatización de los mensajes de confirmaciones y órdenes de pago, de manera a agilizar el proceso, evitando intervenciones manuales, reduciendo así el riesgo operativo, además, que cuente con una interface con sistemas internos, como para la automatización de los registros contables de las operaciones dentro del sistema contable del Banco, devengamiento de intereses de las inversiones, control y monitoreo de las operaciones enmarcadas dentro de las Normas para la Administración de los Activos Externos (Compliance), flexibilidad en el acceso a la base de datos contenidos en el sistema, para el análisis y generación de informes.

Cabe señalar, que este sistema es utilizado además por otros Bancos Centrales de la zona, como Bolivia, Ecuador, Venezuela entre otros, y el que mejor se ajusta a las necesidades y objetivos de la Administración de las Reservas del Banco Central del Paraguay. La adquisición de sistemas o softwares similares no sería posible debido a sus altos costos. De acuerdo a consultas realizadas con otros Bancos Centrales, los costos de estos programas estarían bien por encima de USD 1 millón, suma que muy difícilmente pueda ser aprobada dentro del presupuesto del Banco. Por tal motivo, este sistema que ofrece BLOOMBERG para sus usuarios, lo hace exclusivo y único dentro de estas características.

El periodo del servicio solicitado es por 1 (un) año del 25/10/2016 al 25/10/2017.-

LOTE 2: Servicio Informativo BLOOMBERG.

BLOOMBERG es la red interactiva de información financiera que constituye la base fundamental de todo el conjunto de servicios de BLOOMBERG. Esta sofisticada plataforma integra bases de datos, noticias, gráficos, calculadoras, e-mail, información multimedia y herramientas de negociación electrónica en un producto global, equipado con la tecnología necesaria para ofrecer acceso seguro y fiable a los mercados internacionales. Más de 260.000 profesionales utilizan diariamente el conjunto de funciones que BLOOMBERG pone a disposición para analizar estrategias y negociar en bolsa, 24 horas al día, 7 días a la semana. Los servicios de esta firma, no son igualados por ninguna otra firma similar, ya que son los únicos que proveen un servicio de cotización de precios, negociación, análisis y administración de portafolios integrada en una única plataforma, y a su vez asegurada por

Alba Patricia Galeano
Directora
Unidad Operativa de Contratación

LIGZZI CAROLINA MORALES
Div. Programación y Evaluación UOC

UNIDAD OPERATIVA DE CONTRATACIÓN

DICTAMEN UOC/BCP/ N° 01 /2016

un sistema de transmisión de datos encriptado y un sistema de verificación de identidad del usuario por lector biométrico portátil y en el teclado, el cual está específicamente diseñado para la utilización más eficiente del citado software.

El ritmo de crecimiento que experimentan las reservas internacionales, así como los nuevos eventos ocurridos en los mercados financieros internacionales en los últimos años, han motivados constantes cambios en la composición de las inversiones de las reservas, como la mayor diversificación en otras monedas distintas al dólar americano, y por tanto requiere un monitoreo constante y análisis de nuevos mercados y otras opciones de inversión, para la elaboración de las estrategias de inversión en forma mensual. Esto requiere además la implementación de nuevos modelos de optimización de portafolios de inversión y un mayor control y análisis de riesgos financieros que permitan una administración eficiente de los activos externos del BCP.

El Departamento de Administración de Reservas utiliza el servicio BLOOMBERG en todas las operaciones de compra/venta de instrumentos de renta fija, depósitos a plazo fijo, compra venta de divisas, utilizando la Plataforma de Negociación Electrónica que ofrece el mismo, y que permite una mayor agilidad y seguridad de las transacciones diarias que han ido creciendo a la par del incremento en el nivel de reservas en los últimos años.

Asimismo, BLOOMBERG es la herramienta fundamental que el área utiliza para el análisis de riesgo de tasas de interés, cambiario y de mercado de las distintas posiciones de inversión. El sistema además es la principal fuente de informaciones del mercado como cotizaciones en tiempo real, datos históricos, indicadores económicos, análisis técnico y análisis de portafolios de inversión. El sistema además permite al área un contacto electrónico permanente con las principales instituciones financieras del mundo. Esta característica posibilita además realizar confirmaciones de operaciones en línea con las contrapartes, que en gran medida minimizan los riesgos operativos. Por lo tanto, todas las inversiones en instrumentos de renta fija de mediano plazo realizadas en el área, se respaldan en los datos, informaciones y análisis proveídos por la mencionada firma, por lo que representa una herramienta indispensable para el buen desempeño del área.

Actualmente, el contrato con la firma BLOOMBERG es por 11 (once) terminales de los cuales 7 (siete) son utilizados por la Gerencia de Reservas y Servicios Internacionales, mientras que la Gerencia de Estudios Económicos, la Gerencia de Mercado y la Superintendencia de Bancos y el Directorio de la Institución cuentan con 1 (una) terminal cada una.

El periodo del servicio es por 1 (un) año, cuya vigencia va del 26 julio de 2.016 a julio al 25 de julio 2.017.

Asimismo, cabe mencionar que el Departamento de Administración de reservas cuenta con un nuevo software de administración de reservas, el AIM de BLOOMBERG, que es utilizado a través de las mismas terminales de BLOOMBERG, y por lo tanto resulta fundamental el servicio prestado por la mencionada firma para el normal funcionamiento del área.

LIGZZI CAROLINA MORALES
Div. Programación y Evaluación - UOC

Alba Patricia Galeano
Directora
Unidad Operativa de Contratación

UNIDAD OPERATIVA DE CONTRATACIÓN

DICTAMEN UOC/BCP/ N° 01 /2016

Asimismo, el Departamento de Administración de Reservas adjunta al Formulario Nº 2 "Justificación de Necesidad y Costos estimados" dos (2) notas con el membrete de BLOOMBERG; ambas con fecha 04.04.2016 y suscripta por Jacqueline Messina, Authorized Signatory (Firmante autorizado).

En una de ellas manifiesta "Esta carta tiene el objetivo de confirmar que el servicio Bloomberg Asset and Investment Manager (AIM) es únicamente provisto por Bloomber Finance L.P., Bloomberg L.P. y sus afiliadas. Se accede a AIM a través del servicio BLOOMBERG PROFESSIONAL ®, el cual es una red disponible..."

En la otra nota expresa "Esta carta tiene el objetivo de confirmar que el servicio BLOOMBERG PROFESSIONAL® lo proporcionan únicamente Bloomberg Finance L.P., Bloomberg L.P. y sus filiales."

c) Marco Legal

La disposición legal que regula la materia es el **Art. 33º de la Ley Nº 2051/03** "De Contrataciones Públicas" que establece los casos excepcionales en los siguientes términos: "Las convocantes bajo su responsabilidad, podrán llevar a cabo los procedimientos de contratación, sin sujetarse a los de la Licitación Pública o a los de Licitación por Concurso de Ofertas, en el supuesto que a continuación se señala...."...g) existan razones justificadas para la adquisición o locación de bienes **por razones técnicas**..."

d) Supuesto de la Excepción para la Contratación

Considerando lo expuesto en el punto **b) Justificación de la necesidad de Contratación para la SUSCRIPCIÓN A BLOOMBERG AIM (ASSET AND INVESTMENT MANAGER**) y del **Servicio Informativo proveído** por **la firma BLOOMBERG**, se puede concluir que la sofisticada plataforma ofrecida por BLOOMBERG integra bases de datos, noticias, gráficos, calculadoras, e-mail, información multimedia y herramientas de negociación electrónica en un producto global, equipado con la tecnología necesaria para ofrecer acceso seguro y fiable a los mercados internacionales. *Los servicios de esta firma, no son igualados por ninguna otra firma similar, ya que son los únicos que proveen un servicio de cotización de precios, negociación, análisis y administración de portafolios integrada en una única plataforma, y a su vez asegurada por un sistema de transmisión de datos encriptado y un sistema de identificación del usuario por lector biométrico portátil y en el teclado, el cual está específicamente diseñado para la utilización más eficiente del citado software.*

El Departamento de Administración de Reservas utiliza el servicio BLOOMBERG en todas las operaciones de compra/venta de instrumentos de renta fija, depósitos a plazo fijo, compra venta de divisas, utilizando la Plataforma de Negociación Electrónica que ofrece el mismo, y que permite una mayor agilidad y seguridad de las transacciones diarias que han ido creciendo a la par del incremento en el nivel de reservas en los últimos años.

BLOOMBERG es la herramienta fundamental que el área utiliza para el análisis de riesgo de tasas de interés, cambiario y de mercado de las distintas posiciones de inversión. El sistema además es la principal fuente de informaciones del mercado como cotizaciones en tiempo

Alba Patricia Galeano
Directora
Unidad Operativa de Contratación

LIGZZI CAROLINA MORALES
Div. Programación y Evaluación - UOC

UNIDAD OPERATIVA DE CONTRATACIÓN

DICTAMEN UOC/BCP/ N° 01 /2016

real, datos históricos, indicadores económicos, análisis técnico y análisis de portafolios de inversión. El sistema además permite al área un contacto electrónico permanente con las principales instituciones financieras del mundo, por lo que representa una herramienta indispensable para el buen desempeño del área.

e) Conclusión.

En base a todo lo expuesto y considerando los antecedentes suministrados por la Departamento de Administración de Reservas dependiente de la Gerencia de Reservas y Servicios Internacionales y atendiendo a los términos del **Art. 33º, inciso "g) ...razones técnicas"** de la Ley Nº 2051/03 "De Contrataciones Públicas", esta Unidad entiende que, existen razones suficientes y fundadas para la **CONTRATACIÓN DEL LOTE 1: SUSCRIPCIÓN A BLOOMBERG AIM (ASSET AND INVESTMENT MANAGER**) y el **LOTE 2: SERVICIO DE INFORMACIÓN PROVEÍDO POR BLOOMBERG, PARA EL BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY**, se realice bajo la modalidad de contratación por la vía de excepción, motivado en una justificación altamente técnica conforme a las particularidades específicas del servicio ofrecido, basado en los fundamentos esgrimidos en los incisos "b y d" de este dictamen. Para el efecto, corresponde que la máxima autoridad acredite el supuesto de excepción mediante Resolución administrativa.

Atentamente.

LIGZZI MORALES
División Programación y Evaluación- UOC

ALBA PATRICIA GALEANO ZÁRATE
Directora
Unidad Operativa de Contratación