UNIDAD OPERATIVA DE CONTRATACIÓN

DICTAMEN UOC/BCP/ N° 02 / 2014

Asunción, 30 de octubre de 2014

CONTRATACIÓN POR EXCEPCIÓN N° 7PM/14 PARA EL SERVICIO DE SUSCRIPCIÓN AL MÓDULO AIM DE ADMINISTRACIÓN DE RESERVAS - BLOOMBERG - PARA EL BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY – ID. 274.344"

a) Descripción de la Contratación.

"CONTRATACIÓN DEL SERVICIO DE SUSCRIPCIÓN AL MÓDULO AIM DE ADMINISTRACIÓN DE RESERVAS – BLOOMBERG - PARA EL BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY – ID. 274.344"

b) Justificación de necesidad de la Contratación.

El Departamento de Administración de Reservas dependiente de la Gerencia de Reservas y Servicios Internacionales y de la Subgerencia General de Operaciones Financieras, justifica la suscripción al servicio informativo de la firma BLOOMBERG, fundamentando que la firma citada, 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 de sus usuarios 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.

El sistema **Asset and Investment Manager (AIM) de Bloomberg**, es un sistema altamente técnico que ofrece soluciones para instituciones que manejan portafolios de inversión en varios tipos de activos, desde las negociaciones del front office, el control de riesgo y cumplimiento del middle office y las operaciones del back office en un sistema integrado, que permite manejar el portafolio y el riesgo, optimizar el flujo, potenciar el cumplimiento y disminuir el riesgo operacional.

Este sistema está totalmente integrado a las terminales de Bloomberg Professional y Bloomberg Trading (Plataforma de Negociación Electrónica) con acceso a los análisis, datos, noticias y a la red financiera más grande, respaldado por el servicio global de atención al cliente de Bloomberg, características que la hacen única y exclusiva en este tipo de servicios.
El Banco Central del Paraguay utiliza el sistema AIM Core para la administración de las reservas internacionales, con la que se ha automatizado el proceso de inversión de las mismas, con la integración de las operaciones desde la plataforma de negociación electrónica, el control de cumplimiento de parámetros aprobados en las Normativas de Reservas, y el envío de la mensajería vía SWIFT a las contrapartes y custodios, además del acceso directo a las herramientas de análisis, noticias, mensajería electrónica y demás bondades que ofrece el sistema de Bloomberg, por lo que el sistema AIM resulta de fundamental importancia para el buen funcionamiento y cumplimiento de los objetivos del área. Este sistema permite minimizar el riesgo operativo al evitar en lo posible las

Alba Patricia Galeano
UOC - BCP

Alcibiades Maricevich
Director - U.O.C.

UNIDAD OPERATIVA DE CONTRATACIÓN

DICTAMEN UOC/BCP/ N° 02 / 2014

intervenciones manuales mediante la automatización de procesos.

La administración de las reservas internacionales requiere de sistemas modernos que automatice 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.

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

Cabe señalar, que este sistema es utilizado además por otros Bancos Centrales de la zona, como Bolivia, Venezuela, y otras instituciones financieras como el BIS, Basilea y el FLAR, entre otras. Este sistema 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 tienen costos muy elevados. De acuerdo a consultas realizadas con otros Bancos Centrales, los mismos pagan en tecnología cifras en dólares americanos varias veces millonarias, 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.

Alba Patricia Galeano
UOC - BCP

Alcibiades Maricevich
Director - U.O.C.

UNIDAD OPERATIVA DE CONTRATACIÓN

DICTAMEN UOC/BCP/ N° 02 / 2014

Cabe señalar, que **Bloomberg tiene los derechos exclusivos sobre el sistema AIM, y es el único que puede ofrecer un servicio similar por sus características técnicas propias mencionadas anteriormente.**

El precio del servicio del AIM Core es fijado por la firma Bloomberg, en forma anual y global, que incluye como ya se ha mencionado más arriba los módulos del front office (negociación), compliance y control de riesgos del middle office, y operaciones del back office SWIFT para la mensajería a las contrapartes y custodios, además de su capacidad para integrarse con sistemas internos. En el caso que se desee terminar el contrato de suscripción al servicio del AIM, el mismo se desconecta y deja de funcionar. Asimismo, se pueden contratar otros módulos adicionales que posee el sistema AIM, pero se debe pagar un costo adicional.
No existe un límite de usuarios para ingresar al AIM, pero si se requiere que los mismos cuenten con una terminal de Bloomberg con la característica Anywhere, ya que el sistema funciona a través de la misma, y pueden tener acceso solamente los operadores autorizados del área de Reservas Internacionales. Los accesos y privilegios de alta seguridad dentro del sistema están debidamente autorizados y segregados de acuerdo al perfil que ocupa cada operador dentro del proceso de inversión de las reservas. La conexión del AIM está en línea directa, a través de las terminales de Bloomberg que actualmente utiliza la red de internet para su conexión correspondiente.

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 los supuestos que a continuación se señalan....", "a) el contrato solo pueda celebrarse con una determinada persona por tratarse de obras de arte, titularidad de patentes, derechos de autor u **otros derechos exclusivos**" y;
"...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 necesidad de la contratación, se puede concluir que el programa AIM de Bloomberg constituye 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.

La División Activos Externos se encargará de realizar las operaciones de inversiones y compra/venta de divisas dentro del sistema AIM utilizando las terminales de BLOOMBERG. El AIM le permitirá elaborar estrategias, visualizando la posición de la cartera contra el

Patricia Galeano
UOC - BCP

Alcibiades Maricevich
Director - U.O.C.

UNIDAD OPERATIVA DE CONTRATACIÓN

DICTAMEN UOC/BCP/ N° 02 / 2014

benchmark, y servirá como soporte en la toma de decisiones, generación de tickets de operaciones y actualización de las posiciones.

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 "a) otros derechos exclusivos"** y **g) "razones técnicas"** de la Ley Nº 2051/03 "De Contrataciones Públicas", esta Unidad entiende que, existen razones suficientes y fundadas para que la contratación al Servicio de Suscripción al Módulo AIM de Administración de Reservas de estos instrumentos de la firma **BLOOMBERG**, 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 y en un derecho de suscripción exclusiva en cuanto a las características técnicas del servicio, 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.

ALBA PATRICIA GALEANO ZÁRATE
Jefa
División Compras Mayores

ALCIBIADES MARICEVICH FARÍAS
Director
Unidad Operativa de Contratación

Bloomberg

October 31, 2014

ENRIQUE PISTILLI
EPISTILLI1@BLOOMBERG.NET
BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY
FEDERACION RUSA Y SARGENTO MARECOS
ASUNCIÓN 861
PARAGUAY

Dear ENRIQUE PISTILLI:

This letter will serve to confirm that the Bloomberg Asset and Investment Manager (AIM) is solely distributed by Bloomberg Finance L.P. in Paraguay.

AIM is accessed through the BLOOMBERG PROFESSIONAL ® service, which is a global, 24-hour a day, financial information network providing real-time and historical pricing, indicative and fundamental data, and customized analytics. AIM delivers global, multi-asset solutions for front-end portfolio, trading, and middle & back office operations for buy-side institutions, hedge funds, and proprietary trading desks. It provides a central workspace for decision support and portfolio management; pre-trade, post-execution, and end-of-day compliance; order management, electronic trading and execution; and post-trade matching, settlement, reconciliation, portfolio accounting, performance measurement, and data aggregation and reporting.

For more information on Bloomberg patents registered and publicly available from the US Patent's Office, please follow the link below:

http://patft.uspto.gov/netahtml/PTO/search-bool.html

Should you have any questions, please do not hesitate to contact me at agreement@bloomberg.net.

Sincerely,

Jacqueline Messina
Authorized Signatory

The BLOOMBERG PROFESSIONAL service, BLOOMBERG Data and BLOOMBERG Order Management Systems (the "Services") are owned and distributed locally by Bloomberg Finance L.P. ("BFLP") and its subsidiaries in all jurisdictions other than Argentina, Bermuda, China, India, Japan and Korea (the "BLP Countries"). BFLP is a wholly owned subsidiary of Bloomberg L.P. ("BLP"). BLP provides BFLP with all global marketing and operational support and service for the Services and distributes the Services either directly or through a non-BFLP subsidiary in the BLP Countries. The Services include electronic trading and order-routing services, which are available only to sophisticated institutional investors and only where the necessary legal clearances have been obtained. BFLP, BLP and their affiliates do not provide investment advice or guarantee the accuracy of prices or information in the Services. Nothing on the Services shall constitute an offering of financial instruments by BFLP, BLP or their affiliates. BLOOMBERG, BLOOMBERG PROFESSIONAL, BLOOMBERG MARKETS, BLOOMBERG NEWS, BLOOMBERG ANYWHERE, BLOOMBERG TRADEBOOK, BLOOMBERG BONDTRADER, BLOOMBERG TELEVISION, BLOOMBERG RADIO, BLOOMBERG PRESS and BLOOMBERG.COM are trademarks and service marks of BFLP, a Delaware limited partnership, or its subsidiaries.

Esta carta es para confirmar que el Activo y de Inversiones Bloomberg (AIM) se distribuye exclusivamente por Bloomberg Finance LP en Paraguay.

AIM se accede a través del servicio BLOOMBERG PROFESSIONAL ®, que es una, las 24 horas al día mundial, la red de información financiera que proporciona en tiempo real y el precio histórico, datos indicativos y fundamentales, y análisis personalizados. AIM ofrece soluciones globales , multi - activos de la cartera de aplicaciones para usuario, el comercio, y operaciones de la oficina medias y traseras para las instituciones del lado de la compra, los fondos de cobertura, y las mesas de negociación de propiedad. Proporciona un espacio de trabajo central para soporte de decisiones y gestión de la cartera; pre-negociación , después de la ejecución, y al final del día el cumplimiento; gestión de pedidos, el comercio electrónico y la ejecución; y juego de post-contratación, liquidación, la reconciliación, la contabilidad de la cartera, la medición del desempeño, y la agregación de datos y presentación de informes.

Para obtener más información sobre las patentes registradas Bloomberg y accesibles al público de la Oficina de la Patente de los Estados Unidos, por favor siga el siguiente enlace:

http://patft.uspto.gov/netahtml/PTO/search-bool.html

Si tiene alguna pregunta, por favor no dude en ponerse en contacto conmigo en agreement@bloomberg.net .

Atentamente ,