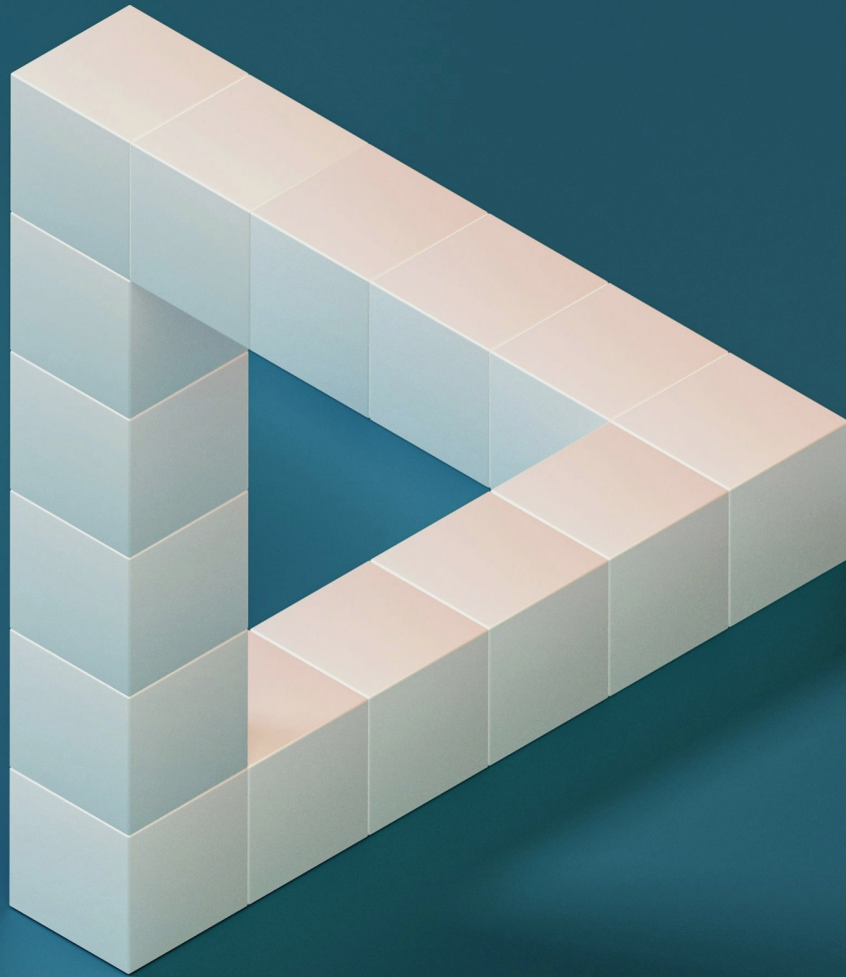




Triangulación e Integridad Continua

Estableciendo un nuevo estándar en la consolidación y auditoría de inversiones

El registro que el patrimonio complejo merece

El family office moderno opera sobre una infraestructura que no ha evolucionado al ritmo de sus inversiones. La mayoría de las instituciones convive con más de un sistema —portales de custodios, diversas fuentes de datos, planillas, correos— porque cada herramienta es apenas un eslabón de una cadena que va desde el registro de una transacción hasta el asiento contable. Ninguna, por sí sola, entrega una cifra en la que se pueda confiar.

A pesar de su importancia, muchos de estos sistemas fueron diseñados sobre arquitecturas antiguas y rígidas. No ofrecen el nivel de personalización que un patrimonio complejo exige, y por eso es común que la conciliación, la generación de reportes o los cálculos de rentabilidad terminen ocurriendo fuera de la plataforma, en archivos que nadie audita. El resultado es un número ordenado, pero no probado.

Este documento explica cómo Mosaiq aborda el problema desde su base: los datos. En lugar de limitarse a mostrar lo que cada fuente reporta, cruza tres lecturas independientes hasta que coinciden, reconstruye la historia completa del portafolio y mantiene esa verdad en el tiempo. A lo largo de estas páginas describimos los fundamentos, los desafíos reales que hemos enfrentado trabajando con múltiples custodios y miles de cuentas, y la visión que da forma a la plataforma.

Fundamentos

El pilar de todos los sistemas está en dos conceptos: los movimientos y las posiciones. Pero no todos los tratan de la misma manera.

Los movimientos —compras, ventas, dividendos, intereses— deben registrarse con precisión, porque cada uno terminará en un asiento contable. ¿Cómo saber que se ingresaron correctamente? Las posiciones completan la historia: permiten cuadrar los saldos de caja con los movimientos relacionados y confirmar que las operaciones de cada instrumento, por cantidad y por monto, generen el mismo resultado que las posiciones finales de cada contraparte.

El avance más reciente en la comunicación con instituciones financieras son las conexiones directas o *data feeds*: permiten obtener a diario las transacciones y posiciones de una cartera, lo que antes se hacía a fin de mes. Es el estándar más alto como fuente de información y, en muchos casos, corrige errores que traen las propias cartolas oficiales.

No obstante, esos archivos no son perfectos: pueden llegar con duplicados, operaciones reversadas o campos que cambian sin aviso. Por eso la cartola oficial en PDF sigue siendo el respaldo definitivo para efectos financieros, tributarios y legales. Un registro serio no elige entre una fuente y otra: las cruza.

Ahí nace la Triangulación. Mosaiq observa el mismo patrimonio desde tres fuentes independientes y acepta una cifra solo cuando las tres coinciden. La conciliación ocurre siempre dentro del sistema, de modo que cualquier diferencia aflora como alerta y no como sorpresa.

Las tres fuentes de la Triangulación

1

Estado oficial

La cartola del custodio: respaldo definitivo para lo financiero, tributario y legal.

2

Feed directo

La lectura diaria de posiciones y transacciones, directa desde la institución.

3

Inventario interno

La historia reconstruida a partir de las transacciones, hasta el origen.

La Triangulación

Tres lecturas independientes del mismo patrimonio, que solo se aceptan como cifra cuando convergen.



Tres fuentes, una verdad

Observamos el mismo patrimonio desde tres fuentes independientes: el estado oficial del custodio, la conexión de datos directa con la institución y un inventario propio que reconstruye cada posición a partir de las transacciones. Una cifra se acepta únicamente cuando las tres coinciden; si hay una diferencia, la discrepancia aflora de inmediato y se resuelve. Ese método es la Triangulación. Esta metodología, desarrollada internamente por Mosaic, genera un nivel de certeza sin paralelos en la industria.

Consolidar no es verificar

Las plataformas de consolidación de inversiones existentes ingieren lo que cada fuente reporta y lo presentan de forma ordenada. Toman una sola lectura por posición, sin contrastar: si la fuente se equivoca, el sistema hereda el error y lo muestra con la misma confianza que todo lo demás. La reconciliación, cuando existe, es manual —o no ocurre. Por ello algunas de estas plataformas revisan manualmente algunas cifras. Pero agrupar cifras no las vuelve verdaderas: consolidar no es verificar.

Los desafíos reales

Trabajando con múltiples custodios y cientos de cuentas, estos son los problemas que un registro serio debe resolver sin supervisión.

Movimientos duplicados y reversados. Según la estructura de cada *data feed* aparecen movimientos repetidos u operaciones anuladas —a veces cientos en un período. El sistema debe detectarlos sin supervisión y actuar según corresponda, en lugar de arrastrarlos hasta el saldo final.

Movimientos faltantes. Son la excepción, pero ocurren. La cuadratura de caja y posiciones debe alertar cuando, al cierre de un período, las posiciones no coinciden; y permitir agregar el movimiento faltante, verificable contra la cartola oficial.

Tamaño y complejidad de los archivos. Algunos custodios envían archivos de más de 500 columnas —datos por moneda, impuestos, comisiones, entre otros. Verificar que el sistema lea las columnas correctas, que parecen iguales hasta que un día dejan de serlo, es parte del trabajo.

Moneda de los instrumentos. Cuando la moneda de una operación difiere de la de la cuenta se generan diferencias de cambio. Un sistema riguroso las calcula, agrega el movimiento correspondiente y actualiza a diario una base de monedas —incluida la UF— para conciliar en moneda local.

La cartola como respaldo. Los *data feeds* son el estándar de monitoreo diario, pero solo la cartola oficial respalda lo financiero, tributario y legal. La conciliación entre *data feed* y cartola debe ocurrir dentro del sistema, con la cartola almacenada y estructurada —no en archivos sueltos que nadie vuelve a mirar.

Alternativos, datos y migraciones

Donde la complejidad se vuelve estructural —y donde la mayoría de los sistemas deja de acompañar al cliente.

Contabilidad de alternativos. Los activos alternativos registran llamados de capital y distribuciones con aperturas distintas, y sus implicancias tributarias difieren de las financieras. Afectan la rentabilidad, el monto esperado a ser llamado y métricas como DPI o TVPI. Un registro serio distingue vehículos locales (*feeders*) de inversiones directas, y permite definir si una distribución reduce la cuota o si un llamado es rellamable.

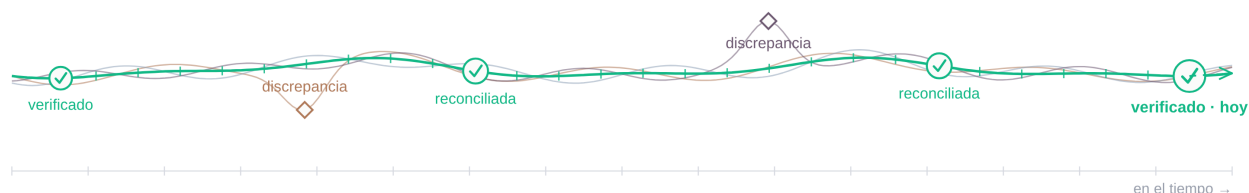
Inversiones locales. Renta fija —cortes de cupón, amortizaciones— y renta variable —dividendos, *splits*, devoluciones de capital— deben conciliarse contra cartolas bancarias, de inversión y registros manuales. Un sistema rígido genera diferencias que se corrigen a mano; uno íntegro las detecta y corrige a diario.

Dueños de sus datos. En la mayoría de estos sistemas el usuario no es dueño de su información: cada vista o informe a medida es un nuevo desarrollo. Un registro serio permite importar y exportar con libertad, integrarse por API y alimentar herramientas como Power BI o Tableau. Así no queda obsoleto con los años. Mosaïq ha sido pionero en entregar los datos a sus *verdaderos* dueños de la manera exacta que lo requieren, incluso trabajando directamente con modelos de inteligencia artificial a través de Mosaïq MCP.

El problema de las migraciones. Cambiar de sistema suele tomar meses y, con frecuencia, fallar. Pero el daño silencioso es otro: casi nadie reconstruye la historia. El portafolio “empieza” el día del lanzamiento y se pierden años de transacciones, documentso, aportes y el costo base. Mosaïq reconstruye esa historia y la usa como una de las tres fuentes de la Triangulación —por eso el registro es completo y auditable desde su origen.

Nuestra visión

Un registro exitoso tiene la menor intervención humana posible: procesos que encuentran errores, levantan alertas y mantienen los respaldos oficiales al día.



Integridad Continua

La verificación no ocurre una sola vez. Cada saldo y posición se vuelve a probar de forma continua, y si algo deja de cuadrar, debe ser notificado y corregido. Los respaldos oficiales viven dentro del sistema, con la menor intervención humana posible, teniendo procesos que encuentran errores y levantan alertas. Eso es la Integridad Continua —un registro que se mantiene verdadero en el tiempo, no una foto de un día.

De mostrar a probar

En las inversiones, la confianza es la única moneda que abre la puerta. Un número que no puedes trazar, reconciliar ni auditar no es un registro: es solo un dato. Por eso los registros verificados y auditados —y no solo datos— son el nuevo estándar, pasando a ser la referencia definitiva en la que todos confían. La Triangulación lo prueba; la Integridad Continua lo sostiene.

Un número que no puedes auditar no es un registro

Durante años, la tecnología de patrimonio se limitó a mostrar: reunió cifras de distintas fuentes en una pantalla y nos pidió confiar en el resultado. Mosaiq trabaja distinto. Cada posición se contrasta contra tres fuentes independientes y se acepta solo cuando coinciden; si no cuadran, el sistema lo marca. Y como la conciliación corre a diario, el registro se mantiene al día, no una vez al mes.

Esto tiene consecuencias prácticas. La historia completa vive dentro del sistema desde el primer día, no desde una fecha de corte, de modo que los retornos y el costo base se calculan sobre datos reales. Y como cada saldo conserva el rastro de los movimientos que lo formaron, revisar o auditar una cifra es seguir su trazabilidad hasta el origen, no reconstruirla en planillas aparte.

Descubre Mosaiq

Mosaiq transforma la operación de inversiones desde su base, **integrando toda tu historia de datos, procesos y documentos en una sola plataforma**. Con una visión unificada y en tiempo real del portafolio, los equipos pueden dejar atrás la complejidad operativa y enfocarse en lo que realmente importa: tomar decisiones informadas, anticipar escenarios y gestionar su patrimonio con precisión.

Conoce más sobre Mosaiq hoy.
Puedes contactarnos en
info@mosaiq.cl