

C4P1T4L

Uso de la Inteligencia Artificial en 414 Capital

Junio 2025

Información Privada y Confidencial

414 Capital • www.414C.com

<https://vdr.414capital.com/index.php/apps/files/files/568113?dir=/Saptiva AI/Información General&editing=false&openfile=true>

Aviso de Limitación de Responsabilidad

- La información contenida en este documento es proporcionada por 414 Capital Inc., 414 Capital Advisory LLC, o ambas, indistintamente (juntas o por separado, "414 Capital") de buena fe. Se considera que la información es precisa y actualizada, cuando aplica.
- 414 Capital no es responsable por errores u omisiones, o por los resultados obtenidos al utilizar esta información. Toda la información de este documento es ofrecida sin garantía de ningún tipo, expresa o tácita, de precisión, completitud, precisión, oportunidad, o de los resultados obtenidos por el uso de esta información, incluyendo casos de negligencia. En ningún evento serán 414 Capital, sus partes relacionadas, directores o empleados responsables hacia el lector o cualquier tercero por cualquier decisión o acción tomada basada en la información contenida en este documento, o por cualquier daño consecuente.
- Las valuaciones proporcionadas pueden basarse en una serie de factores incluyendo, pero no limitadas a, precios actuales, valuaciones estimadas de activos subyacentes, liquidez de mercado, modelos propios y supuestos (sujetos a cambio sin aviso previo), e información públicamente disponible. Todos los supuestos, opiniones y estimados constituyen el juicio de 414 Capital a la fecha y también son sujetos a cambio sin aviso previo.
- No se realizan representaciones con respecto a la razonabilidad de los supuestos o la precisión o completitud de los modelos o la información utilizada. No se realizan representaciones sobre los valores presentados o que dichos valores sean en ninguna forma indicativos de desempeño futuro. Las valuaciones son indicativas y no son una oferta de compra o venta de cualquier instrumento, o de cualquier otra transacción. Estas valuaciones pueden variar significativamente de un valor realizable, particularmente en condiciones de mercado volátiles.
- El hecho de que 414 Capital le presente este documento no constituye una recomendación de participar en una transacción o mantener una posición, ni una representación en que una transacción pueda serle adecuada al lector. Las transacciones pueden implicar riesgo considerable y el lector no debe participar en ninguna transacción a menos que entienda completamente dicho riesgo y haya determinado de manera independiente que la transacción es apropiada en su caso particular. 414 Capital no provee asesoría contable, legal o fiscal; estos temas deben ser discutidos con asesores independientes.
- Esta presentación no representa un compromiso de adquirir, colocar o suscribir ningún instrumento, o una oferta de cualquier otro servicio.
- Estos materiales no pueden ser reproducidos o distribuidos a un tercero o publicados sin el consentimiento previo de 414 Capital.

Agenda

- I. Resumen Ejecutivo **4**
- II. Uso actual **6**
- III. Oportunidades **10**
- IV. Límites de Uso **14**

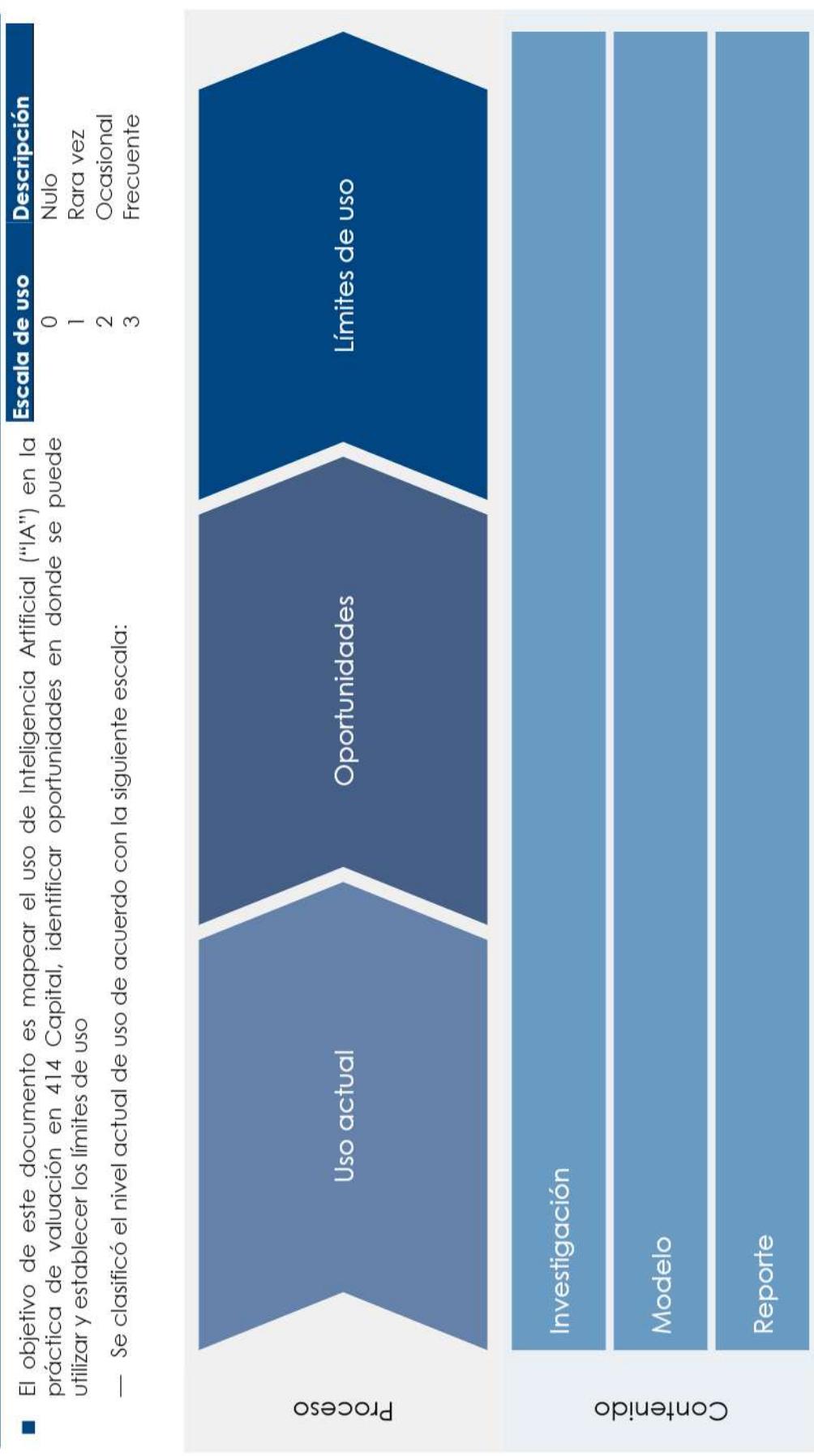
I. Resumen

Resumen

Objetivo

- El objetivo de este documento es mapear el uso de Inteligencia Artificial ("IA") en la práctica de valuación en 414 Capital, identificar oportunidades en donde se puede utilizar y establecer los límites de uso

— Se clasificó el nivel actual de uso de acuerdo con la siguiente escala:



II. Uso Actual

Identificación de Uso Actual de IA

Contenido de investigación

Investigación

Concepto	Escala	Comentario
Análisis de la compañía	3	Se utilizan recursos públicos como el sitio web de la compañía, reportes públicos, artículos de prensa, etc. como insumo para generar un entendimiento resumido de la compañía/cliente en cuestión
414 Capital utiliza inteligencia artificial para analizar tendencias macroeconómicas, especialmente en aquellos casos donde se requiere un análisis resumido y eficiente. La IA permite recopilar información proveniente de múltiples fuentes, minimizando sesgos o preferencias políticas y económicas, ya que su función principal es integrar el conjunto de datos y opiniones con los que han sido entrenados los modelos, así como la información disponible en internet		
Análisis macroeconómico	3	De forma continua, 414 Capital monitorea el entorno macroeconómico en México, Estados Unidos y Colombia, y mantiene actualizados los principales indicadores, asegurando consistencia y rigor en el análisis de la información utilizada
		La inteligencia artificial (IA) se utiliza comúnmente para analizar la industria en la que operan las compañías de interés. En todo momento, 414 Capital mantiene estricta confidencialidad sobre la identidad de sus clientes, realizando las búsquedas únicamente con base en características generales de la empresa
Análisis de industria	3	La IA se emplea principalmente como una herramienta inicial para identificar tendencias de mercado y consolidar fuentes de información relevantes. Esto permite sentar las bases para un análisis posterior, más profundo y detallado
		Adicional al análisis de la industria, 414 Capital ocasionalmente utiliza IA para mostrar un listado de competidores y/o comparables representativos de la industria la cual está analizando
Comparables de mercado	2	En el caso de que existan competidores relevantes se puede utilizar IA para buscar noticias o eventos de transacciones en las cuales la lista de competidores haya incurrido
		La lista obtenida de este análisis siempre es complementada con una búsqueda más profunda y precisa utilizando los principales proveedores de datos que la firma utiliza (LSEG Workspace y PitchBook)

Identificación de Uso Actual de IA (Cont.)

Contenido de modelo

Modelo	Concepto	Escala	Comentario
Transferencia de datos	2	En ocasiones donde los datos de referencia con los que trabaja 414 Capital son públicos y en formato PDF se utiliza IA para convertir la información a un formato xsix	Para información privada está prohibido. De vez en cuando se utiliza IA para diseñar la estructura de algunos módulos de los modelos financieros especialmente cuando son específicos de alguna industria, por ejemplo: - Crear un módulo de estacionalidad que permita ajustar los flujos anuales de un modelo con un módulo de inputs mensual que será editado después con información del cliente / equipo de 414. Rara vez se utiliza para diseñar inputs en un modelo
Estructura del modelo	2		
Inputs	1	Possiblemente en la parte de investigación de industria se hayan realizado búsquedas para tener en mente métricas clave de la industria Los modelos financieros producidos por 414 Capital rara vez o casi nunca incorporan IA derivado de las condiciones únicas de cada negocio Considerando que el proceso de valuación es donde más criterio se requiere para llegar a un resultado razonable prácticamente nunca se utiliza IA Los outputs de valuación rara vez utilizan IA siguiendo la misma línea de los outputs de modelo	
Modelo	0		
Valuación	0		
Outputs	1	En raras ocasiones donde presentar información de manera gráfica o visual no es tan directo se utiliza IA con información ficticia para crear ejemplos de cómo presentar la información De acuerdo con la política de confidencialidad, está prohibido procesar información con IA que sea de naturaleza confidencial	

Identificación de Uso Actual de IA (Cont.)

Contenido de reporte

Reporte	Concepto	Escala	Comentario
Estructura del reporte		1	De vez en cuando se utiliza IA para estructurar la narrativa de los reportes preparados por 414 Capital en las situaciones donde se crean reportes con un nuevo formato, narrativa o propósito
Redacción		2	Solo se utiliza como guía y no se suben o descargan archivos de la plataforma de IA Frecuentemente se utilizan extractos de oraciones para revisar redacción y cohesión de los textos que van en los reportes. Se deben mantener los datos y las cifras del cliente confidenciales de acuerdo con la política de confidencialidad Actualmente no se tiene permitido subir reportes o documentos completos para revisar homogeneidad, estructura, y consistencia en los reportes, ya que la mayoría de los modelos utilizan la información recibida para entrenar sus modelos. El anterior acto violaría la política de confidencialidad
Homogeneidad		0	Prácticamente nunca se utiliza IA para interpretar los resultados de valuación o entregables de 414 Capital
Interpretación y conclusión		0	Prácticamente nunca se utiliza IA para interpretar los resultados de valuación o entregables de 414 Capital

Uso Actual de IA

Ejemplo Ilustrativo

Investigación

- **Prompt:** Elabora un análisis completo y actualizado de Gruma, empresa mexicana líder en la producción de harina de maíz y tortillas. Incluye modelo de negocio, descripción de sus operaciones globales, principales líneas de producto, desempeño financiero reciente, comparables en la industria de alimentos, principales riesgos y perspectivas de crecimiento para los próximos años. Usa la información pública más reciente y presenta el análisis de manera estructurada. Al final, incluye un texto narrativo que resume todo de manera fluida y profesional
- **Respuesta IA:** <https://chatgpt.com/share/685d8dad-6844-8009-b997-2a860f4b6dqa2>

Análisis de la Compañía

Análisis Macroeconómico

- **Prompt:** Elabora una visión macroeconómica actualizada de México, utilizando información proveniente de fuentes oficiales como el banco central, el Instituto Nacional de Estadística, Organismos Multilaterales (FMI, Banco Mundial, OCDE) y reportes económicos recientes. Incluye indicadores clave como: PIB, inflación, tasas de interés, política monetaria, tipo de cambio, balanza comercial e inversión extranjera directa. Agrega los principales riesgos macroeconómicos y una perspectiva clara a corto y mediano plazo. Posteriormente, incluye un texto final que resume todos los puntos anteriores de manera fluida y profesional, como si fuera un análisis de coyuntura o nota ejecutiva. Usa cifras recientes, lenguaje analítico y evita opiniones subjetivas
- **Respuesta IA:** <https://chatgpt.com/share/685d8f2a-cfd4-8009-b1e2-451a684eba64>

Análisis de la Industria

Comparables de Mercado

- **Prompt:** Analiza la industria farmacéutica en Estados Unidos, incluyendo tamaño de mercado, principales jugadores, estructura de cadenas de valor o suministro, dinámica de comercio exterior, nivel de competencia, marco regulatorio, riesgos relevantes y proyecciones a 5 años considerando tendencias tecnológicas, económicas o geopolíticas. Presenta la información de forma estructurada y añade al final un texto narrativo que resume todo de manera fluida y profesional, utilizando fuentes públicas y datos actualizados
- **Respuesta IA:** <https://chatgpt.com/share/685d90fe-3ca8-8009-96af-9354781f65f2>

- **Prompt:** Identifica un conjunto de empresas públicas comparables para una compañía que opera en el sector de procesamiento de pagos, priorizando similitudes en modelo de negocio, geografía, segmento de mercado, tamaño relativo y márgenes operativos. Describe brevemente por qué cada compañía fue seleccionada como comparable. Utiliza únicamente fuentes confiables como reportes anuales, bases de datos financieras reconocidas
- **Respuesta IA:** <https://chatgpt.com/share/685d967b-e32c-8009-a1f0-561f97d12766>

C4P1T4L

Información Privada y Confidencial

414 Capital • www.414c.com

III. Oportunidades

Identificación de Oportunidades en Uso de IA

Contenido de investigación

Investigación

Concepto	Comentario
Análisis de la compañía	Al ser una de las secciones donde se trabaja frecuentemente con IA existen pocas áreas de mejora Como constantemente se actualiza este concepto existe poca área de mejora hasta que se pueda automatizar por completo conectando la interpretación de contenido junto con los datos especializados de proveedores de datos que actualmente se utilizan
Análisis macroeconómico	La reciente introducción de "deep research" abre una nueva ventana de oportunidades para utilizarse en el análisis de industrias recopilando varias fuentes de información junto con conocimiento especializado (https://openai.com/index/introducing-deep-research/). el equipo de 414 Capital debería familiarizarse a utilizar esta función para afinar su uso
Comparables de mercado	Al estar limitado el uso de IA en esta sección existen pocas oportunidades de mejora, en algunos casos se podrían generar outputs de los comparables y utilizar IA para hacer un análisis comparativo de algunas métricas. Se requieren de mejoras en los templates de comparables para poder procesar esta información de mejor manera

Ejemplo de análisis comparativo:

<https://x.com/AravSrinivas/status/1928220532614537382t=RGK83Rzn8BuA9MYVA9Ob4g&s=08>

- Para las cuatro secciones se podrían generar prompts especializados, que permiten obtener respuestas más relevantes, contextualizadas y alineadas con los objetivos específicos del análisis, reduciendo generalidades y ambigüedades

Identificación de Oportunidades en Uso de IA (Cont.)

Contenido de modelo

Modelo	Concepto	Comentario
Transferencia de datos	La licencia "Business" de ChatGPT en teoría protege la información "encryption in transit & at rest, data excluded from training" y podría ser utilizada para revisar redacción de documentos completos sin violar la política de confidencialidad	
Estructura del modelo	Considerando que la mayoría de los modelos son únicos y es esencial para el equipo tener un conocimiento profundo del modelo del negocio de las compañías no se identifican muchas oportunidades de mejora en este rubro	
Inputs	Considerando la poca trazabilidad de los inputs generados por IA no se estima que haya mucha oportunidad para mejora	
Modelo	No se ha explorado lo suficiente respecto al criterio que puede tener IA respecto a los resultados de valuación	
Valuación	No se ha explorado lo suficiente respecto al criterio que puede tener IA respecto a los resultados de valuación	
Outputs	Utilizar la IA para generar ideas de gráficos, tablas u otros outputs que puedan ayudar a explicar mejor el contenido Utilizando la licencia Business se podría probar algunas nuevas opciones para procesar información y crear outputs de los modelos	

Identificación de Oportunidades en Uso de IA (Cont.)

Contenido de reporte

Reporte	Concepto	Comentario
Estructura del reporte	Al tener un estándar bastante definido para los reportes es poco probable que se pueda implementar IA aún más	
Redacción	Las cuentas pro de ChatGPT "Business" en teoría protegen la información "encryption in transit & at rest, data excluded from training" y podría ser utilizada para revisar redacción de documentos completos sin violar la política de confidencialidad	
Homogeneidad	Similar al rubro de redacción, ChatGPT Business podría ser una alternativa interesante al proceso tradicional de revisiones en términos de homogeneidad y detalle	
Interpretación y conclusión	No se ha explorado los suficiente respecto al criterio que puede tener IA respecto a los resultados de valuación	

IV. Limitantes

Limitantes

Contenido de reporte

Reporte

Rubro	Secciones aplicables	Comentario
Confidencialidad	Investigación, Modelo, Reporte	La principal restricción en el uso de IA tiene que ver con la política de confidencialidad, específicamente el siguiente extracto debe tenerse en consideración siempre al considerar utilizar IA en cualquier proceso dentro de 414 Capital "El interno mantendrá toda la información Confidencial en estricta confidencialidad y, excepto en los casos autorizados, no se le permitirá disponer, copiar, reproducir, divulgar, vender, asignar, lucrar o transferir Información Confidencial a ninguna persona, firma o corporación".
Validación	Modelo	Los modelos de IA deben ser validados de manera independiente y con pruebas retrospectivas periódicas para detectar ajustes o sesgos en los que se estén incurriendo
Documentación	Investigación, Modelo	Todas los inputs, supuestos y lógica del modelo de IA deben documentarse para garantizar la trazabilidad y reproducibilidad de los mismos
Uso de inputs	Investigación, Modelo	La IA no debe basarse en fuentes de datos incompletas, obsoletas o sesgadas, siempre se debe validar de manera independiente la fuente de la información y su fiabilidad
Ciberseguridad	Investigación, Modelo, Reporte	Los resultados de IA no deben revelar datos sensibles y/o confidenciales de los clientes de la Firma o propiedad intelectual interna

El uso de IA empleado por la Firma deben ser transparente, explicable y estar sujeto a pruebas retrospectivas de manera periódica. Ningún modelo puede operar de forma totalmente autónoma. Todos los datos utilizados deben cumplir la política de privacidad, y las fuentes de información o datos generados deben ser claramente rastreables