

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Capital Privado GSC Taurus Capital
Compartimento Uno
Diciembre 31 de 2022



ENTORNO ECONOMICO

Información Económica

Las presiones inflacionarias, los escenarios de tensión con la guerra Rusia – Ucrania, eventos políticos en el Reino Unido durante los meses de octubre y noviembre, temores en la crisis energética europea y los aumentos en las tasas de interés de los bancos centrales y los acuerdos de la OPEP+ para reducir la producción de crudo, fueron eventos que generaron escenarios de mayor aversión al riesgo global sumado a unas mayores expectativas sobre una recesión para 2023. Lo anterior siguió afectando los mercados internacionales, tanto de deuda como de acciones, al igual que al mercado local al cual se le sumó la incertidumbre política a raíz de la elección del nuevo gobierno.

En términos macroeconómicos el producto interno bruto (PIB) presentó un crecimiento trimestral de 7.0% para el 3T22, en línea con el crecimiento positivo del año anterior (3T21 6.9% t/t). Para el tercer trimestre el dato fue impulsado por el rubro de inversión fija que contribuyó de manera positiva al darse un incremento de 25% t/t en la inversión de vivienda. Por otro lado, el gasto de bienes no durables presentó una disminución de 3.8% t/t y el gasto en los hogares se contrajo y se ubicó en 2.2% t/t, presionados por la inflación en alimentos, bienes de mantenimiento para el hogar y restaurantes lo que se tradujo en una reducción en la adquisición de bienes y servicios. Sin embargo, las cifras de crecimiento fueron altas y en lo corrido del año y el segundo semestre se ajustaron al alza llevando la expectativa de cierre alrededor del 8% para el 2022.

El mercado laboral continuó en su recuperación, ubicando la tasa de ocupación en 57.4%, representando un aumento de 2,3 puntos porcentuales en términos anuales. Los sectores que más aportaron a la variación de la población ocupada fueron industrias manufactureras; actividades artísticas, entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios; y comercio y reparación de vehículos. Por otro lado, el dato de desempleo se ubicó nuevamente en niveles prepandemia de 9.5% en noviembre de 2022, lo que significa una reducción de 2,0 puntos porcentuales frente al mismo mes del año inmediatamente anterior, reflejando una recuperación en el empleo que se ha visto traducida en una mayor demanda y consumo de los hogares.

En Colombia, la inflación para el segundo semestre de 2022 siguió sorprendiendo al alza ubicando los datos por encima de las expectativas del mercado y de las encuestas del Banco de la República y Fedesarrollo a los distintos analistas de mercado. Por ejemplo, la inflación

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Global Vista, relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al fondo de inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

**Fondo de Capital Privado GSC Taurus Capital
Compartimento Uno
Diciembre 31 de 2022**



ha aumentado 291 puntos básicos pasando de 10.21% anual en julio a 13.12% anual en diciembre, alcanzado nuevos máximos de 23 años. El rubro que ha generado mayores presiones sobre el dato total ha sido Alimentos y bebidas no alcohólicas al ubicarse por encima del promedio nacional y alcanzar nuevos máximos anuales de 27.81% en diciembre.

Frente a la política monetaria, la Junta Directiva del Banco de la República continuó con el proceso de ajuste para que en el mediano plazo la inflación converja a la meta de 3%. Por lo anterior, la tasa de referencia ha aumentado 450 puntos básicos pasando de 7.5% en julio 2022 a 12.0% en diciembre 2022, alcanzando el nivel más alto desde 1999. La Junta reiteró en su última reunión su compromiso con hacer que la inflación converja a la meta para así asegurar el dinamismo y la sostenibilidad del crecimiento económico en el mediano y largo plazo, y para ello seguirá adoptando las decisiones que considere necesarias con la información disponible en las próximas reuniones.

El Gobierno Nacional reveló el Plan Financiero para 2023 y los elementos principales de la estrategia fiscal para el período 2024 - 2026. Se revisó al alza el crecimiento esperado de 2022 a 8.2% y un menor ritmo de crecimiento de 1.3% para el 2023, como consecuencia de un ajuste fiscal de 1.6 puntos porcentuales del PIB frente al déficit registrado en 2021. Por otro lado, esperan un IPC de 7.2% y un barril de petróleo Brent a USD 94, reflejando aun unas expectativas inflacionarias por encima del rango meta.

El barril de petróleo de referencia WTI se desvalorizó 35,24% en el segundo semestre del 2022, desde su precio de cierre más alto de 110,4 USD/b a su mínimo de 71,5 USD/b. Siguiendo la tendencia el crudo de referencia BRENT, presentó una disminución en su precio de cierre del 32,52%, donde pasó de 113,4 USD/b en julio a 76,59 USD/b en diciembre. Esta dinámica se explicó por la preocupación en cuanto a la demanda mundial de petróleo, además de, una menor actividad económica en China por sus políticas estrictas cero-COVID que ha presionado a la baja los precios de los commodities. En consecuencia, la OPEP+ modificó su estrategia, donde el nuevo objetivo fue impulsar los precios ante las desvalorizaciones observadas, llegando a un acuerdo de recortar la producción en 2 millones de barriles diarios, lo que equivale cerca del 2% de la demanda mundial, que se ejecutará desde noviembre 2022 hasta finales de 2023.

La pérdida del valor del peso colombiano ha sido influenciada por varios factores tanto a nivel nacional como internacional. Por ejemplo, el resultado electoral en Colombia y la expectativa de nuevas reformas tanto en el ámbito tributario, pensional y laboral, sumado a la política restrictiva por parte de la Reserva Federal, fueron entre otros, argumentos para la depreciación del peso colombiano que en agosto llegó a un mínimo semestral de COP 4.156, debido a un alivio de los mercados frente al dato de inflación de Estados Unidos para ese mes. Sin embargo, en los meses venideros retornó su comportamiento alcista y durante

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Global Vista, relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al fondo de inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

**Fondo de Capital Privado GSC Taurus Capital
Compartimento Uno
Diciembre 31 de 2022**



noviembre alcanzó su máximo de cierre de COP 5.106, lo que representa una depreciación del 22,81% respecto a su mínimo semestral.

Renta Variable.

Las acciones medidas por el índice MSCI Colcap presentaron una desvalorización de casi un -20% en el segundo semestre. Lo anterior estuvo explicado, a pesar del buen momento económico que se vio traducido en mejores utilidades de las compañías, nuevamente por una inflación desbordada, el riesgo político local y la desvalorización en mercados internacionales ante la política restrictiva de los distintos bancos centrales. Algunos emisores llegaron durante el semestre a cotizar en precios y valoraciones mínimas de los últimos años, abriendo oportunidades interesantes de largo plazo. Durante el semestre se destacaron nuevamente sectores como el petrolero, energético y financiero en materia de resultados corporativos. Los volúmenes de negociación presentaron reducciones significativas que impactaron en parte la adecuada formación de precios especialmente durante los meses de Septiembre y Octubre. La estrategia dado este escenario fue tomar una postura defensiva, manteniendo niveles óptimos de liquidez, posicionándose en sectores defensivos y disminuyendo la sobre ponderación en sectores cíclicos. Hacia el final del semestre optamos por retomar algunas posiciones y sobre ponderar nuevamente activos en sector petrolero y financiero ante las bajas valoraciones observadas y una menor incertidumbre y riesgo local, quizás en materia temporal. De igual forma se buscó alguna participación en emisores con eventos corporativos u OPAs.

Renta Fija.

Los títulos de tasa fija se vieron afectados a lo largo del segundo semestre de 2022. Las razones del desempeño negativo fueron las mayores presiones inflacionarias a lo largo del semestre que se sumaron a las polémicas declaraciones por parte de los funcionarios del gobierno sobre la política fiscal, monetaria y energética nacional. Adicionalmente, las discusiones sobre la reforma tributaria y la falta de claridad en cuanto a nuevas exploraciones de hidrocarburos aumentaron significativamente las primas de riesgo llevando a una presión alcista adicional en las tasas de los TES.

En el segundo semestre de 2022, la curva de TES tasa fija se desvalorizó aproximadamente 87 puntos básicos en promedio. Las tasas de los TES a corto plazo se desvalorizaron, así como los TES 2024 presentaron aumentos de 101 puntos básicos alcanzando un nivel de 11.81%. Las tasas de los TES a largo plazo presentaron desvalorizaciones superiores de 360 puntos básicos, en promedio.

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdcb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Global Vista, relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al fondo de inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

**Fondo de Capital Privado GSC Taurus Capital
Compartimento Uno
Diciembre 31 de 2022**



Los Fondos de Capital Extranjero registraron un monto histórico de compras de TES en el mes de agosto al ejecutar adquisiciones netas por COP 5.6 billones, sin embargo, en el mes de octubre se consolidaron como los mayores vendedores al reducir sus tenencias de TES en COP 1.5 billones. Este comportamiento obedeció a el anuncio de posibles impuestos sobre los fondos de capital extranjero. A pesar de lo anterior, los extranjeros se consolidaron en el primer lugar de tenedores de TES con el 26.6% del stock a diciembre de 2022, seguido de los Fondos de Pensiones y cesantías con el 25.4%.

La estrategia en materia de renta fija para el segundo semestre de 2022 se basó en intentar reducir la duración del portafolio en vista de la incertidumbre internacional y local, sumado a la volatilidad presentada durante el semestre en los mercados de deuda. Se buscó una mayor indexación (IPC e IBR), subponerar los títulos en tasa fija y aumentar liquidez en una estrategia defensiva frente a la coyuntura local e internacional.

POLITICA DE INVERSIÓN

El Compartimento Uno podrá invertir en Activos de Cuasi Capital y/o en Acciones de Compañías Originadoras que:

- (a) Otorguen créditos a través de operaciones de Libranza de las cuales se deriven derechos de contenido económico o crediticio.
- (b) Emitan documentos de crédito o representativos de obligaciones dinerarias o de contenido crediticio derivados de operaciones de Libranzas
- (c) Adquieran de Otras Originadoras Autorizadas: (i) derechos de contenido económico o crediticio derivados de operaciones de Libranzas y/o (ii) documentos de crédito o representativos de obligaciones dinerarias o de contenido crediticio derivados de operaciones de Libranzas.

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Global Vista, relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al fondo de inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Capital Privado GSC Taurus Capital
Compartimento Uno
Diciembre 31 de 2022



DESEMPEÑO DEL FONDO

En el 2022 se recibieron aportes de inversionistas por \$1.596 MM alcanzando aportes por un total de \$19.452 MM desde la constitución del compartimento.

El compartimento uno del FCP Taurus mantiene inversiones en acciones de las compañías Grupo CTL S.A.S y Compañía de Inversiones y Libranzas S.A.S. y en préstamos convertibles en acciones (cuasi-capital) con estas dos sociedades.

En el 2022, el compartimento realizó nuevas inversiones por \$1.000 MM en activos de deuda convertible en acciones (cuasi-capital) en Grupo CTL S.A.S. y por \$500 MM en activos de deuda convertible en acciones (cuasi-capital) en Compañía de Inversiones y Libranzas S.A.S. y no realizó capitalizaciones adicionales a las sociedades ni realizó nuevas inversiones en acciones de otras originadoras.

Durante el año se realizaron restituciones de aportes a los inversionistas por \$2.100 MM. cumplimiento con lo estipulado en el reglamento del fondo, el comité de inversiones sostuvo cuatro reuniones durante el año. En estas, se analizó el desempeño de las inversiones y se presentaron las principales decisiones estratégicas de las compañías.

Activos del Fondo

El compartimento uno del FCP Taurus mantiene la totalidad de las acciones de las sociedades Grupo CTL S.A.S. y Compañía de Inversiones y Libranzas S.A.S. Es importante resaltar, que ambas compañías continúan con su estructura independiente, siendo Grupo CTL la compañía que se enfoca en los créditos destinados a empleados y pensionados del sector público y Compañía de Inversiones y Libranzas en individuos que laboran en empresas del sector privado.

Grupo CTL

Grupo CTL continuó con su colocación de créditos a pensionados y empleados del sector público, concentrando el esfuerzo de colocación en pensionados de las pagadurías públicas y privadas. La cartera al cierre de 2022 se ubicó en \$18.835 MM. Durante el año, se creció comercialmente en el canal externo con comerciales free-lance. La compañía alcanzó una colocación promedio mensual de \$1.025 MM.

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Global Vista, relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al fondo de inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

**Fondo de Capital Privado GSC Taurus Capital
Compartimento Uno
Diciembre 31 de 2022**



La cartera en mora se ubicó en los rangos estándares de la industria y se mantuvieron los esfuerzos para atender y recuperar rápidamente la cartera en mora.

Compañía de Inversiones y Libranzas S.A.S

Por su parte, Compañía de Inversiones y Libranzas sigue trabajando en el mejoramiento de su tecnología de originación y administración de cartera tanto de cara al cliente como en su back office. Se han realizado ajustes importantes para combatir la morosidad de la cartera y disminuir el gasto de provisión. Esto ha incluido ajustes en las políticas de otorgamiento y nuevas estrategias de cobranza.

Compañía de Inversiones y Libranzas cerró el 2022 con un saldo de cartera de \$8.537 millones de pesos, y se alcanzó una colocación promedio mensual de \$798 MM. Se evidenció una desaceleración en la colocación como resultado del endurecimiento de las políticas de otorgamiento y la menor disponibilidad de recursos.

El indicador de cartera en mora incrementó durante el año como consecuencia de la alta rotación laboral de los clientes. Como respuesta, se tomaron medidas incluyendo el ajuste de políticas de crédito y el fortalecimiento del proceso de reincorporaciones.

Panorama del compartimento uno:

El enfoque del fondo continúa en la consolidación y crecimiento de las dos empresas de las cuales es único accionista, con el objetivo de aumentar su valor, hacerlas atractivas para compradores potenciales y así lograr maximizar la rentabilidad para los inversionistas.

El Gestor Profesional ha identificado situaciones macroeconómicas, incluyendo el aumento de tasas de interés por el fenómeno inflacionario mundial, que han dificultado el cumplimiento de las proyecciones de crecimiento de las compañías en su saldo de cartera y en las valoraciones de estas.

Los niveles de concentración de los activos subyacentes se continúan gestionando para atomizar el riesgo crédito y la relevancia de algunas pagadurías. Si bien las compañías han incrementado su endeudamiento, los recursos de este se han destinado para la originación de cartera y crecimiento de las empresas, estando bien respaldadas en activos con buena generación de flujo de caja, adecuado comportamiento y margen que permitan atender el servicio de la deuda. La dinámica alcista de la tasa de cambio no representa un riesgo para el Fondo toda vez que las operaciones se llevan a cabo en moneda local, solamente algunas actividades, con bajo impacto en la estructura de costos tienen afectación por tipo de cambio. Las estrategias planteadas al inicio del fondo, tanto para las empresas como para el vehículo, siguen teniendo vigencia, no obstante, se prevé que las condiciones macroeconómicas actuales dificulten en el corto plazo la materialización de las salidas proyectadas para la venta de los activos y consecuente liquidación del compartimento. Dada

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Global Vista, relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al fondo de inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Capital Privado GSC Taurus Capital Compartimento Uno Diciembre 31 de 2022



la situación actual de altas tasas de interés y aversión generalizada al riesgo por parte de los mercados no resulta óptimo el entorno para la búsqueda de potenciales compradores para las compañías en el corto plazo.

Comités de Inversiones y Vigilancia:

Dando cumplimiento a lo dispuesto en el reglamento del fondo de capital privado se llevaron a cabo los comités de inversiones y vigilancia con las periodicidades establecidas. Ambos comités contaron con participación de miembros independientes al gestor y la sociedad administradora y en ellos se veló por el estricto cumplimiento del reglamento del fondo y por los mejores intereses de los inversionistas.

	Último mes	Últimos 6 meses	Año corrido	Último año	Últimos dos años
Rentabilidad E.A.	5.479%	5.857%	8.197%	8.197%	21.034%
Volatilidad	9.192%	4.659%	4.613%	4.613%	11.780%



Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Global Vista, relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al fondo de inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

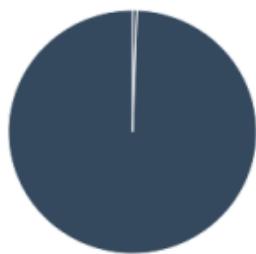
INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Capital Privado GSC Taurus Capital
Compartimento Uno
Diciembre 31 de 2022



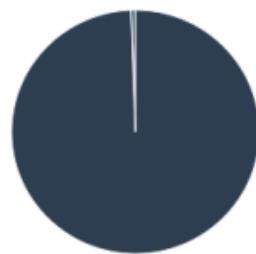
COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

Composición portafolio por calificación



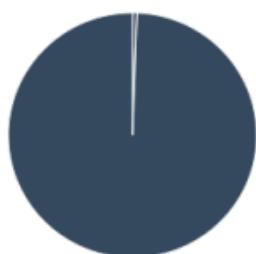
- AAA (0.586%)
- No requiere (99.414%)

Composición portafolio por tipo de renta



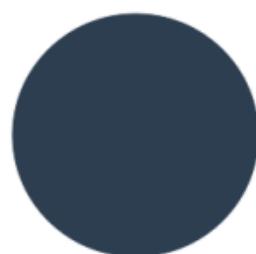
- Acciones (99.414%)
- Ctas Bancarias (0.586%)

Composición portafolio por sector económico



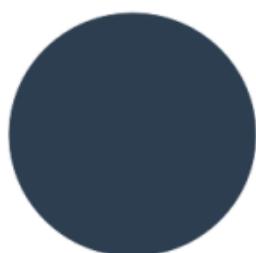
- Financiero (0.586%)
- Real (99.414%)

Composición portafolio por país emisor



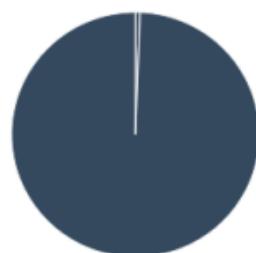
- COLOMBIA (100%)

Composición portafolio por moneda



- Peso Colombiano (100%)

Composición del activo



- Disponible (0.586%)
- Inversiones (99.414%)

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Global Vista, relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al fondo de inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Capital Privado GSC Taurus Capital
Compartimento Uno
Diciembre 31 de 2022



ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE CAPITAL PRIVADO TAURUS CAPITAL
ADMINISTRADO POR GLOBAL SECURITIES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	270.752	2.040.625
Operaciones de mercado monetario	-	-	-
Inversiones negociables	5	16.234.996	15.152.996
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	23.487.669	11.920.000
Gastos pagados por anticipado		-	-
Total activo		39.993.417	29.113.621
 Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	7	3.979.820	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	146.861	71.231
Otros Pasivos	7	179.270	-
Total pasivos corrientes		4.305.951	71.231
 Activos netos de los inversionistas			
Activos netos de los inversionistas	8	35.687.466	29.042.390
Total pasivos y activos netos de los inversionistas		39.993.417	29.113.621

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Global Vista, relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al fondo de inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

**Fondo de Capital Privado GSC Taurus Capital
Compartimento Uno
Diciembre 31 de 2022**



**FONDO DE CAPITAL PRIVADO TAURUS CAPITAL
ADMINISTRADO POR GLOBAL SECURITIES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO CONDENSADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)**

	Notas	1 de enero a 31 de diciembre de 2022	1 de enero a 30 de junio de 2021	1 de abril al 31 de diciembre de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2021
Ingresos de Operaciones Ordinarias					
Ganancia por valoración a valor razonable, neta		1.082.000	5.089.996	437.000	2.066.000
Ganancia por rendimientos financieros, neta		-	-	-	-
Ganancia por venta de inversiones		-	-	-	-
Ganancia neta por rendimientos de compromisos		3.102.313	627.428	789.570	141.245
Diversos- Prima inversionista Subsiguiente		-	140.783	-	-
Dividendos por Acciones		486.228	-	-	-
		4.670.541	5.858.207	1.226.570	2.207.245
Gastos de Operaciones Ordinarias					
Custodio de Información		-	-	-	-
Comisiones	9	865.675	470.507	273.277	115.646
Valoración títulos de deuda		-	-	-	-
Honorarios	10	98.250	89.386	45.808	22.717
Pérdida en venta de inversiones		-	-	-	-
Gastos Bancarios		471.878	38.653	131.804	3.453
		1.435.803	598.546	450.888	141.816
Variación en los activos netos de los inversionistas por rendimientos					
		3.234.738	5.259.661	775.682	2.065.429

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdcb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Global Vista, relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al fondo de inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.