

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Capital Privado GSC Taurus Capital
Compartimento Dos
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 Dos
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 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.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 Dos
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 Dos
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 Dos del FCP Taurus realizará inversiones en los siguientes activos admisibles:

- (a) Operaciones de mutuo dinerario, con garantía, cuyo deudor sea una o varias personas naturales, personas jurídicas, patrimonios autónomos o fondos de inversión colectiva.
- (b) Títulos valores de contenido crediticio (pagarés, letras de cambio, facturas, cheques, entre otros).
- (c) Derechos de crédito incorporados en contratos, actas de conciliación, sentencias judiciales o laudos arbitrales ejecutoriados
- (d) Operaciones de financiamiento estructurado que impliquen la adquisición temporal de bienes muebles o inmuebles, entre ellas, el Leaseback, o la compraventa con pacto de retroventa.
- (e) Acciones, cuotas, participaciones o derechos fiduciarios de vehículos cuyo activo subyacente incorpore alguno de los activos anteriores

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 Dos
Diciembre 31 de 2022



DESEMPEÑO DEL FONDO

En el segundo semestre de 2022 se recibieron nuevos aportes de inversionistas por valor de \$1.138 MM alcanzando así \$12.500 MM en aportes desde la constitución del compartimento. En este semestre, el compartimento realizó restituciones de aportes a los inversionistas por valor de \$804 MM, alcanzando \$1473 MM desde su constitución.

Como está estipulado en el Apéndice del compartimento dos, los prospectos de inversiones son evaluados y aprobados por el comité de inversiones buscando el mejor balance riesgo-rentabilidad para los inversionistas. El comité de inversiones sostuvo dos reuniones durante el semestre.

En estas, se analizó el desempeño de las inversiones previamente realizadas. En el segundo semestre del 2022 no se sometieron a consideración nuevas alternativas de inversión ante el comité de inversiones puesto que la totalidad de los recursos disponibles se invirtieron en los negocios previamente aprobados.

A cierre de diciembre de 2022, el saldo a capital de las inversiones del compartimento sumó \$16.414 MM.

1. Activo crediticio con la sociedad Pacuare S.A:

Se aprobó en el comité de inversiones celebrado el 30 de septiembre de 2021 un cupo de crédito por hasta 3.000 millones pesos a la sociedad Pacuare S.A. con un plazo de 18 meses con pago mensual de intereses y el capital al vencimiento. Se constituyó garantía mobiliaria sobre el 3% de los derechos fiduciarios, de un fideicomiso donde está parqueado un terreno con un valor de \$278.000 MM, lo cual equivale a un monto garantizado de \$8.370 MM. Adicionalmente, firman como deudores solidarios las sociedades D.L. Mejía Restrepo & CIA S.A.S, Sohinco Constructora S.A.S, Estructuración y Desarrollo de Proyectos Inmobiliarios S.A.S, Inversiones Majengo S.A.S y Landscape Gestores Profesionales S.A.S quienes son socios en el lote.

En octubre 7 de 2021 se realizó un primer desembolso por \$2.000 MM y en marzo 31 de 2022 se realizó un segundo desembolso por \$300 MM, manteniéndose hasta la fecha un saldo a capital de \$2.300 MM.

Durante el segundo semestre de 2022 se recibieron seis cuotas de intereses completas y a tiempo. Se evidencia buen comportamiento de pago por parte del deudor y no se identifican situaciones que aumenten significativamente el riesgo de impago de la obligación.

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 Dos
Diciembre 31 de 2022



2. Activo crediticio con la sociedad Laguna del Cabrero S.A.S:

Se aprobó en el comité de inversiones celebrado el 30 de septiembre de 2021, un cupo de crédito para la sociedad Laguna del Cabrero S.A.S. por hasta \$2.500 MM con un plazo de 18 meses. Los recursos se destinaron para financiar la finalización del proyecto inmobiliario que está desarrollando esta sociedad en la ciudad de Cartagena. El negocio se estructuró en un contrato de mutuo y un contrato de compra con pacto de retroventa sobre unos inmuebles de dicho proyecto. Se incorporaron como garantía cinco (5) apartamentos totalmente terminados de la etapa 1 y 2, y cinco (5) apartamentos en construcción de la Torre 3. Las garantías tenían un valor comercial de \$5.044 MM en el momento de la estructuración del negocio. El negocio se desembolsó en su totalidad en diciembre de 2021.

Durante el segundo semestre se recaudaron seis cuotas completas y a tiempo. Adicionalmente, se recibieron abonos anticipados al capital de la obligación por \$2.291 MM, manteniéndose un saldo restante de la deuda de \$209 MM. A medida que se han ido recibiendo abonos a capital se han ido liberando algunos de los inmuebles en garantía; manteniendo siempre la cobertura superior a 2:1.

Se evidencia buen comportamiento de pago, y el Deudor manifestó su intención de cancelar anticipadamente el saldo restante de la obligación. No se identifican situaciones, que, a ojos del gestor, aumenten significativamente el riesgo de impago de la obligación.

3. Activo Crediticio con Promotora Inmobiliaria Centro Internacional del Caribe S.A.S - Proyecto inmobiliario Paradise Living

Se aprobó en el comité de inversiones celebrado el 9 de diciembre de 2021, un cupo de crédito para la sociedad Promotora Inmobiliaria Centro Internacional del Caribe S.A.S. por hasta \$8.000 MM con un plazo de 24 meses donde habrá pago mensual de intereses y el pago de capital al vencimiento. Los recursos se utilizaron para financiar la construcción del proyecto Paradise Living en Puerto Colombia, Atlántico. El crédito está garantizado por un activo líquido de inversión por un valor que supera los \$9.000 MM.

Entre diciembre de 2021 y diciembre de 2022 se realizaron ocho desembolsos por un total de \$6.405 MM.

En el 2022-2 se recibieron seis cuotas completas y a tiempo y se evidenció buen comportamiento de pago por parte del deudor. No se identifican situaciones, que, a ojos del gestor, aumenten significativamente el riesgo de impago de la obligación. Se prevé que a comienzos del 2023 se empiecen a recibir abonos a capital.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

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



4. Activo crediticio con Compañía Colombiana de Cacao S.A.S

Se aprobó en el comité de inversiones celebrado el 9 de diciembre de 2021, un cupo de crédito de hasta \$1.000 MM con un plazo de 30 meses para la Compañía Colombiana de Cacao; sociedad dedicada al cultivo, comercialización y exportación de cacao. Durante los primeros 20 meses se pagarán únicamente intereses y el capital se amortiza en los 10 meses restantes. Como garantía, se incorporó el cultivo de cacao como garantía mobiliaria avalada en \$5.068 MM. Durante el segundo semestre de 2022 se recibieron seis cuotas de intereses completas y a tiempo y se evidenció buen comportamiento de pago por parte del deudor. Así mismo, no se identificaron situaciones que, a ojos del gestor, incrementaran significativamente el riesgo de impago de la obligación.

5. Activo Crediticio: Acierto Inmobiliario S.A.

Se aprobó en el comité de inversiones celebrado el 30 de septiembre de 2021, un cupo de crédito de hasta \$2.000 MM con un plazo de 32 meses para la constructora Acierto Inmobiliario S.A. Se pactó el pago de instalamientos mensuales que corresponden a los rendimientos y el pago del precio de venta al vencimiento. Esta operación se materializó en una serie de contratos de compra con pacto de retroventa sobre nueve inmuebles avalados en \$4.022 MM que garantizan la obligación y fue desembolsado en su totalidad el 31 de enero de 2022.

En el segundo semestre de 2022 se recibieron seis cuotas completas y a tiempo. Se evidenció buen comportamiento de pago y no se identificaron situaciones que aumentaran significativamente el riesgo de impago de la obligación.

6. Activo Crediticio con 2G Capital S.A.S.

Se aprobó en el comité de inversiones celebrado el 19 de mayo de 2022 un cupo de crédito de hasta \$6.000 MM para la sociedad 2G Capital S.A.S, empresa dedicada a la actividad inmobiliaria. Se realizaron dos desembolsos entre julio y agosto de 2022 por un total de \$4.500 MM. Como garantía se tiene garantía fiduciaria por hasta \$20.705 MM sobre un terreno cuyo valor es de \$59.157 MM. Para este negocio, se recibió de forma anticipada el pago de seis meses de intereses. El negocio se pactó con pago mensual de intereses y capital al vencimiento.

Tanto a cierre del segundo semestre de 2022 como a la fecha de realización del presente informe todas las operaciones se han comportado con normalidad y puntualidad en los pagos. No se tiene evidencia de algún riesgo significativo que pueda afectar el correcto desempeño de las diferentes operaciones en las que ha invertido el Fondo.

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 Dos
Diciembre 31 de 2022



Endeudamiento FCP Taurus Capital Compartimento Dos:

Con el objetivo de realizar nuevas inversiones y atender necesidades de liquidez y de acuerdo con lo autorizado en el reglamento del FCP Taurus Capital, numeral 3.2.6 del Apéndice del Compartimento Dos, se adquirieron a título de mutuo \$3.950 MM de parte de dos acreedores. Estos recursos se destinaron a la realización de nuevas inversiones que permitieron crecer el fondo e incrementar la rentabilidad de los inversionistas. El flujo mensual del fondo permite pagar mensualmente intereses a los acreedores y se pactaron fechas para el pago del capital que se alinean con los pagos que se recibirán por el vencimiento de las inversiones del compartimento.

Panorama del Compartimento Dos:

En el segundo semestre se han mantenido las condiciones macroeconómicas retadoras que han dificultado el cumplimiento de las expectativas de rentabilidad de los inversionistas. Por ello, el Gestor Profesional implementó estrategias dirigidas a mejorar la rentabilidad del compartimento, incluyendo manejo eficiente de la liquidez, incrementos de tasas para nuevas inversiones, reducción de comisiones del gestor e indexación de tasas de interés a indicadores macroeconómicos.

Adicionalmente, se continúan gestionando los niveles de concentración de los activos subyacentes para atomizar el riesgo crédito y la relevancia de algunos deudores y sectores. Si bien el compartimento ha incrementado su endeudamiento, los recursos de este se han destinado para la originación de cartera bien respaldada en activos con buena generación de flujo de caja, adecuado comportamiento y margen que permitan atender el servicio de la deuda.

Las estrategias planteadas al inicio del fondo siguen teniendo vigencia y no percibimos amenazas significativas que puedan materializarse y afectar el comportamiento de la inversión.

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.

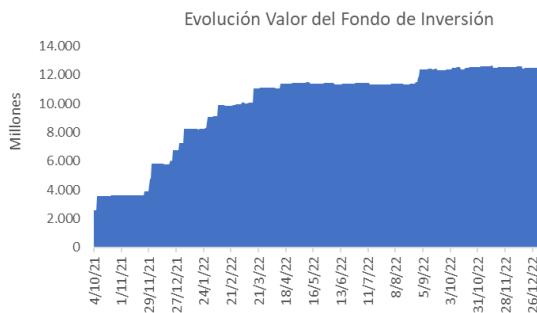
Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva 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 Dos
Diciembre 31 de 2022



	Último mes	Últimos 6 meses	Año corrido	Último año	Últimos dos años
Rentabilidad E.A.	12.780%	13.008%	13.212%	13.212%	NA
Volatilidad	0.582%	0.842%	0.978%	0.978%	NA



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.

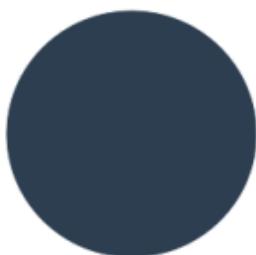
INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

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



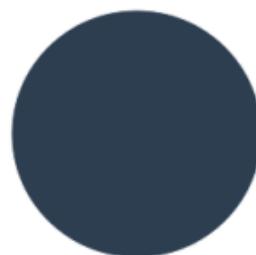
COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

Composición portafolio por calificación



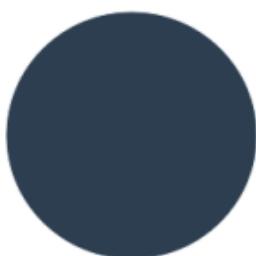
● AAA (100%)

Composición portafolio por tipo de renta



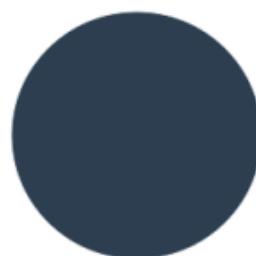
● Ctas Bancarias
(100%)

Composición portafolio por sector económico



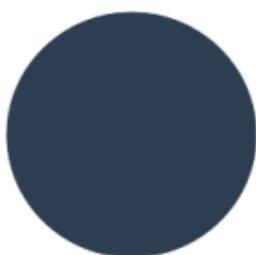
● Financiero
(100%)

Composición portafolio por país emisor



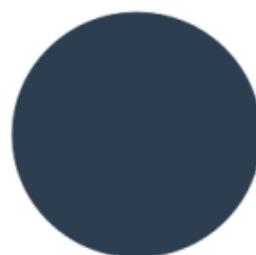
● COLOMBIA
(100%)

Composición portafolio por moneda



● Peso
Colombiano
(100%)

Composición del activo



● Disponible
(100%)

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 Dos
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 Dos
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 RESULADOO 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 Subsigiente		-	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 Informacion		-	-	-	-
Comisiones	9	865.675	470.507	273.277	115.646
Valoracion titulos 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.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.