



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C – 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57(1) 6188000
57(1) 6188100

www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Set Icap FX S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros de Set Icap FX S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2020, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente con respecto a la Compañía, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 24 de febrero de 2020, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información que se presenta en el informe anual de la Asamblea de Accionistas comprende el informe de Comité de Auditoría, pero no incluye los estados financieros y mi informe de auditoría correspondiente, ni el informe de gestión, sobre el cual me pronuncio en la sección de Otros Requerimientos Legales y Regulatorios, de acuerdo con lo establecido en el artículo 38 de la Ley 222 de 1995.

Mi opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre esta.

En relación con mi auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o mi conocimiento obtenido en la auditoría, o si de algún modo, parece que existe una incorrección material.

Si, basándome en el trabajo que he realizado, concluyo que existe un error material en esta otra información, estoy obligada a informar este hecho. No tengo nada que informar en este sentido.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo

con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

Comunico a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2020:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con el impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otro resultado integral de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1° y 3° del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 18 de febrero de 2021.



Sorany Giselle Ardila Páez
Revisor Fiscal de Set Icap FX S.A.
T.P. 165874 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

18 de febrero de 2021



INFORME INDEPENDIENTE DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º Y 3º DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Señores Accionistas
Set Icap FX S.A.:

Descripción del Asunto Principal

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte de la Compañía en adelante “la Sociedad” al 31 de diciembre de 2020, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado Criterios de este informe:

1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las ordenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder.

Responsabilidad de la administración

La administración de la Sociedad es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno para la conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus siglas en inglés, traducida al español y emitida en abril de 2009 por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard

Board – IAASB, por sus siglas en inglés). Tal norma requiere que planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, en todos los aspectos materiales.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y que me designó como Revisor Fiscal de la Sociedad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales legales y reglamentarias aplicables.

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y que las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder no estén adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2020. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.
- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas documentadas en las actas.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.

- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, lo cual incluye:
 - Pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero y los elementos establecidos por la Sociedad, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
 - Evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
 - Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre los sistemas de Administración de Riesgos aplicables a la Sociedad: SIPRELAFT y SARO.
 - Emisión de cartas a la gerencia y a los encargados del gobierno corporativo con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno consideradas no significativas que fueron identificadas durante el trabajo de revisoría fiscal.
 - Seguimiento a los asuntos incluidos en las cartas de recomendación que emití con relación a las deficiencias en el control interno.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición en futuros períodos, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas y porque la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo Descripción del Asunto Principal comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Sociedad, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo

establecido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Conclusión

Mi conclusión se fundamenta con base en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

En mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que están en su poder, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Sorany Giselle Ardila Páez
Revisor Fiscal de Set Icap FX S.A.
T.P. 165874 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

18 de febrero de 2021

Informe a los estados financieros e informe del Revisor Fiscal

SET ICAP FX S.A.

Al 31 de diciembre de 2020

Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019



Tabla de contenido

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	9
Nota 1. – Información General	10
Nota 2. – Marco Técnico Normativo Aplicable a Estados Financieros Individuales	10
Nota 3. – Bases de medición	11
Nota 4. – Moneda funcional y de presentación	11
Nota 5. – Uso de estimaciones y juicios	11
Nota 6. – Cambios en políticas contables significativas	12
Nota 7. – Valor Razonable	12
Nota 8. – Efectivo y equivalentes del efectivo	13
Nota 9. – Cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas	14
Nota 10. – Deudores y otras cuentas por cobrar	18
Nota 11. – Activos no financieros corrientes	20
Nota 12. – Impuesto a las ganancias	20
Nota 13. – Activos intangibles distintos al goodwill	23
Nota 14. – Propiedades y equipos, neto	23
Nota 15. – Propiedades por derecho de uso	25
Nota 16. – Beneficios a empleados	25
Nota 17. – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	27
Nota 18. – Pasivos por impuestos corrientes	27
Nota 19. – Otros pasivos no financieros corrientes	28
Nota 20. – Pasivo por Arrendamientos	28
Nota 21. – Pasivos estimados y provisiones	28
Nota 22. – Patrimonio de los accionistas	29
Nota 23. – Ingresos de Actividades Ordinarias	30
Nota 24. – Ingresos de Actividades de Inversión	31
Nota 25. – Ganancias u otros Ingresos	31
Nota 26. – Gastos de Actividades Ordinarias	32
Nota 27. – Gastos de Actividades No Ordinarias	33
Nota 28. – Costos e ingresos financieros, neto	33
Nota 29. – Contingencias, juicios y otros	34
Nota 30. – Gestión de Riesgos	34
Nota 31. – Gobierno Corporativo	38

SET ICAP FX S.A.
Estados financieros
(En miles de pesos colombianos)

Nota 32. – Controles de Ley	39
Nota 33. – Resumen de las principales políticas contables	39
Nota 34 - Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas	49
Nota 35. - Autorización estados financieros	51
Nota 36. - Asuntos de importancia	51
Nota 37. – Eventos subsecuentes	51

Certificación de estados financieros

ANDRÉS MACAYA DÁVILA, en calidad de Representante Legal y JUDY ANDREA ÁLVAREZ CELIS, en calidad de Contador de SET ICAP FX S.A., declaramos que los estados financieros: Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y los estados del resultado integral, de cambio en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, junto con sus notas explicativas, se elaboraron con base en las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, aplicadas uniformemente con las del período anterior, asegurando que presentan, razonablemente, la situación financiera al 31 de diciembre 2020 y 2019.

También confirmamos que:

1. Las cifras incluidas en los mencionados estados financieros y en sus notas explicativas fueron fielmente tomadas de los libros de contabilidad de SET ICAP FX S.A.
2. No ha habido irregularidades que involucren a miembros de la Administración, que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los Estados Financieros enunciados o en sus notas explicativas.
3. Aseguramos la existencia de activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos, acumulación y compensación contable de sus transacciones y evaluados bajo métodos de reconocido valor técnico.
4. Confirmamos la integridad de la información proporcionada, respecto a que todos los hechos económicos han sido reconocidos en los Estados Financieros enunciados o en sus notas explicativas.
5. Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los Estados Financieros enunciados o en sus notas explicativas incluyendo los gravámenes y restricciones de los activos, pasivos reales y contingencias, así como también las garantías que se han dado a terceros.
6. La información contenida en los formularios de autoliquidación de aportes al sistema general de seguridad social integral es correcta, de acuerdo con las disposiciones legales y SET ICAP FX S.A. no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema mencionado.
7. No ha habido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2020, que requieran ajuste o revelación en los Estados Financieros o en sus notas explicativas.

Cordialmente,

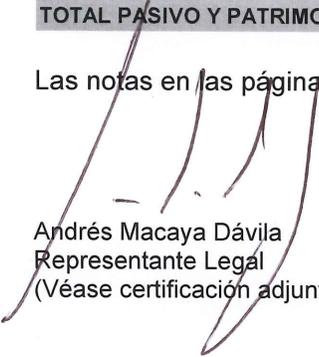

Andrés Macaya Dávila
Representante Legal
C.C. 79.780.166


Judy Andrea Álvarez Celis
Contador
Tarjeta Profesional No. 180831 – T
C.C. 1.033.703.590

SET ICAP FX S.A.
Estado de Situación Financiera
(En miles de pesos colombianos)

CONCEPTO	Nota	2020	2019
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	\$ 10.668.456	7.600.504
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	9	394.692	690.249
Deudores y otras cuentas por cobrar	10	3.701.621	3.652.782
Otros activos no financieros		613	1.558
Activo por impuestos corrientes	18	627.401	-
Activos no financieros	11	171.299	91.943
Total activo corriente		\$ 15.564.082	12.037.036
Activo no corriente			
Activos Intangibles distintos al goodwill	13	\$ 1.306.724	1.319.931
Propiedades y equipo, neto	14	987.261	1.020.818
Propiedades por derecho de uso	15	462.015	666.746
Impuesto diferido	12	747.960	715.670
Total activo no corriente		\$ 3.503.960	3.723.165
TOTAL ACTIVO		\$ 19.068.042	15.760.201
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Beneficios a empleados	16	\$ 1.863.382	1.383.205
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	235.565	171.241
Pasivo por impuestos corrientes	18	1.851.867	1.642.533
Otros pasivos no financieros	19	958.319	784.335
Cuentas por pagar con partes relacionadas	9	372.816	177.404
Total pasivo corriente		\$ 5.281.949	4.158.718
Pasivo no corriente			
Pasivo por arrendamientos	20	\$ 487.093	695.567
Beneficios a empleados a largo plazo	16	303.496	220.868
Pasivos estimados y provisiones	21	43.418	185.900
Total pasivo no corriente		\$ 834.007	1.102.335
TOTAL PASIVO		\$ 6.115.956	5.261.053
Patrimonio de los accionistas			
	22		
Capital suscrito y pagado		\$ 330.000	330.000
Reservas		305.885	305.885
Utilidad neta del período		12.208.545	9.755.607
Ajustes por convergencia NIIF		107.656	107.656
Total patrimonio de los accionistas		\$ 12.952.086	10.499.148
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 19.068.042	15.760.201

Las notas en las páginas 09 a 51 son parte integral de los Estados Financieros.


 Andrés Macaya Dávila
 Representante Legal
 (Véase certificación adjunta)

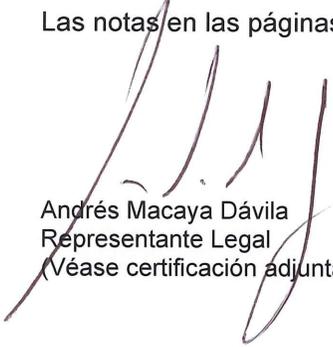

 Judy Andrea Álvarez Celis
 Contador T. P. 180831 – T
 (Véase certificación adjunta)


 Sorany Giselle Ardila Páez
 Revisor Fiscal T.P. 165874 – T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 Véase mi informe del
 18 de febrero de 2021

SET ICAP FX S.A.
Estado del Resultado Integral
(En miles de pesos colombianos)

CONCEPTO	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2020	2019
Ingresos		\$ 33.728.322	27.640.173
Ingresos de actividades ordinarias	23	33.163.690	27.135.478
Ingresos por actividades de inversión	24	176.788	213.195
Ganancias u otros ingresos	25	387.844	291.500
Gastos		\$ 15.568.917	13.033.553
Gastos de actividades ordinarias	26	15.418.490	12.989.443
Gastos de actividades no ordinarias	27	150.427	44.110
Utilidad por actividades de operación		\$ 18.159.405	14.606.620
Costos e ingresos financieros, neto	28	(4.007)	(29.583)
Utilidad antes de impuestos		\$ 18.155.398	\$ 14.577.037
Impuesto de renta y complementarios	12	5.979.143	5.058.329
Impuesto diferido	12	(32.290)	(236.899)
Utilidad neta del período		\$ 12.208.545	9.755.607
Resultado integral total		\$ 12.208.545	9.755.607

Las notas en las páginas 09 a 51 son parte integral de los Estados Financieros.


 Andrés Macaya Dávila
 Representante Legal
 (Véase certificación adjunta)


 Judy Andrea Álvarez Celis
 Contador T. P. 180831 – T
 (Véase certificación adjunta)


 Sorany Giselle Ardila Páez
 Revisor Fiscal T.P. 165874 – T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 Véase mi informe del
 18 de febrero de 2021

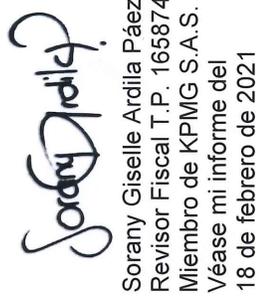
SET ICAP FX S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(En miles de pesos colombianos)

	Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019							
	Capital suscrito y pagado	Reserva Legal	Reservas obligatoria	Reserva para capital de trabajo	Total reservas	Ajustes por convergencia a NIIF	Utilidad neta de ejercicios anteriores	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2019	\$ 330.000	\$ 188.336	\$ 95.760	\$ 21.789	\$ 305.885	\$ 107.656	\$ 7.999.614	\$ 8.743.155
Traslado a resultados acumulados							7.999.614	-
Distribución de dividendos a razón de \$7.272,38 por acción, sobre 1.100 acciones							(7.999.614)	-
Utilidad neta del período							(7.999.614)	(7.999.614)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 330.000	\$ 188.336	\$ 95.760	\$ 21.789	\$ 305.885	\$ 107.656	\$ 9.755.607	\$ 9.755.607
Traslado a resultados acumulados								-
Traslado a reserva legal		95.760	(95.760)				(9.755.607)	-
Distribución de dividendos a razón de \$8.868,73 por acción, sobre 1.100 acciones							(9.755.607)	(9.755.607)
Utilidad neta del período							12.208.545	12.208.545
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 330.000	\$ 284.096	\$ -	\$ 21.789	\$ 305.885	\$ 107.656	\$ 12.208.545	\$ 12.952.086

Las notas en las páginas 09 a 51 son parte integral de los Estados Financieros.


Andrés Macaya Dávila
 Representante Legal
 (Véase certificación adjunta)

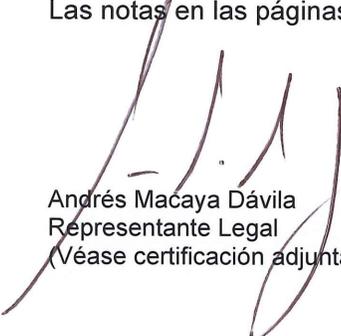

Judy Andrea Álvarez Celis
 Contador T. P. 180831 – T
 (Véase certificación adjunta)


Sorany Giselle Ardila Páez
 Revisor Fiscal T.P. 165874 – T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 Véase mi informe del
 18 de febrero de 2021

SET ICAP FX S.A.
Estados de Flujo de Efectivo
(En miles de pesos colombianos)

CONCEPTO	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020	
		2020	2019
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación		35.843.033	27.261.790
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		35.843.033	27.261.790
Clases de pagos en efectivo procedentes de la actividad de operación		(22.043.156)	(17.952.302)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(5.073.526)	(3.960.505)
Pagos de impuestos en actividades de operación		(6.135.844)	(5.789.035)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(6.927.361)	(4.829.956)
Otros pagos por actividades de operación		(210.528)	(131.207)
Intereses pagados	29	(48.244)	(63.496)
Intereses recibidos	25	176.788	213.195
Impuesto a las ganancias pagados		(3.819.954)	(3.379.940)
Otras salidas de efectivo		(4.487)	(11.358)
Total flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		\$ 13.799.877	\$ 9.309.488
Flujos de efectivo usados de actividades de Inversión			
Compra de Activos intangibles	14	(626.314)	(631.114)
Compra Propiedades y equipo	15	(126.967)	(511.518)
Total flujos de efectivo netos usados en actividades de inversión		\$ (753.281)	\$ (1.142.632)
Flujos de efectivo usados de actividades de financiación			
Pagos de pasivos por arrendamientos		(234.366)	(208.867)
Dividendos pagados		(9.755.607)	(7.999.614)
Total flujos de efectivo netos usados en actividades de financiación		\$ (9.989.973)	\$ (8.208.481)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		11.329	4.451
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes		\$ 3.067.952	\$ (37.174)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		\$ 7.600.504	\$ 7.637.678
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		\$ 10.668.456	\$ 7.600.504

Las notas en las páginas 09 a 51 son parte integral de los Estados Financieros.


 Andrés Macaya Dávila
 Representante Legal
 (Véase certificación adjunta)


 Judy Andrea Álvarez Celis
 Contador T. P. 180831 – T
 (Véase certificación adjunta)


 Sorany Giselle Ardila Páez
 Revisor Fiscal T.P. 165874 – T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 Véase mi informe del
 18 de febrero de 2021

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 1. – Información General

Ente económico

La Sociedad comercial SET ICAP FX S.A., fue constituida por escritura pública número 174 del 17 de enero de 2003, registrada en la Notaría Sexta de Bogotá. Su objeto social es la organización, reglamentación, comercialización y/o explotación de sistemas electrónicos destinados a la negociación y/o registro, y/o información del mercado cambiario y/o de divisas.

Desde el 29 de septiembre de 2007, la Superintendencia Financiera de Colombia con la Resolución Número 1113 autorizó a SET ICAP FX S.A., para desarrollar las funciones comprendidas dentro de su objeto social y ordenó la inscripción de la Sociedad en el Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores, en su condición de Sociedad administradora del sistema de negociación de divisas; por consiguiente, a partir de la fecha, quedó sometida a la inspección y vigilancia permanente por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia. El 01 de diciembre de 2016 mediante Resolución 000076, SET ICAP FX S.A., fue calificada Gran Contribuyente por la Dirección de Impuestos Nacionales.

Mediante acta No. 20 del 28 de febrero de 2012, la Asamblea General de Accionistas aprobó el cambio de razón social de Integrados FX S.A. al nombre de SET ICAP FX S.A., el cual fue protocolizado mediante Escritura Pública No. 1140 de la Notaría 21 del 29 de marzo de 2012. La Sociedad podrá utilizar para todos sus efectos la sigla SET ICAP FX S.A.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2020 cuenta con una planta de personal de 34 colaboradores, y al cierre del año 2019 era de 31 colaboradores.

El domicilio principal de la Sociedad es la ciudad de Bogotá D.C. y su duración está prevista hasta el 17 de enero de 2102.

Nota 2. – Marco Técnico Normativo Aplicable a Estados Financieros Individuales

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020. Las NCIF aplicables en 2020 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2018 y la incorporación de la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos: Reducciones del Alquiler relacionadas con el Covid – 19 emitida en 2020.

Los cambios a las políticas contables significativas se detallan en la nota 6.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros individuales son los principales.

Nota 3. – Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los beneficios a empleados a largo plazo que se miden mediante cálculo actuarial y el valor presente de la obligación por beneficios definidos, como se indica en la Nota 34. Se determinó que las cuentas por cobrar no cuentan con un componente financiero significativo por lo cual su medición se realizará a costo de transacción y la participación en los Fondos de Inversión Colectiva a valor razonable.

Nota 4. – Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

Nota 5. – Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del periodo. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 10 – Deterioro de deudores y otras cuentas por cobrar: supuestos clave para determinar la tasa de pérdida ponderada
- Nota 15 – Vida útil propiedades y equipos, neto
- Nota 16 – Vida útil activos por derecho de uso
- Nota 17 – Quinquenios: supuestos actuariales claves
- Nota 21 – Valor presente de pasivos por arrendamientos
- Nota 22 – Pasivos estimados y provisiones: supuestos clave sobre la probabilidad y magnitud de la salida de recursos.

La Compañía no cuenta con información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tengan un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo período financiero.

Nota 6. – Cambios en políticas contables significativas

A excepción de los cambios mencionados a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables para todos los períodos presentados en estos estados financieros.

La Compañía realizó el análisis de la CINIIF 23 - La incertidumbre frente al tratamiento del impuesto a las ganancias, las modificaciones a la NIC 1 – Presentación de estados financieros, NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, otras nuevas normas también están vigentes a partir del 1 de enero de 2020, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Nota 7. – Valor Razonable

- **Determinación de valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

- **Jerarquía del valor razonable**

La tabla a continuación analiza los activos y pasivos recurrentes registrados al valor razonable. Los distintos niveles se definen como sigue.

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Activos financieros medidos a valor razonable

La siguiente tabla indica el valor razonable de los activos financieros medidos a valor razonable:

Diciembre de 2020

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Técnica de Valoración	Datos de entrada
Fondos de Inversión Colectiva		\$ 9.964.401		Valor de la unidad	Valor de la unidad FIC

Diciembre de 2019

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Técnica de Valoración	Datos de entrada
Fondos de Inversión Colectiva		\$ 7.205.508		Valor de la unidad	Valor de la unidad FIC

A continuación, se enuncian los supuestos realizados por la Administración para realizar la estimación del valor razonable de los activos financieros de Set Icap FX S.A.:

- Inversiones: se calcula el valor razonable de las inversiones en Fondos de Inversión Colectiva con el valor de unidad suministrado por cada uno de los administradores de fondos.

Al 31 de diciembre de 2020, no se han presentado cambios en las técnicas de valoración y cambios a nivel de jerarquía.

Nota 8. – Efectivo y equivalentes del efectivo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el efectivo y equivalentes del efectivo teniendo en cuenta la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes de las instituciones financieras en las cuales Set Icap FX S.A., mantiene fondos en efectivo, y corresponden a:

Concepto	Calificación	2020	2019
Caja general moneda legal		\$ 1.756	1.656
Caja general moneda extranjera (1)		5.970	4.546
Bancos moneda nacional	AAA	19.017	10.904
Bancos moneda extranjera (2)	AAA	677.312	377.890
Fondos de Inversión colectiva (3)	AAA	9.964.401	7.205.508
Total		\$ 10.668.456	\$ 7.600.504

(1) El aumento corresponde a compra de dólares para viajes al exterior por concepto de reuniones y capacitaciones.

(2) El aumento corresponde a recaudo de clientes del exterior a través de la cuenta en moneda extranjera.

(3) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos en fondos de inversión colectiva corresponden a valores depositados en las siguientes fiducias:

Concepto	Calificación	2020	2019
Fidurenta renta fija plazo (1.1)	AAA	\$ 4.524.220	\$ -
Fiducolombia Fiducuenta (1.1)	AAA	4.270.553	6.966.879
Fiducolombia Fidurenta (1.1)	AAA	1.002.074	77.389
Alianza Fiduciaria S.A.	AAA	112.922	108.275
Renta 4 Global Fiduciaria S.A	AAA	54.632	52.965
Total		\$ 9.964.401	\$ 7.205.508

(1.1) Al 31 de diciembre de 2020, se realizó apertura de Fidurenta y Renta fija plazo.

Set Icap FX S.A. mantiene saldos en estos fondos de inversión colectiva con permanencia de corto plazo debido a que por efectos del pago de dividendos se debe tener disponibilidad del efectivo.

Al corte de 31 diciembre de 2020 y 2019 no existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

Al 31 diciembre de 2020 y 2019 no existen partidas conciliatorias pendientes.

Nota 9. – Cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas

Una parte se considera relacionada con Set-Icap FX S.A., si dicha parte:

- a) directa, o indirectamente a través de uno o más intermediarios:
 - i. controla a, es controlada por, o está bajo control común con, la entidad (esto incluye controladoras, subsidiarias y otras subsidiarias de la misma controladora);
 - ii. tiene una participación en la entidad que le otorga influencia significativa sobre la misma; o
 - iii. tiene control conjunto sobre la entidad;
- b) es una asociada (según se define en la NIC 28 Inversiones en Asociadas) de Set-Icap FX S.A.
- c) es un negocio conjunto, donde Set-Icap FX S.A., es uno de los participantes.
- d) es personal clave de la gerencia de Set-Icap FX S.A., o de su controladora;
- e) es un familiar cercano de una persona que se encuentre en los supuestos (a) o (d);
- f) es una entidad sobre la cual alguna de las personas que se encuentra en los supuestos (d) o (e) ejerce control, control conjunto o influencia significativa, o bien cuenta, directa o indirectamente, con un importante poder de voto.

Las transacciones con las partes relacionadas se realizan a valor razonable o precio de mercado en el momento de esta.

Las operaciones entre compañías son realizadas a precios de mercado y son fijadas como si se trataran de terceros independientes.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos por operaciones entre partes relacionadas son:

Cuentas por cobrar de Set-Icap FX:

Entidad	2020	2019
Icap Energy LLC (antes Icap Capital Markets) (1)	\$ 337.046	646.456
Set-Icap Securities S.A.	35.283	24.752
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	13.298	15.483
Precia PPV S.A (antes Infovalmer S.A.)	9.302	3.976
Deterioro transacciones partes relacionadas (2)	(237)	(418)
Total	\$ 394.692	\$ 690.249

(1) La disminución corresponde a menor valor facturado en ingresos, a 31 de diciembre de 2020 corresponde a los saldos acumulados de noviembre y diciembre, a diciembre de 2019 corresponden a saldos de diciembre.

(2) El deterioro para las transacciones con partes relacionadas se calcula y se analiza con base en la política interna de la Compañía con aplicación bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera NIIF 9.

Las transacciones con partes relacionadas con Set Icap FX S.A., corresponden a toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones que cumplen las siguientes condiciones:

- La identificación de relaciones y transacciones entre partes relacionadas;
- la identificación de saldos pendientes, incluyendo compromisos, entre una entidad y sus partes relacionadas;
- la identificación de las circunstancias en las que se quiera revelar información sobre los apartados (a) y (b); y
- la determinación de la información a revelar sobre todas estas partidas.

Las transacciones con partes relacionadas son operaciones de mercado de acuerdo con los lineamientos de la NIC 24.

Set Icap FX S.A., no cuenta con plazos y condiciones de la contraprestación fijada entre sus partes relacionadas.

Cuentas por cobrar a partes relacionadas estratificada al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Cuentas por Cobrar 2020		
Tercero	Total	Sin vencer (< 30 días)
Icap Energy LLC (antes Icap Capital Markets)	\$ 337.046	337.046
Set-Icap Securities S.A.	35.283	35.283
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	13.298	13.298
Precia PPV S.A (antes Infovalmer S.A.)	9.302	9.302
Deterioro transacciones partes relacionadas	(237)	(237)
Total	\$ 394.692	\$ 394.692

Cuentas por Cobrar 2019			
Tercero		Total	Sin vencer (< 30 días)
Icap Energy LLC (antes Icap Capital Markets)	\$	646.456	646.456
Set-Icap Securities S.A.		24.752	24.752
Bolsa de Valores de Colombia S.A.		15.483	15.483
Precia PPV S.A (antes Infovalmer S.A.)		3.976	3.976
Deterioro transacciones partes relacionadas (1)		(418)	(418)
Total	\$	690.249	\$ 690.249

(1) El deterioro de las partidas con partes relacionadas se calculó teniendo en cuenta la matriz de provisiones por tramos creada a partir del análisis del comportamiento de la cartera histórica y tipo de clientes a 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base al 31 de diciembre de 2020	Provisión
0-30 días	0,06%	394.929	237
31-60 días	0,27%	-	-
61-90 días	0,48%	-	-
91-180 días	0,68%	-	-
181-270 días	0,89%	-	-
Mayor a 271 días	100%	-	-
		394.929	237

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base al 31 de diciembre de 2019	Provisión
0-30 días	0,06%	\$ 690.667	418
31-60 días	0,27%	-	-
61-90 días	0,48%	-	-
91-180 días	0,68%	-	-
181-270 días	0,89%	-	-
Mayor a 271 días	100%	-	-
		690.667	\$ 418

Cuentas por pagar de Set-Icap FX:

Entidad	Cuentas por pagar	
	2020	2019
Icap Energy LLC (antes Icap Capital Markets) (1)	359.500	120.832
Sophos Solutions S.A.S. (2)	-	43.731
Set-Icap Securities S.A.	13.316	12.841
Total	\$ 372.816	\$ 177.404

(1) Corresponde a cuentas por pagar por el cobro de los gastos de personal y servicios de comunicación de los agentes ubicados en Nueva York, el aumento corresponde al acumulado de las partidas de noviembre a diciembre de 2020, a 31 de diciembre de 2019 correspondían a los saldos pendientes de diciembre.

(2) A 31 de diciembre de 2020 Sophos Solutions S.A.S, ya no pertenecía al grupo Bolsa de Valores de Colombia S.A., la disminución corresponde a la cancelación de los saldos pendientes, el contrato fue cancelado en marzo de 2020.

Cuentas por pagar partes relacionadas estratificada al 31 diciembre de 2020 y 2019:

Cuentas por pagar 2020			
Tercero		Total	Sin vencer (< 30 días)
Icap Energy LLC (antes Icap Capital Markets)	\$	359.500	359.500
Set-Icap Securities S.A.		13.316	13.316
Total	\$	372.816	372.816

Cuentas por pagar 2019			
Tercero		Total	Sin vencer (< 30 días)
Icap Energy LLC (antes Icap Capital Markets)	\$	120.832	120.832
Sophos Solutions S.A.S.		43.731	43.731
Set-Icap Securities S.A.		12.841	12.841
Total	\$	177.404	177.404

Transacciones con partes relacionadas y sus efectos en los resultados

Sociedad	Transacción	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
		Efecto en resultado ingreso	Efecto en resultado gasto	Efecto en resultado ingreso	Efecto en resultado gasto
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	Soporte tecnológico	-	68.479	-	68.479
	Servicios especiales de comunicación	-	29.348	-	29.348
	Diversos	-	-	-	3.000
	Desarrollos	-	28.421	-	37.895
	Seguros	-	21.007	-	21.768
	Ingresos por servicios de terminales	97.857	-	80.783	-
Precia PPV S.A (antes Inovalmer S.A.)	Ingresos por servicios de Información	61.068	-	41.484	-
Set-Icap Securities S.A.	Otros ingresos establecidos en el acuerdo de servicios	381.320	-	284.903	-
	Honorarios Administrativos	-	4.957	-	4.949
	Servicios de Infraestructura	-	131.816	-	126.991
	Reintegro de comunicaciones	-	7.835	-	10.222
Icap del Ecuador S.A.	Servicios de Mantenimiento plataforma SET-FX	-	1.305.104	-	900.176
	Desarrollos	-	582.102	-	511.076
Icap Energy LLC (antes Icap Capital Markets)	Servicios de comunicación y puestos de trabajo	-	2.377.101	-	2.092.247
	Ingresos por operaciones Broker puestos trabajo Nueva york	3.442.067	-	2.595.899	-
Icap Colombia Holdings S.A.S	Arrendamiento inmuebles	-	247.174	-	250.543
Sophos Solutions S.A.S. (1)	Consultoría	-	36.312	-	108.063
Cámara de compensación de Divisas de Colombia S.A	Arrendamiento inmuebles	25.349	-	26.740	-
Depósito Centralizado de Valores de Colombia (Deceval)	Arrendamiento inmuebles	-	45.507	-	46.591
Total		\$ 4.007.661	\$ 4.885.163	\$ 3.029.809	\$ 4.211.348

(1) A 31 de diciembre de 2020 Sophos Solutions S.A.S, ya no pertenecía al grupo Bolsa de Valores de Colombia S.A, se revelan saldo hasta el momento de la terminación del contrato son Set Icap FX S.A.

Personal Clave de Set-Icap FX S.A.:

La remuneración con cargo a resultados del equipo gerencial clave de la Compañía fue de \$ 1.572.677 miles de pesos por el período terminado al 31 de diciembre de 2020 y de \$1.478.818 miles de pesos por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019. Set Icap tiene establecido para sus ejecutivos y colaboradores en general un plan de incentivos por cumplimiento de objetivos de aportación a los resultados de la Sociedad, dichos incentivos se estructuran en un mínimo y máximo de

remuneraciones brutas y son cancelados dos veces al año; también cuenta con remuneraciones a largo plazo.

Junta Directiva de Set-Icap FX

La Junta Directiva no recibe honorarios por ningún concepto de parte de la Sociedad.

Nota 10. – Deudores y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos de deudores y otras cuentas por cobrar ascendían a:

Concepto	2020	2019
Clientes nacionales (1)	\$ 2.627.946	2.760.787
Clientes del exterior (1)	1.062.614	890.604
Otras cuentas por cobrar (2)	15.260	11.247
Deterioro deudores comerciales (3)	(4.199)	(9.856)
Total	\$ 3.701.621	\$ 3.652.782

(1) La cuenta clientes la integran los afiliados, vinculados a la plataforma electrónica transaccional y de negociación para el mercado de divisas, que incluye los mercados spot, forward, “*next day*” y derivados. Dentro de este saldo se incluye saldo por cobrar en dólares por USD \$309.574,41 y USD \$271.762,60 equivalente a \$1.062 millones de pesos y \$891 millones de pesos, con una TRM al cierre de \$3.432,50 y \$3.277,14., al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

La variación corresponde a mayor facturación de servicios de información, al aumento anual del IPC y a la volatilidad que ha sufrido la tasa de cambio en lo corrido del año 2020.

(2) Para el 2020 corresponde a anticipos efectuados a proveedores por concepto de honorarios por elaboración de la encuesta de satisfacción y mantenimiento de las instalaciones de la oficina principal y 2019 al anticipo por elaboración de la encuesta.

(3) El deterioro para deudores comerciales se calcula y se analiza con base en la política interna de la Compañía con aplicación a la NIIF 9 de Instrumentos Financieros.

La Compañía realizó el Comité de Cartera en el mes de diciembre de 2020 y logró determinar que, para lo corrido del año 2020, dado el comportamiento de los pagos de clientes la pérdida esperada es mínima, ya que la probabilidad de recuperación es alta. La rotación de cartera al cierre del 30 de diciembre es de 45 días.

Cartera estratificada al 31 de diciembre de 2020:

2020	Total	Sin vencer (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 180 días
Deudores comerciales	\$ 3.690.560	2.957.236	559.549	133.949	39.826
Otras cuenta por cobrar	15.260	15.260	-	-	-
Deterioro deudores comerciales (1)	(4.199)	(1.774)	(1.511)	(643)	(271)
Total	\$ 3.701.621	\$ 2.970.722	\$ 558.038	\$ 133.306	\$ 39.555

Al 31 de diciembre de 2019:

2019	Total	Sin vencer (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 180 días	Entre 181 - 270 días	Mas de 271 días
Deudores comerciales	\$ 3.651.391	3.132.489	267.262	140.997	101.868	2.925	5.850
Otras cuenta por cobrar	11.247	11.247	-	-	-	-	-
Deterioro deudores comerciales (1)	(9.856)	(1.894)	(717)	(672)	(697)	(26)	(5.850)
Total	\$ 3.652.782	\$ 3.141.842	\$ 266.545	\$ 140.325	\$ 101.171	\$ 2.899	-

(1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el deterioro de las cuentas con deudores comerciales se calculó teniendo en cuenta la matriz de provisiones por tramos.

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base al 31 de diciembre de 2020	Provisión
0-30 días	0,06%	\$ 2.957.236	1.774
31-60 días	0,27%	559.549	1.511
61-90 días	0,48%	133.949	643
91-180 días	0,68%	39.826	271
181-270 días	0,89%	-	-
Mayor a 271 días	100%	-	-
		\$ 3.690.560	\$ 4.199

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base al 31 de diciembre de 2019	Provisión
0-30 días	0,06%	\$ 3.132.489	1.894
31-60 días	0,27%	267.262	717
61-90 días	0,48%	140.997	672
91-180 días	0,68%	101.868	697
181-270 días	0,89%	2.925	26
Mayor a 271 días	100%	5.850	5.850
		\$ 3.651.391	9.856

Nota 11. – Activos no financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos de los activos no financieros corrientes se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2020	2019
Servicios Informativos (1)	\$ 144.043	91.943
Seguros y Finanzas (2)	27.256	-
Total	\$ 171.299	91.943

(1) Los servicios corresponden a pantallas informativas de Bloomberg y a los servicios prestados por ITIVITI USA INC (Verifix), el aumento obedece al cobro de Bloomberg de diciembre 2020 a febrero de 2021.

(2) Corresponde a los siguientes seguros contratados:

- Póliza D&A Instituciones financieras, con vigencia de noviembre 2020 a noviembre 2021
- Póliza BBB Instituciones financieras, con vigencia de noviembre 2020 a noviembre 2021
- Póliza Ciberseguridad Instituciones financieras, con vigencia de noviembre 2020 a noviembre 2021

Nota 12. – Impuesto a las ganancias

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto de impuesto de renta se detalla de la siguiente manera:

a. Componentes del gasto por impuesto de renta:

Concepto	2020	2019
Impuesto de Renta Corriente	\$ 5.979.143	\$ 5.056.556
Gasto impuesto diferido	(32.290)	(236.899)
Ajuste de periodos anteriores	-	1.773
Total gasto impuesto a las ganancias	\$ 5.946.853	4.821.430

b. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias a la tasa efectiva:

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que en Colombia:

La tarifa del impuesto sobre la renta para el año 2019 es del 33%. Con la Sentencia de la Corte Constitucional C-510 de octubre de 2019 se declara inexecutable la

aplicación de los puntos porcentuales adicionales al impuesto de renta aplicable a las entidades financieras.

De acuerdo con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2020, 2021, 2022 y siguientes es del 32%, 31%, 30%, respectivamente.

Para el año 2020 la renta presuntiva es del 0.5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior, mientras que para el año 2019 fue el 1.5%.

La Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019 reduce la renta presuntiva al 0% a partir del año 2021 y siguientes.

La Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019 mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario en el impuesto de renta el 50% del impuesto de industria y comercio avisos y tableros efectivamente pagado en el año o período gravable, el cual a partir del año 2022 será del 100%.

Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, para los años gravables 2020 y 2021 se extiende el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.

Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.

Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.

Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.

El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total del gasto del impuesto sobre la renta de SET ICAP FX. S.A calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado separado de resultados al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Concepto	2020		2019	
Utilidad antes de Impuesto	\$	18.155.398	\$	14.577.037
Impuesto de renta a tasa nominal	32,00%	5.809.727	33,00%	4.810.422
Gastos no deducibles	1,10%	198.957	1,18%	171.413
Impuesto diferido por cambio de tasas	0,75%	135.931	-0,29%	(42.673)
Descuentos tributarios	-1,09%	(197.762)	-0,82%	(119.505)
Exceso provisión años anteriores	0,00%	-	0,01%	1.773
Total gasto impuesto a las ganancias	32,76%	\$ 5.946.853	33,08%	\$ 4.821.430

c. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

2020	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Efecto en el estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2020
Impuestos diferidos activos			
Diferencia en cambio no realizada	15.916	12.971	28.887
Oficina por derecho de uso	8.646	(1.123)	7.523
Amortización Activos intangibles	140.623	(3.420)	137.203
Impuesto de Industria y comercio	22.317	3.758	26.075
Beneficio a empleados	493.515	99.500	593.015
Pasivos estimados y provisiones	66.624	(53.164)	13.460
Total activo por impuesto diferido	\$ 747.641	58.522	\$ 806.163
Impuestos diferidos pasivos			
Depreciación Activos Fijos	31.971	26.232	58.203
Total pasivo por impuesto diferido	\$ 31.971	26.232	\$ 58.203
Total neto impuesto diferido	\$ 715.670	32.290	\$ 747.960

La Compañía realizó la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes.

d. Realización de impuestos diferidos activos:

En periodos futuros se espera continuar generando rentas líquidas gravables contra los cuales poder recuperar los valores reconocidos como impuestos diferidos activos. La estimación de los resultados fiscales futuros está basada fundamentalmente en la proyección de la operación de la Compañía, cuya tendencia positiva se espera que continúe.

e. Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas – CINIIF 23:

En aplicación de la CINIIF 23 vigente a partir del 1 de enero de 2020, la Compañía determinó que el marco normativo sobre el cual se desarrolla el proceso de impuestos se encuentra enmarcado en las leyes tributarias por lo que no se toman riesgos que puedan conllevar a generar incertidumbres en las obligaciones fiscales al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Nota 13. – Activos intangibles distintos al goodwill

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos de la cuenta y los movimientos del período se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2020			
	Saldo inicial	Cargos	Amortización	Saldo final
Desarrollos tecnológicos	1.303.073	606.392	(625.446)	1.284.019
Licencia Software	16.858	19.922	(14.075)	22.705
Total	\$ 1.319.931	\$ 626.314	(\$ 639.521)	\$ 1.306.724

Concepto	2019			
	Saldo inicial	Cargos	Amortización	Saldo final
Desarrollos tecnológicos	1.238.811	625.824	(564.364)	1.300.271
Licencia Software	21.826	5.290	(7.456)	19.660
Total	\$ 1.260.637	\$ 631.114	(\$ 571.820)	\$ 1.319.931

(1) Corresponde al valor de los desarrollos tecnológicos para el mejoramiento de la plataforma transaccional, creación de nuevos productos, los cuales se vienen amortizando en un periodo no mayor a tres años por el método de línea recta.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 los cargos por valor de \$ 626.314 y \$631.114, se han cancelado.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se presentaron indicios de deterioro para esta clase de activos. El valor residual para estos activos es cero.

Nota 14. – Propiedades y equipos, neto

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2020		
	Costo	Depreciación Acumulada	Neto
Equipos de comunicación	\$ 1.426.015	(616.831)	809.184
Equipos de computación	308.201	(134.806)	173.395
Muebles y Enseres	27.211	(22.529)	4.682
Total	\$ 1.761.427	(\$ 774.166)	\$ 987.261

Concepto	2019		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Equipos de comunicación	\$ 1.453.808	(474.819)	978.989
Equipos de computación	150.852	(114.235)	36.617
Muebles y Enseres	27.392	(22.180)	5.212
Total	\$ 1.632.052	(\$ 611.234)	\$ 1.020.818

Las vidas útiles al 31 de diciembre de 2020 no presentaron variación respecto a las asignadas en el año 2019. Las vidas útiles aprobadas para el año 2020 bajo las

políticas contables utilizadas por SET – ICAP FX S.A., en la operación de los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, fueron:

ACTIVO	
Torretas telefónicas y sistemas de grabación (antes equipo de	10 años
Servidores e infraestructura de red (antes equipo de comunicaciones)	5 años
Equipos de cómputo	3 años
Muebles y enseres	10 años

La anterior tabla aplica para todos aquellos activos fijos cuyo monto se encuentre por encima de un Salario Mínimo Legal Vigente, en los casos de activos con un valor inferior, su depreciación se realizará durante el año fiscal en el que fueron adquiridos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se presentaron indicios de deterioro para la propiedad y equipo y el valor residual es cero ya que no se espera recuperación alguna al final de su vida útil.

El movimiento de la propiedad y equipo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue:

Movimientos en Propiedades y equipo	2020			
	Equipos de computación	Equipos comunicación	Muebles y Enseres	Total propiedades y equipo
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	\$ 36.617	\$ 978.989	5.212	\$ 1.020.818
Adiciones	\$ 164.256		-	164.256
Retiros	(\$ 6.901)	(27.793)	(181)	(34.875)
Depreciación por retiros	\$ 6.901	27.793	180	34.874
Gasto por depreciación	(27.478)	(169.805)	(529)	(197.812)
Total Cambios	\$ 136.778	(\$ 169.805)	(530)	(\$ 33.557)

Saldo 31 de diciembre de 2019	\$ 173.395	\$ 809.184	\$ 4.682	\$ 987.261
--------------------------------------	-------------------	-------------------	-----------------	-------------------

Movimientos en Propiedades y equipo	2019			
	Equipos de computación	Equipos comunicación	Muebles y Enseres	Total propiedades y equipo
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$ 19.487	\$ 644.211	-	\$ 663.698
Adiciones	41.934	459.271	10.313	511.518
Retiros	-	-	(1.420)	(1.420)
Depreciación por retiros	-	-	1.420	1.420
Gasto por depreciación	(24.804)	(124.493)	(5.101)	(154.398)
Total Cambios	\$ 17.130	\$ 334.778	5.212	\$ 357.120

Saldo 31 de diciembre de 2019	\$ 36.617	\$ 978.989	\$ 5.212	\$ 1.020.818
--------------------------------------	------------------	-------------------	-----------------	---------------------

Al 31 de diciembre de 2020 los cargos por valor de \$164.256 se han cancelado \$126.967, al 31 de diciembre de 2019 no existían cargos pendientes por cancelar.

Sobre los activos de propiedad de la Compañía no existen restricciones, pignoraciones o entregas en garantía de la obligación.

Nota 15. – Propiedades por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

Arrendador	Concepto	Costo	2020		
			Depreciación Acumulada	Ajuste	Neto
Icap Colombia Holdings S.A.S	Oficina 403	\$ 766.015	(400.658)	36.729	402.086
Deceval	Centro Alterno de operaciones (CAO)	130.927	(77.416)	6.418	59.929
Total		\$ 896.942	(478.074)	43.147	462.015

Arrendador	Concepto	Costo	2019		
			Depreciación Acumulada	Ajuste	Neto
Icap Colombia Holdings S.A.S	Oficina 403	\$ 766.015	(195.578)	-	570.437
Deceval	Centro Alterno de operaciones (CAO)	130.927	(38.060)	3.442	96.309
Total		\$ 896.942	(233.638)	3.442	666.746

Los ajustes corresponden al aumento de los cánones por concepto de IPC.

La Compañía cuenta con los siguientes contratos de arrendamiento en los cuales posee derecho a todos los beneficios económicos del uso del activo:

- Icap Colombia Holdings S.A.S. – Oficina 403 (Carrera 11 No. 93-46)
- Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A. – Centro Alterno de Operaciones (CAO).

La depreciación se calcula usando el método lineal sobre la vida útil estimada.

	Fecha Inicial	Fecha Final	Meses Pendientes
Icap Colombia Holdings S.A.S	1/11/2012	1/11/2022	23
Deceval	1/06/2016	1/06/2022	18

Nota 16. – Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos a beneficios a empleados a corto plazo se detallan a continuación.

Concepto	2020	2019
Vacaciones consolidadas	\$ 143.499	121.018
Cesantías consolidadas, porción corriente	92.007	75.016
Intereses sobre cesantías	10.666	8.654
Prestaciones extralegales (1)	1.617.210	1.178.517
Total	\$ 1.863.382	\$ 1.383.205

Las obligaciones laborales presentan la consolidación de prestaciones sociales, las cuales se realizaron de conformidad con las políticas internas y en consonancia a la ley laboral vigente.

(1) Corresponde al valor de compensación variable de Set Icap FX S.A., a corto plazo. Lo anterior se establece con base en los objetivos del año y los logros obtenidos por los colaboradores.

A continuación, se detallan los beneficios a largo plazo:

Concepto	2020	2019
Quinquenios	\$ 303.496	220.868
Total	\$ 303.496	\$ 220.868

El aumento corresponde a la actualización actuarial finalizada al cierre del año 2020.

Al 31 de diciembre de 2020 no se han realizado pagos de quinquenios, al 31 de diciembre de 2019, se realizaron pagos de quinquenios a los colaboradores que cumplieron con los requisitos para recibir este beneficio extralegal.

A continuación, se detalla el movimiento:

	2020	2019
Saldo inicial	\$ 220.868	198.803
Pagos quinquenios	-	(22.709)
Actualización provisión	82.628	44.774
Saldo Final	\$ 303.496	220.868

Set Icap FX S.A., tiene suscrito un acuerdo de beneficio laboral extralegal a largo plazo con sus empleados (quinquenios). En consecuencia, se ha determinado que en períodos futuros existe la probabilidad de desprendimiento de recursos propios con el fin de honrar los pagos correspondientes a tales obligaciones, cuyo vencimiento es indeterminado.

Con la información disponible, y en virtud del incremento de la probabilidad de pago vinculado al avance del tiempo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido actualizados mediante procedimientos de cálculos actuariales.

Los supuestos incluidos en el procedimiento del cálculo realizado por el actuario fueron: Tipo de salario, salario, edad, sexo, tiempo laborado en la empresa, vida posible laboral a fecha de pensión, número de quinquenios durante este periodo, factores de rotación de personal, información que se utiliza para determinar los valores de quinquenio proyectados. Finalmente, el valor del quinquenio se trae a valor presente con una tasa de descuento de 5.92% efectiva anual para el 2020 y de 6,58% efectiva anual para el 2019, de esta manera se afecta este valor por la proporción ganada por el tiempo laborado de cada funcionario.

Nota 17. – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 los saldos de las cuentas se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2020	2019
Costos y gastos por pagar (1)	\$ 160.640	106.091
Descuentos y aportes de nómina	74.925	65.150
Total	\$ 235.565	\$ 171.241

(1) El rubro de costos y gastos por pagar los componen los saldos pendientes a proveedores por conceptos de honorarios y servicios, el aumento corresponde al saldo pendiente por cancelar por compra de activos fijos.

Nota 18. – Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos de la cuenta son:

Concepto	2020	2019
Impuesto a las ganancias por pagar	\$ (1.851.867)	(1.642.533)
Sobrantes en liquidación de impuesto de renta (1)	627.401	

(1) A 31 de diciembre de 2020, corresponde al pago en exceso del anticipo de la sobretasa de renta que será solicitada en devolución.

A continuación, se detallan la composición del saldo del impuesto a las ganancias por pagar:

Activos por impuestos corrientes	2020	2019
Anticipo de impuesto a las ganancias	\$ 3.855.365	1.372.271
Autoretención de Renta	271.912	2.041.752
Total Activos por impuestos corrientes	\$ 4.127.277	3.414.023
Pasivo por impuestos corrientes	2020	2019
Impuesto a las ganancias	\$ 5.979.144	5.056.556
Total Pasivo por impuestos corrientes	\$ 5.979.144	5.056.556
Compensación por Activos y Pasivos por impuestos corrientes	\$ 1.851.867	1.642.533

Al 31 de diciembre de 2020 representa el saldo a pagar por impuesto a las ganancias año 2020 y al 31 de diciembre de 2019 representa el saldo por pagar en la liquidación de impuesto de renta del año gravable 2019, la cual fue cancelada en junio de 2020.

Nota 19. – Otros pasivos no financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2020	2019
Impuesto sobre las ventas	\$ 802.220	608.411
Retención en la fuente	55.295	72.678
Auto Retención Renta	21.485	16.421
Impuesto a las ventas retenido	25.605	43.136
De industria y comercio	52.150	42.864
Impuesto de industria y comercio retenido	1.564	825
Total	\$ 958.319	784.335

Nota 20. – Pasivo por Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

Arrendador	Concepto	2020	2019
Icap Colombia Holdings S.A.S	Oficina 403 (Cra 11 No. 93-46)	\$ 427.222	603.029
Deceval	Centro alterno de operaciones	59.871	92.538
	Total	\$ 487.093	695.567

Corresponde al valor presente de los pagos por arrendamiento futuros, los cuales fueron calculados utilizando la tasa a la que una Compañía de Financiamiento nos prestaría por la compra de un activo de similares características correspondiente al 8.14% E.A.

Nota 21. – Pasivos estimados y provisiones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2020	2019
Servicio telefónica IP, Data y otros (1)	\$ 10.378	7.771
Desmantelamiento CAO (2)	10.000	10.000
Servicio contrato protap	9.900	5.400
Encuesta de Satisfacción (3)	9.000	-
Servicio energía eléctrica	3.800	5.200
Acueducto	340	490
Servicios operaciones otros (4)	-	80.000
Gastos de Personal (4)	-	75.500
Seguros IRF y D&O (4)	-	1.539
Total	\$ 43.418	\$ 185.900

- (1) Corresponde a servicios de comunicación prestados por la compañía Claro Colombia S.A., y UNE con referencia a Internet, líneas telefónicas y otros
- (2) Corresponde a la estimación por gastos de desmantelamiento del Centro Alternativo de operaciones (CAO) ubicado en la oficina de Deceval.
- (3) Corresponde a la estimación por honorarios de la encuesta de satisfacción al cierre del año 2020
- (4) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde al rubro de capacitaciones de personal.

A continuación, se detalla el movimiento de las provisiones:

	2020	2019
Saldo inicial	\$ 185.900	33.947
Provisiones nuevas	251.601	441.321
Provisiones utilizadas	(394.083)	(289.368)
Saldo Final	\$ 43.418	185.900

Nota 22. – Patrimonio de los accionistas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

El capital autorizado por Set Icap FX S.A., es de \$450.000 miles de pesos, representado en 1.500 acciones ordinarias a un valor nominal de \$300 miles de pesos, de las cuales se han suscrito y pagado 1.100 acciones por un valor de \$330.000 miles de pesos. Dichas acciones han estado en circulación durante los años 2020 y 2019.

Saldo de las reservas al 30 de diciembre de 2020 y 2019.

Concepto	2020	2019
Reserva legal	\$ 284.096	188.336
Reservas obligatorias (1)	-	95.760
Reservas ocasionales	21.789	21.789
	\$ 305.885	305.885

(1) Al 31 de diciembre de 2020 la Reserva obligatoria fue reclasificada a la cuenta reserva legal ya que en la Asamblea General de Accionistas en su reunión ordinaria del 29 de marzo de 2006 se aprobó el valor de \$95.760 miles de pesos como reserva legal y no como reserva obligatoria.

Reserva Legal

De conformidad con lo dispuesto en la legislación vigente en Colombia se debe constituir una reserva legal que ascenderá por lo menos al 50% del capital suscrito,

formada con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Será procedente la reducción de la reserva por debajo del límite mínimo cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas en exceso de utilidades no repartidas de ejercicios anteriores o cuando el valor liberado se destine a capitalizar la entidad mediante la distribución de dividendos en acciones.

Para los años 2020 y 2019, no fue necesario constituir Reserva Legal sobre las utilidades de los años 2019 y 2018 correspondientemente, debido a que la reserva legal se encuentra por encima en el 50% del capital suscrito desde el año 2007, por lo tanto, dichas reservas no han sufrido variaciones.

El monto acumulado de la reserva legal corresponde al 31 de diciembre de 2020 de \$284.096 y a 31 diciembre de \$188.336 miles de pesos.

Reservas Ocasionales

Las reservas ocasionales para capital de trabajo acumuladas al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre 2019 corresponden a \$21.789 miles de pesos sin variación desde su contabilización en el mes de abril de 2004, cuando la Asamblea de Accionistas en su sesión ordinaria de 31 de marzo de 2004 aprobó su constitución.

Distribución de utilidades

Mediante Acta No. 37, la Asamblea General de Accionistas aprobó una distribución de utilidades por un valor de NUEVE MIL SETECIENTOS CINCUENTA Y CINCO MIL MILLONES, SEISCIENTOS SIETE MIL PESOS (COP \$9.755.607). Dicho valor fue cancelado en dos cuotas: la primera el día 16 de abril de 2020 cancelando el 80% y la segunda el 28 de agosto, donde se giró el 20% restante.

Mediante Acta No. 36, la Asamblea General de Accionistas aprobó la nueva Junta Directiva; adicionalmente aprobó una distribución de utilidades por un valor de SIETE MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y NUEVE MILLONES SEISCIENTOS CATORCE MIL PESOS (COP\$ 7.999.614), a razón de un dividendo ordinario por acción de \$7.272,38, dicho valor fue cancelado en una cuota, el día 26 de abril de 2019.

Nota 23. – Ingresos de Actividades Ordinarias

La siguiente es la composición de los ingresos:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Sistema de negociación y registro de divisas (1) \$	33.163.690	27.135.478

Los ingresos totales de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 aumentaron un 22,2% en relación con los obtenidos al 31 de diciembre de 2019.

(1) El aumento corresponde al incremento en el volumen de las operaciones transadas durante el año en curso y las negociaciones en las tarifas que se realizan al inicio de cada año.

Nota 24. – Ingresos de Actividades de Inversión

La siguiente es la composición de los ingresos por rendimientos financieros generados en las cuentas de ahorro y Fondos de Inversión Colectiva:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Fondos de inversión colectiva (1)	\$ 138.823	185.545
Otros rendimientos (2)	25.349	26.740
Cuentas de Ahorro (1)	12.616	910
Total	\$ 176.788	213.195

(1) La disminución en Fondos de inversión colectiva y el aumento en los rendimientos en las cuentas de ahorro corresponde al traslado del efectivo a la cuenta de ahorros durante el primer trimestre del año 2020, debido a la alta volatilidad de las tasas, generada por la emergencia sanitaria declarada en Colombia por el COVID-19 y al pago de dividendos, durante el mes de abril de 2020.

(2) Corresponde al cálculo de los intereses por el subarriendo del Centro Alterno de Operaciones entre la Cámara de Compensación de Divisas y Set Icap FX.

Nota 25. – Ganancias u otros Ingresos

Las otras ganancias u otros ingresos son los siguientes:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Otros ingresos (1)	\$ 381.393	284.903
Recuperaciones (2)	6.433	6.594
Ajuste al peso	18	3
Total	\$ 387.844	291.500

(1) Los otros ingresos corresponden a los cobros intercompañías efectuados a Set-Icap Securities S.A., según lo establecido en el acuerdo de servicios entre las partes. La variación corresponde al aumento en los servicios cobrados por concepto de uso de pantallas de Bloomberg en la operación de Securities.

(2) Corresponde a recuperación de provisión de cartera de difícil cobro.

Nota 26. – Gastos de Actividades Ordinarias

La composición de los rubros de gastos se detalla a continuación:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Gastos de personal (1)	\$ 7.830.697	6.098.085
Servicios y mantenimiento (2)	4.990.441	4.471.172
Honorarios (3)	748.512	476.536
Amortizaciones	639.521	571.820
Impuestos	467.883	379.691
Depreciación arrendamiento por derecho de uso	244.437	233.638
Depreciación propiedad planta y equipo	197.812	154.398
Relaciones públicas (4)	74.014	172.317
Contribuciones y Afiliaciones	67.792	54.866
Diversos	36.081	57.490
Gastos de viaje (4)	32.574	195.195
Adecuaciones e instalaciones (5)	30.923	17.818
Divulgación y publicidad (4)	24.820	68.277
Seguros	20.276	23.192
Papelería, útiles y fotocopias	7.265	9.060
Gastos legales	5.442	3.904
Arrendamientos	-	1.984
Total	\$ 15.418.490	\$ 12.989.443

(1) La variación corresponde al aumento en la remuneración variable acorde con el cumplimiento de objetivos estimados, y al incremento de salarios durante el 2020.

(2) El aumento corresponde a la volatilidad en la tasa de cambio que afecta los servicios que son cobrados desde el exterior en dólares.

(3) El aumento corresponde al cobro del estudio de factibilidad para fusión de cámaras.

(4) La variación corresponde a la disminución en atención a clientes, la cancelación de viajes y asistencias a congresos debido a la emergencia sanitaria declarada en Colombia por el COVID-19.

(5) El aumento corresponde a adecuaciones en los puestos de trabajo y el arreglo de luminarias en la oficina principal de la Compañía.

Nota 27. – Gastos de Actividades No Ordinarias

La composición de los rubros de gastos de actividades no ordinarias se detalla a continuación:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Donaciones (1)	\$ 139.507	33.410
Gastos no deducibles (2)	10.909	10.695
Ajuste a miles	11	5
Total	\$ 150.427	44.110

(1) Corresponde a donación realizada a la Universidad de los Andes con destino a los afectados por el COVID-19 y a las donaciones del Charity Day, actividad que realiza la Compañía con la entrega de un día de operación para varias entidades sin ánimo de lucro.

(2) Corresponde a impuestos asumidos y gastos de ejercicios anteriores respectivamente.

Nota 28. – Costos e ingresos financieros, neto

La composición de los rubros de costos e ingresos financieros es la siguiente:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Diferencia en cambio (1)	\$ 116.899	44.326
Gastos bancarios (2)	(63.837)	(1.434)
Intereses sobre pasivos arrendamientos	(48.244)	(63.496)
Comisiones	(8.825)	(8.979)
Total	(\$ 4.007)	(29.583)

(1) El aumento corresponde a la variación generada por la volatilidad en las tasas de cambio de moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Ganancia neta por moneda extranjera	\$ 175.246	80.281
Pérdida neta por moneda extranjera	(58.347)	(35.955)
Neto por cambio en moneda extranjera	\$ 116.899	44.326

(2) El aumento corresponde a la pérdida de valor de los fondos de inversión colectiva por la alta volatilidad de las tasas generada por la emergencia sanitaria declarada en Colombia por el COVID-19.

Otra Información

Nota 29. – Contingencias, juicios y otros

Al 31 de diciembre de 2020, Set Icap FX S.A., no presenta algún evento que pueda generar contingencias, juicios, demandas u otros hechos en contra de la Compañía.

Nota 30. – Gestión de Riesgos

El riesgo es un componente transversal al negocio por encontrarse inmerso en todos sus procesos, por lo que constituye uno de los elementos de la cultura organizacional que mayor atención tiene y que involucra a todos los empleados y estamentos de la misma.

Como administrador de sistemas de negociación y registro, SET-ICAP FX está principalmente expuesta al riesgo operativo, por lo que el perfil de riesgo de la Sociedad es diferente al de otros actores del mercado financiero. Durante el año 2020 la gerencia de riesgos mantuvo una permanente Administración y monitoreo de los riesgos que pueden afectar la Sociedad, incluidos aquellos que pueden impactar el logro de los objetivos estratégicos de la Sociedad.

Estos riesgos son de dos tipos: internos, es decir, afectan directamente a SET-ICAP y pueden ser mitigados y controlados en gran parte por los controles establecidos por la Administración; y externos, que afectan a SET-ICAP directa o indirectamente y en algunas ocasiones no pueden ser controlados por la Administración. De manera que, para mitigar los riesgos asociados a factores internos se establecen planes de acción, mientras que para los riesgos asociados a factores externos se definen medidas de seguimiento que pretenden establecer una serie de alertas tempranas que permitan minimizar el impacto de una eventual materialización de estos riesgos o medidas de protección que permitan cubrir total o parcialmente los costos de la ocurrencia de un evento de este tipo.

Adicionalmente, la Sociedad cuenta a la fecha con un sistema de Prevención del Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SIPRELAFT) que busca proteger la Sociedad de verse afectada por este riesgo. El manual fue revisado y actualizado en abril de 2020.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de servicio y esto se traduzca en una pérdida financiera. Set Icap FX S.A., ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de crédito son los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Set Icap FX S.A., evalúa al final de cada período el comportamiento y valor de las cuentas por cobrar para determinar si existe evidencia objetiva de que la cartera está deteriorada e identificar su posible impacto en los flujos futuros de efectivo.

Set Icap FX S.A., cuenta con un modelo simplificado para la provisión de deterioro según la nota 10.

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro son:

- Incumplimiento de los clientes en el pago mayor a 60 días.
- Se conoce o hay evidencia que el cliente entra en procesos de reestructuración empresarial o en insolvencia o liquidación.

Con el fin de evitar una concentración excesiva de riesgo, Set Icap FX S.A., ha desarrollado y puesto en operación diversas estrategias que le permitan mitigar el riesgo de no pago de la cartera, entre las que se destacan:

- Cobro persuasivo mediante la realización de llamadas telefónicas y envío de e-mails a los clientes.
- Comité de cartera mensual.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administración no espera pérdidas superiores al deterioro reconocido en los períodos correspondientes.

La provisión de deterioro para cuentas incobrables representa un estimado de pérdidas resultantes de la incapacidad de los clientes para realizar los pagos requeridos. Para determinar la provisión de deterioro para cuentas incobrables, se requiere de estimaciones significativas.

La Compañía realiza evaluaciones de crédito constantes a sus clientes con base en la historia de pagos y a la solvencia actual de los clientes, según lo determina la revisión de su información de crédito actual. Además, la Compañía considera diversos factores para determinar el tamaño y tiempo adecuado para el reconocimiento y cantidad de reservas, incluyendo experiencia de cobranza histórica, base de clientes, tendencias económicas actuales y la antigüedad de la cartera de cuentas por cobrar.

La siguiente tabla proporciona información sobre la exposición de crédito para deudores comerciales al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2020	Porcentaje de pérdida	Saldo en libros	Provisión por pérdida
0-30 días	0,06%	\$ 2.957.236	\$ 1.774
31-60 días	0,27%	559.549	1.511
61-90 días	0,48%	133.949	643
91-180 días	0,68%	39.826	271
181-270 días	0,89%	-	-
Mayor a 271 días	100%	-	-
		\$ 3.690.560	\$ 4.199

El porcentaje de pérdida se basa en la experiencia real de los últimos 4 años, durante el cual se ha recopilado los datos históricos, las condiciones contractuales y el punto de vista de Set-Icap FX S.A., sobre las condiciones económicas durante las vidas esperadas de las cuentas por cobrar.

El movimiento en la provisión por deterioro en relación con las cuentas por cobrar comerciales durante el año se revela en la Nota 10.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de Set-Icap FX S.A. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

La gestión de la Tesorería está enfocada en mantener un calce adecuado entre los activos y pasivos de la Compañía con el fin de contar con los flujos de efectivo requeridos para cumplir con las obligaciones contractuales adquiridas. Los requerimientos de liquidez más representativos corresponden a las obligaciones tributarias y con proveedores, las cuales se encuentran proyectadas en el presupuesto.

En relación con el disponible la Compañía maneja su efectivo a través de cuentas bancarias, fondos de inversión colectiva que generan rendimientos financieros y dado que este debe ser de fácil realización, la manera más viable de manejarlos es con permanencias de corto plazo.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros restantes al término del periodo sobre el que se informa, incluyendo los pagos estimados de intereses.

Al 31 de diciembre de 2020	Flujos de efectivo contractuales			
	Valor en libros	2 meses o menos	2-12 meses	1-2 años
Pasivos financieros no derivados				
Pasivos por arrendamientos financieros	\$ 487.093	40.969	213.058	233.066
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	235.565	235.565	-	-
Total	\$ 722.658	276.534	213.058	233.066

Al 31 de diciembre de 2019	Flujos de efectivo contractuales			
	Valor en libros	2 meses o menos	2-12 meses	1-2 años
Pasivos financieros no derivados				
Pasivos por arrendamientos financieros	\$ 695.567	36.499	189.807	469.261
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	171.241	167.671	3.570	-
Total	\$ 866.808	204.170	193.377	469.261

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de Set Icap FX S.A., o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la Administración con respecto al riesgo de mercado es

administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de tasa de cambio

La exposición a fluctuaciones que se tienen en tasa de cambio en Set Icap FX S.A., obedece principalmente a la re-expresión de los deudores y acreedores comerciales a su equivalente en moneda legal. La exposición que asume Set Icap FX S.A., en tasa de cambio se tiene en una moneda principal que es peso/dólar.

Exposición al riesgo de moneda

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de Set Icap FX S.A., a riesgos en moneda extranjera es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Pesos	USD	Pesos	USD
Caja general moneda extranjera	5.970	1.739,22	4.546	1.387,22
Bancos moneda extranjera	677.312	197.323,28	377.890	115.310,85
Deudores y otras cuentas por cobrar	1.062.614	309.574,41	890.604	271.762,60
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	337.046	98.192,51	(646.456)	(197.262,31)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(2.145)	(624,99)	-	-
Cuentas por pagar con partes relacionadas	(359.500)	(104.734,09)	(120.831)	(36.871,00)
Exposición neta en el estado de situación financiera	1.721.297	501.470,34	505.753	154.327,36

Las tasas de cambio utilizadas al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fueron de \$3.432,50 y \$3.277,14 respectivamente.

Análisis de sensibilidad a las tasas de cambio

El fortalecimiento (debilitamiento) del peso contra todas las otras monedas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 habría afectado la medición de los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera y aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran abajo. Este análisis se basa en una variación por \$100 pesos en la tasa de cambio de moneda extranjera que la Compañía considera como razonablemente posible al final del período sobre el que se informa. El análisis se aplica de la misma manera para el año 2019, aunque la variación razonablemente posible en la tasa de cambio de moneda extranjera era distinta, como se indica a continuación.

	Fortalecimiento	Debilitamiento
Caja general moneda extranjera	174	(174)
Bancos moneda extranjera	19.732	(19.732)
Deudores y otras cuentas por cobrar	30.957	(30.957)
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	9.819	(9.819)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(62)	62
Cuentas por pagar con partes relacionadas	(10.473)	10.473
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 50.147	(50.147)

	Fortalecimiento	Debilitamiento
Caja general moneda extranjera	139	(139)
Bancos moneda extranjera	11.531	(11.531)
Deudores y otras cuentas por cobrar	27.176	(27.176)
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	(19.726)	19.726
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-
Cuentas por pagar con partes relacionadas	(3.687)	3.687
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 15.433	(15.433)

Riesgo de inversiones en Fondos de Inversión Colectiva

Set Icap FX S.A., está expuesta a las fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden incrementar como un resultado de cambios en las tasas de interés, pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas. La Gerencia Financiera y Administrativa monitorea el comportamiento de dichas tasas y las variaciones representativas, que puedan traducirse en señales de alerta sobre las posiciones activas de los fondos.

A continuación, se presenta la sensibilidad de los Fondos de Inversión Colectiva. De esta forma, para el 31 de diciembre de 2020 y 2019, un aumento o disminución de 0,5% en las tasas de interés, podría haber causado un aumento o disminución, de \$23.868 y de \$24.411.

	Promedio mensual	Ingreso/Gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
Fondos de inversión colectiva	\$ 4.773.555	138.823	2,91%	23.868	(23.868)
Al 31 de diciembre de 2020					
Fondos de inversión colectiva	\$ 4.882.271	185.545	3,80%	24.411	(24.411)
Al 31 de diciembre de 2019					

(*) Ingreso financieros acumulado ultimo 12 meses/ saldo promedio últimos 12 meses

Nota 31. – Gobierno Corporativo

A 31 de diciembre de 2020 se llevaron a cabo un total de cuatro reuniones del Comité de Auditoría en las que se presentaron los riesgos operativos de la Sociedad, los eventos de riesgo y los planes de acción relacionados. También fueron presentadas, las políticas y el perfil de riesgo de la Sociedad con el fin de que el Comité, como órgano asesor de la Junta Directiva, estuviera al tanto y pudiera hacer recomendaciones respecto de los asuntos discutidos. De igual manera se informó al Comité sobre los asuntos relacionados con el riesgo de fraude, el sistema de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo y se presentaron todos los eventos de riesgo documentados. El Comité fue informado de los avances en la implementación de la Circular Externa 007 de la Superintendencia Financiera, al igual que del seguimiento a los compromisos adquiridos con la Superintendencia luego de la inspección in-situ que se realizó en el mes de febrero. En términos generales se informó al Comité acerca del Sistema de Control Interno de la Sociedad

Tanto al Comité de Auditoría como a la Junta Directiva se presentaron los informes del Auditor Interno y de la Revisoría Fiscal. De igual manera se presentó el cronograma y los resultados de las pruebas de contingencia y continuidad de negocio desarrolladas durante el año.

La Junta Directiva es responsable de aprobar las modificaciones que se realizan a los Códigos de Ética y de Gobierno Corporativo, los cambios en el Manual de Riesgo Operativo y en el perfil de riesgo. Igualmente es responsable de revisar y aprobar los cambios en el Manual de SIPRELAFT.

La Gerencia de Riesgos y Procesos como líder de la administración del Riesgo Operativo de la Sociedad, cuenta con la infraestructura tecnológica necesaria para el correcto desempeño de su función y realiza un adecuado monitoreo de la gestión del riesgo operativo.

La Gerencia de Riesgos y Procesos es un área que depende de la Presidencia de la Sociedad y no existe ningún tipo de dependencia de las áreas de operaciones o contabilidad. Los funcionarios de la Gerencia de Riesgos y Procesos están calificados, tanto académicamente como a nivel de experiencia profesional para desempeñar su labor.

Junta Directiva y Alta Gerencia

La Junta Directiva y la Alta Gerencia de la Compañía son conscientes de la importancia de la gestión de los diferentes riesgos a los que se puede ver expuesta una entidad en el desarrollo de sus negocios y es por ello que los miembros de dichas instancias cuentan con el conocimiento y son partícipes de la aprobación/desaprobación de metodologías y políticas implementadas para la identificación, la valoración y el monitoreo de los riesgos propios del negocio.

Nota 32. – Controles de Ley

Al 31 diciembre de 2020 y 2019, la Compañía ha dado cumplimiento a los controles de ley establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, así:

- Transmisión de Estados Financieros Mensuales.
- Implementación de un Sistema de Administración de Riesgo Operativo.
- Implementación de políticas para la prevención de lavado de activos y financiación de terrorismo. (Artículos 102 al 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero)
- Implementación de un Sistema de Control Interno.
- Cumplimiento a la Circular Externa 008 de 2018 y Circular Externa 005 de 2019.
- Implementación a la Circular Externa 007 de 2018 (Gestión de riesgo de ciberseguridad).

Nota 33. – Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros (consolidados o separados), de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las partidas no monetarias en una moneda extranjera son medidas a la tasa de cambio. Las diferencias en conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados y se presentan dentro de los costos financieros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la tasa de cambio fue de \$ 3.432,50 y \$3.277,14 respectivamente.

Compensación de transacciones y saldos

Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Set Icap FX S.A., emplea los siguientes criterios para clasificar sus saldos:

- a) Activo corriente, aquel con vencimiento igual o inferior a doce meses o se pretenda vender o realizar en el transcurso del ciclo normal de la operación de las distintas actividades o negocios que desarrolla.
- b) Activo no corriente, aquel cuyo vencimiento es superior a doce meses.
- c) Pasivo corriente, aquel con vencimiento igual o inferior a doce meses o se pretenda liquidar en el transcurso del ciclo normal de la operación de las distintas actividades o negocios que desarrolla.
- d) Pasivo no corriente, aquel cuyo vencimiento es superior a doce meses.

Instrumentos financieros

La NIIF 9 Instrumentos financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de activos y pasivos financiero y algunos contratos de compra o venta de ítems no financieros. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros – Reconocimiento y medición.

Set Icap FX S.A., reconocerá en su estado de situación financiera todos los derechos y obligaciones contractuales como activos y pasivos.

i. Activos Financieros

Medición Inicial: Set Icap FX S.A., medirá un activo financiero, por su valor razonable que es igual al costo de transacción.

Medición Posterior: Set Icap FX S.A., medirá un activo financiero por su costo amortizado, y debido a que implícitamente no hay tasas de interés que afecten la operación, el costo amortizado es igual al costo de transacción.

Las cuentas comerciales a cobrar y las cuentas comerciales a cobrar no corrientes se reconocen a costo de la transacción, toda vez que:

- La Compañía revisó el comportamiento de pago cliente a cliente, identificando una muy baja altura de mora y por tanto pérdidas de crédito esperadas casi nulas.
- Que debido a las condiciones contractuales identificadas en el reconocimiento del ingreso, las características de los clientes y la asignación de los precios de las transacciones operadas y registradas, la probabilidad de pérdida de crédito son muy bajas.

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y el año 2019 no existen cambios en la medición de las cuentas por cobrar.

Deterioro de cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 como resultado de la realización de las actividades y análisis de la NIIF 9, Set Icap FX S.A., ha actualizado su modelo simplificado de deterioro de cuentas por cobrar, para asegurar que el reconocimiento de la NIIF 9 se genere de acuerdo con las nuevas políticas de la Compañía.

Para identificar el nivel de deterioro de las cuentas por cobrar, la Compañía mensualmente utilizará una matriz de provisiones por tramos, que le permitan calcular la pérdida esperada y el impacto. El modelo se evaluará anualmente para confirmar su objetividad.

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar
0-30 días	0,06%
31-60 días	0,27%
61-90 días	0,48%
91-180 días	0,68%
181-270 días	0,89%
Mayor a 271 días	100%

ii. Pasivos Financieros

Las cuentas por pagar comerciales y pasivos financieros otras cuentas por pagar corrientes de naturaleza similar se reconocen a su valor de transacción, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

En el caso en que las características de plazo normal cambien se reconocerá para los instrumentos financieros pasivos de naturaleza similar a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción, dado que la Compañía no tiene atado ningún tipo de interés efectivo, es decir es 0, el será igual a los flujos de efectivo pendientes.

Y para las obligaciones con partes relacionadas, éstas se miden a su costo de transacción.

Baja en activos y pasivos financieros

Un activo financiero se dará de baja, cuando:

- a. Se entregue la propiedad a terceros, desapareciendo los derechos de la empresa de dichos activos.
- b. Los activos se extinguen, junto con los derechos que estos conllevan.
- c. Se ceden a terceros una gran parte de los derechos inherentes al activo, conservado una parte residual de los mismos.

Un pasivo financiero se dará de baja, cuando:

- a. Se hayan cumplido las obligaciones especificadas en el contrato, o bien se haya cancelado o extinguido por otro medio.
- b. Pago, o con otros activos o en especie.

Modelo de Negocio

Set Icap FX S.A., gestiona sus activos y pasivos a través de la prestación de servicios a sus afiliados, por los cuales se generan unas cuentas por cobrar que darán como resultado unos pagos y al mismo tiempo unas cuentas por pagar que generan unos desembolsos, dichas pagos permiten cubrir los costos propios de la operación del negocio.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Propiedades y equipo

Reconocimiento y medición

Los elementos de las propiedades, planta y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconocen netas en resultados.

Las vidas útiles determinadas para los activos de la Compañía 31 de diciembre de 2020 y 2019 son las indicadas en la nota 15 – Propiedades y equipo, neto.

Set Icap FX S.A., revisará anualmente las estimaciones de vida útil, valor de salvamento y método de depreciación y efectuará pruebas de deterioro de los activos cuando existan evidencias de que tales activos se han deteriorado.

El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

La depreciación de las propiedades y equipos se calcula usando el método lineal sobre sus vidas útiles estimadas.

Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física.

Software adquirido

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido obtenerlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante la vida útil estimada del activo reconocido.

Los cargos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Amortización de intangibles

La amortización de los activos Intangibles (licencias y software) está definida por el tiempo económicamente útil del activo, el cual es definido por la Gerencia de Tecnología e Información para el caso de software, y para proyectos por la Dirección de proyectos.

El licenciamiento de software para el uso de los equipos de cómputo, tendrán una vida útil igual o inferior a 36 meses ya que la Compañía estima dicha amortización como un tiempo prudencial, debido a las constantes actualizaciones que las

compañías de desarrollo y software hacen en el mercado, esto también con el ánimo de guardar armonía en lo que concierne a los desarrollos del sistema electrónico transaccional.

La Vida Útil los de los Desarrollos, se difiere en un periodo no mayor de 36 meses, excepto para aquellos desarrollos que la Compañía considere pertinentes se diferirán en un periodo no mayor a 60 meses, por política interna dichos periodos de tiempos se establecen como los prudenciales para obtener el valor recuperable y los beneficios esperados al inicio del proyecto.

En el evento que una licencia preste el servicio de uso en un periodo menor al de las políticas de amortización, independientemente el monto se debe amortizar hasta la fecha de uso productivo.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el periodo de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del periodo a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Otros activos

Los gastos pagados por anticipado son derechos de acceso a servicios futuros, los cuales se amortizan durante el periodo de vigencia del contrato que ampara tales servicios. Este rubro comprende los activos que no cumplen los criterios de clasificación de los activos ya mencionados.

Beneficios a empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de retribuciones que Set Icap FX S.A, proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios.

Los beneficios a los empleados a corto plazo son beneficios a los empleados (diferentes de las indemnizaciones por cese) cuyo pago ha de ser liquidado en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados hayan prestado los servicios que les otorgan esos beneficios.

Los beneficios a los empleados comprenden los siguientes:

- a. *Los beneficios a los empleados a corto plazo.*

Compuestos por sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, participación en ganancias e incentivos (si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo), y beneficios no monetarios (tales como atención médica o servicios subvencionados o gratuitos) para los empleados actuales.

La contabilización de causación de los beneficios a corto plazo a los empleados es generalmente inmediata, puesto que no es necesario plantear ninguna hipótesis actuarial para medir las obligaciones o los costos correspondientes, y por tanto no existe posibilidad alguna de ganancias o pérdidas actuariales. Además, las

obligaciones por beneficios a corto plazo a los empleados se miden sin descontar los importes resultantes.

b. *Beneficios a los empleados a largo plazo.* Éstos incluyen: quinquenios.

Los quinquenios se calcularon utilizando el método denominado “Unidad de Crédito Proyectado”, en inglés “Projected Credit Unit”. Este método consiste en cuantificar los beneficios de cada participante en el plan a medida que se tiene derecho sobre ellos, teniendo en cuenta los incrementos futuros de salario y la fórmula del plan para la asignación de beneficios. Por lo tanto, el beneficio total estimado al que cada participante se espera que tenga derecho al separarse de la empresa se divide en unidades, cada una asociada con un año de servicio acreditado ya sea pasado o futuro.

La valuación se realiza individualmente para cada empleado. Mediante la aplicación de las hipótesis actuariales, se calcula el monto del beneficio proyectado que depende de la fecha estimada de separación, el servicio acreditado y el salario en el momento del hecho causante.

El beneficio estimado al que tiene derecho un individuo, para efectos de una valuación asociada a una fecha de separación, corresponde al beneficio descrito en el plan calculado con el salario proyectado para el beneficio a la fecha de separación esperada.

El beneficio atribuido por el servicio prestado durante un periodo es la diferencia entre la obligación de la valuación al final del periodo menos la obligación al inicio del periodo, es decir a la fecha de la valuación.

Por lo tanto, la obligación por beneficios definidos del plan al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se calcula aplicando, sobre la cuantía total del beneficio estimado, la proporción existente entre el servicio acreditado a la fecha de medición y el servicio total que alcanzará cada participante a la fecha de separación esperada.

La obligación por beneficios definidos del plan es la suma de la obligación de cada individuo a la fecha de medición, y el costo de los servicios del periodo corriente del plan se calcula como la suma de los costos de los servicios individuales del periodo corriente. En este caso, las ganancias y pérdidas actuariales se reconocerán anualmente en los estados financieros a valor presente.

Set Icap FX S.A., no tiene beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas y planes de beneficios definidos.

Provisiones y contingencias

Se requiere, utilizando el juicio de la Administración, evaluar si las provisiones y/o contingencias deben ser reconocidas o reveladas, y a qué valor. La Administración basa sus decisiones en la experiencia pasada y otros factores que considere pertinentes sobre una base de análisis particular de cada situación.

Una provisión es un pasivo en el que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Las provisiones se reconocen cuando:

- a. Set Icap FX S.A., tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado;
- b. Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación;
- y
- c. El importe se puede estimar en forma fiable.

Un pasivo contingente es una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por que ocurran o no ocurran uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de Set Icap FX S.A., o una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (i) no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o (ii) el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Reconocimiento de ingresos

La NIIF 15 establece un marco integral para la determinación de la cantidad y la oportunidad del ingreso que es reconocido. Esta reemplaza la guía de reconocimiento de ingresos NIC 18 – Ingresos de actividades ordinarias.

La medición del ingreso es basada en las consideraciones establecidas en los contratos con clientes.

La Compañía reconoce el ingreso cuando:

Tipo de servicio	Naturaleza del servicio	Reconocimiento
Sistema de negociación y registro de divisas	El Sistema Electrónico SET-FX es un mecanismo electrónico a través del cual las entidades afiliadas pueden mediante estaciones de trabajo conectadas a una red computacional, en sesiones de negociación, ingresar ofertas y demandas, cotizar y/o celebrar entre ellas las operaciones, contratos y transacciones propias a su régimen legal en el mercado cambiario.	La mayoría de estos servicios son facturados mensualmente de acuerdo con las operaciones realizadas en los sistemas de negociación y registro, y liquidados con las tarifas vigentes y publicadas. La excepción a esta regla lo constituyen algunos servicios de información que son facturados de manera semestral y anual. Estos servicios son: Página web, Protap, API.
	Adicionalmente a lo anterior las entidades afiliadas podrán registrar las operaciones celebradas entre ellas y consultar información.	
	El sistema de Brokerage de voz es el mecanismo que permite ejecutar las operaciones de compra o venta de instrumentos financieros que nuestros clientes nos solicitan. Nuestra función principal es la de actuar de intermediario entre nuestros clientes y el mercado encontrando un vendedor cuando nuestro cliente nos da una orden de compra o un comprador cuando nuestro cliente nos da una orden de venta, todo ejecutado a través de la comunicación telefónica directa.	Estos servicios son facturados mensualmente de acuerdo con las operaciones realizadas, y liquidados con las tarifas vigentes y publicadas. La excepción a esta regla la constituye el ingreso por comisiones de TP ICAP de acuerdo al contrato establecido, que son facturados de manera semestral y depende de las conciliaciones que se realicen entre las partes.

Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable correspondiente.

Impuestos

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias comprende el impuesto sobre la renta y complementarios del periodo a pagar y el resultado de los impuestos diferidos.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y se incluyen en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad por pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias

Para determinar la provisión de impuesto de renta, la Compañía hace su cálculo a partir del mayor valor entre la utilidad gravable o la renta presuntiva (rentabilidad mínima sobre el patrimonio líquido del año anterior que la ley presume para establecer el impuesto sobre las ganancias).

La Compañía solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corrientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes por pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes por recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones

pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

i. Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivado de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Corresponden a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la Compañía tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

ii. Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles.

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Corresponden a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera. La Compañía reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen con las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Compañía tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

iii. Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada o que se encuentra a punto de aprobarse y

una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Compañía revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor, en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos y pasivos no monetarios de la Sociedad se miden en términos de su moneda funcional. Si las pérdidas o ganancias fiscales se calculan en una moneda distinta, las variaciones por tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias y al reconocimiento de un pasivo o de un activo por impuestos diferidos y el efecto resultante se cargará o abonará a los resultados del período.

iv. Compensación y clasificación

La Compañía solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Nota 34 - Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

Normas y enmiendas aplicables a partir del 1° de enero de 2021

A continuación, se relacionan las enmiendas emitidas por el IASB durante los años 2019 y 2020; algunas de ellas entraron en vigencia a nivel internacional a partir del 1 de enero de 2020 y 2021 y otras entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2022 y 2023. Estas normas aún no han sido adoptadas en Colombia. El impacto de estas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la Administración de la Compañía; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Norma de información Financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 9 – Instrumentos financieros, NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición; y NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar.	Reforma de la Tasa de interés de Referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7.	Se incorporan los párrafos 24H sobre incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF (fecha de vigencia y transición). La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2020 y se permite su aplicación anticipada (aunque no se espera un impacto importante para las entidades colombianas) y sus requerimientos se aplicarán de forma retroactiva solo a las relaciones de cobertura que existían al comienzo del periodo sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez dichos requerimientos. NIC 1 – Presentación de estados financieros. Se realizan modificaciones relacionadas con las Clasificaciones de Pasivos como Corrientes o No Corrientes.
NIC 1 – Presentación de estados financieros.	Se realizan modificaciones relacionadas con las Clasificaciones de Pasivos como Corrientes o No Corrientes.	Dicha enmienda fue emitida en enero de 2020 y posteriormente modificada en julio de 2020. Modifica el requerimiento para clasificar un pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando "no tiene el derecho al final del periodo sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa". Aclara en el adicionado párrafo 72A que "el derecho de una entidad a diferir la liquidación de un pasivo por al menos doce meses después del periodo sobre el que se informa debe ser sustancial y, como ilustran los párrafos 73 a 75, debe existir al final del periodo sobre el que se informa". La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2023 y se permite su aplicación anticipada. El efecto de la aplicación sobre la información comparativa se realizará de forma retroactiva.
NIIF 3 – Combinaciones de negocios.	Modificaciones por referencia al Marco conceptual.	Se realizan modificaciones a las referencias para alinearlas con el marco conceptual emitido por IASB en 2018 e incorporados a nuestra legislación, en tal sentido los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, en la fecha de transacción, corresponderán con aquellos que cumplan la definición de activos y pasivos descrita en el marco conceptual ⁵ . Se incorporan los párrafos 21A, 21B y 21C respecto de las excepciones al principio de reconocimiento para pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 y la CINIF 21. Se incorpora el párrafo 23A para definir un activo contingente, y aclarar que la adquiriente en una combinación de negocios no reconocerá un activo contingente en la fecha de adquisición. La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma prospectiva.
NIC 16 – Propiedades, planta y equipo.	Se modifica en relación con productos obtenidos antes del uso previsto.	La modificación trata sobre los costos atribuibles directamente a la adquisición del activo (que hacen parte del elemento de PPYE) y se refieren a "los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente (es decir, si el desempeño técnico y físico del activo es tal que puede usarse en la producción o el suministro de bienes o servicios, para arrendar a terceros o para propósitos administrativos ⁶)". El párrafo 20A expresa que la producción de inventarios, mientras el elemento de PPYE se encuentra en las condiciones previstas por la gerencia, al momento de venderse, afectará el resultado del periodo, junto con su costo correspondiente. La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma retroactiva, pero solo a los elementos de PPYE que son llevados al lugar y condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la gerencia a partir del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente de patrimonio según proceda) al comienzo del primer periodo presentado.
NIC 37 – Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	Contratos Onerosos — Costo del Cumplimiento de un Contrato.	Se aclara que el costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos directamente relacionados con el contrato (los costos de mano de obra directa y materiales, y la asignación de costos relacionados directamente con el contrato). La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. El efecto de la aplicación de la enmienda no reexpresará la información comparativa. En su lugar, se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según proceda, en la fecha de aplicación inicial.
Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018–2020	Modificaciones a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 9 - Instrumentos financieros	Modificación a la NIIF 1. Subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF. Se adiciona el párrafo D13A de la NIIF 1, incorporando una exención sobre las subsidiarias que adopten la NIIF por primera vez y tome como saldos en estado de situación financiera de apertura los importes en libros incluidos en los estados financieros de la controladora (literal a del párrafo D16 de NIIF 1) para que pueda medir las diferencias en cambio por conversión acumuladas por el importe en libros de dicha partida en los estados financieros consolidados de la controladora (también aplica a asociadas y negocios conjuntos). Modificación a la NIIF 9. Comisiones en la "prueba del 10%" respecto de la baja en cuenta de pasivos financieros. Se adiciona un texto al párrafo B3.3.6 y de adiciona el B3.3.6A, es especial para aclarar el reconocimiento de las comisiones pagadas (al resultado si se trata de una cancelación del pasivo, o como menor valor del pasivo si no se trata como una cancelación). La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada.

Nota 35. - Autorización estados financieros

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 165 del 18 de febrero de 2021, para ser presentados en la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

Nota 36. - Asuntos de importancia

Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el supuesto de que la entidad continuará como un negocio en marcha, de acuerdo con la evaluación realizada por la Administración al corte de diciembre de 2020 siguiendo los lineamientos de la NIC 1 en sus párrafos 25 y 26.

Durante el año 2020 la Compañía ha desarrollado su operación de manera satisfactoria, mantenido con normalidad el servicio prestado a los clientes, proveedores, accionistas y demás entidades de interés.

La Compañía ha tomado las acciones necesarias, con el fin de garantizar tanto la continuidad del negocio como la salud de la totalidad de los funcionarios. Se han implementado acciones desde cada una de las áreas para mitigar y controlar los impactos por la emergencia sanitaria y se han seguido los protocolos establecidos para el manejo de la actual situación de pandemia, acorde con las directrices establecidas por el gobierno.

Los resultados financieros de la Sociedad al cierre del ejercicio del año 2020 reflejan un crecimiento en sus ingresos operacionales y utilidad neta, a su vez, se mantienen de manera normal los flujos de caja.

La Administración considera que la Sociedad continuará como un negocio en marcha, de acuerdo con la evaluación realizada, donde se concluye que la Compañía SET ICAP FX S.A. para el año 2021:

- Continuará desarrollando su operación normalmente, garantizando sus labores en el mercado financiero como proveedor de infraestructura.
- Proyecta un crecimiento de sus ingresos operacionales y mantiene sus cifras de utilidad neta.
- Cuenta con los niveles necesarios de activos netos líquidos para cubrir sus costos de sostenimiento y operación.

Nota 37. – Eventos subsecuentes

No han ocurrido hechos significativos de carácter financiero contable relevantes, después del cierre de los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de su aprobación, que pudieran afectar la estructura financiera de Set-icap FX S.A., o la interpretación de los estados financieros.