

SET ICAP FX S.A.

Estados Financieros e Informe del Revisor Fiscal

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024



Tabla de contenido

Nota 1. – Información General	8
Nota 2. – Marco Técnico Normativo Aplicable a Estados Financieros	8
Nota 3. – Bases de medición	8
Nota 4. – Moneda funcional y de presentación	9
Nota 5. – Resumen de las principales políticas contables	9
Nota 6. – Uso de estimaciones y juicios	20
Nota 7. – Cambios en políticas contables significativas	20
Nota 8. – Clasificaciones contables y valor razonable	21
Nota 9. – Efectivo y equivalentes del efectivo	23
Nota 10. – Transacciones con partes relacionadas, netas	23
Nota 11. – Deudores comerciales, neto	27
Nota 12. – Otras cuentas por cobrar	29
Nota 13. – Otros activos no financieros	29
Nota 14. – Activos intangibles	29
Nota 15. – Equipos, neto	30
Nota 16. – Activos por derecho de uso	32
Nota 17. – Impuesto a las ganancias	32
Nota 18. – Beneficios a empleados	38
Nota 19. – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	40
Nota 20. – Impuestos corrientes, neto	40
Nota 21. – Otros pasivos no financieros	41
Nota 22. – Pasivo por derechos de uso	41
Nota 23. – Pasivos estimados y provisiones	42
Nota 24. – Patrimonio de los accionistas	42
Nota 25. – Ingresos de actividades ordinarias	44
Nota 26. – Otros ingresos de actividades ordinarias	44
Nota 27. – Gastos de actividades ordinarias	45
Nota 28. – Ingresos (Gastos) financieros, netos	46
Nota 29. – Contingencias, juicios y otros	46
Nota 30. – Gestión de Riesgos	46
Nota 31. – Gobierno Corporativo	52
Nota 32. – Controles de Ley	53
Nota 33. - Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas	53
Nota 34. - Autorización estados financieros	53
Nota 35. – Negocio en marcha	54
Nota 36. – Eventos subsecuentes	54

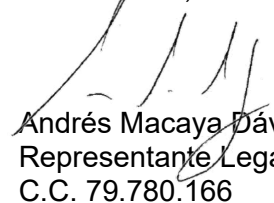
Certificación de estados financieros

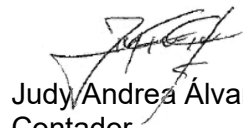
ANDRÉS MACAYA DÁVILA, en calidad de Representante Legal y JUDY ANDREA ÁLVAREZ CELIS, en calidad de Contador de Set Icap FX S.A., declaramos que los estados financieros: Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2025 y los Estados del Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos 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 de 2025 y de 2024.

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 2025, 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



Shape the future
with confidence

Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:
Set Icap FX S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Set Icap FX S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Bases de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de este informe. Soy independiente de la Compañía, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Ernst & Young Audit S.A.S.

Bogotá, D.C.
Avenida Carrera 72 No. 81B – 13
Piso 15, Torre Fura
Connecta 80 Conexión Empresarial
Tel. +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.

Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.

Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 387 6688

Ernst & Young Audit S.A.S.

Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 310 0444



**Shape the future
with confidence**

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.



**Shape the future
with confidence**

Comuniqué a los responsables del gobierno de la entidad, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

Otros Asuntos

Los estados financieros de Set Icap FX S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 28 de febrero de 2025.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; 3) La información contenida en las planillas integradas de liquidación de aportes, y en particular la relativa a los afiliados, y la correspondiente a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables al 31 de diciembre de 2025, así mismo, a la fecha mencionada la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; y 4) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas y 5) Reflejar en el estado de situación financiera y el estado de resultados, el impacto de los riesgos a los que se ve expuesto la Compañía en el desarrollo de su actividad, medidos de acuerdo con el Sistema de Administración de Riesgo de las Entidades Exceptuadas del SIAR (SARE) y Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SIPLAFT), con base en lo establecido por las Circulares Básica Contable y Financiera y Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 27 de febrero de 2026.


Caterine Andrea Palmar Gutiérrez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 189020 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

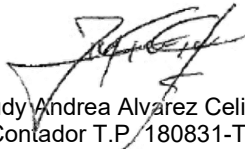
Bogotá, Colombia
27 de febrero de 2026

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

	Notas	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes del efectivo	9	\$ 20.217.477	\$ 22.803.092
Cuentas por cobrar con partes relacionadas, neto	10	1.995.570	601.450
Deudores comerciales, neto	11	5.356.995	5.530.999
Otras cuentas por cobrar	12	556.236	647.561
Otros activos no financieros corrientes	13	215.877	241.290
Total activos corrientes		\$ 28.342.155	\$ 29.824.392
Activos no corrientes			
Activos Intangibles	14	1.535.012	1.703.498
Equipos, neto	15	1.195.396	1.213.216
Activo por derecho de uso	16	535.202	694.905
Impuesto diferido	17	1.249.417	1.296.380
Total activos no corrientes		\$ 4.515.027	\$ 4.907.999
Total activos		\$ 32.857.182	\$ 34.732.391
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	18	295.746	212.346
Cuentas por pagar con partes relacionadas	10	807.217	1.090.893
Beneficios a empleados	19	3.280.245	3.625.314
Pasivo por impuestos corrientes, neto	20	2.431.903	4.210.914
Pasivo por derecho de uso	21	322.779	278.988
Otros pasivos no financieros	22	1.901.194	1.940.837
Pasivos estimados y provisiones	23	203.667	199.079
Total pasivos corrientes		\$ 9.242.751	\$ 11.558.371
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	19	383.938	324.442
Pasivo por derecho de uso	23	324.077	529.594
Total pasivos no corrientes		\$ 708.015	\$ 854.036
Total pasivos		\$ 9.950.766	\$ 12.412.407
Patrimonio			
	24		
Capital suscrito y pagado		330.000	330.000
Reservas		305.885	305.885
Resultado del período		22.162.875	21.576.443
Ajustes por convergencia NCIF		107.656	107.656
Total patrimonio		\$ 22.906.416	\$ 22.319.984
Total pasivos y patrimonio		\$ 32.857.182	\$ 34.732.391

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


Andrés Macaya Davila
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)


Judy Andrea Alvarez Celis
Contador T.P. 180831-T
(Véase certificación adjunta)


Caterine Andrea Palmar Gutiérrez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 189020 – T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2026)

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

	Notas	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2025	2024
Ingresos			
Ingresos de actividades ordinarias	25	\$ 58.620.623	\$ 55.683.846
Otros ingresos de actividades ordinarias	26	463.203	446.028
Gastos			
Gastos de actividades ordinarias	27	(25.522.426)	(24.197.397)
Utilidad por actividades de operación		\$ 33.561.400	\$ 31.932.477
Ingresos (Gastos) financieros, netos	28	814.115	1.593.241
Utilidad antes de impuestos		\$ 34.375.515	\$ 33.525.718
Impuesto de renta y complementarios	17	(12.165.677)	(12.112.658)
Impuesto diferido	17	(46.963)	163.383
Resultado del período		\$22.162.875	\$21.576.443

Las notas 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)


Caterine Andrea Palmar Gutiérrez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 189020 – T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2026)

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 2025 y 2024							
Nota		Capital suscrito y pagado	Reserva legal	Reserva para capital de trabajo	Total reservas	Ajustes por convergencia a NCIF	Resultado neto del período	Resultado de ejercicios anteriores	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 1 de enero de 2024	24	\$ 330.000	\$ 284.096	\$ 21.789	\$ 305.885	\$ 107.656	\$ 18.998.212	\$ -	\$19.741.753
Traslado a resultados acumulados		-	-	-	-	-	(18.998.212)	18.998.212	-
Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	-	(18.998.212)	(18.998.212)
Utilidad neta del período		-	-	-	-	-	21.576.443	-	21.576.443
Saldo al 31 de diciembre de 2024		\$ 330.000	\$ 284.096	\$ 21.789	\$ 305.885	\$ 107.656	\$ 21.576.443	\$ -	\$22.319.984
Saldo al 1 de enero de 2025	24	\$ 330.000	\$ 284.096	\$ 21.789	\$ 305.885	\$ 107.656	\$ 21.576.443	\$ -	\$22.319.984
Traslado a resultados acumulados		-	-	-	-	-	(21.576.443)	21.576.443	-
Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	-	(21.576.443)	(21.576.443)
Utilidad neta del período		-	-	-	-	-	22.162.875	-	22.162.875
Saldo al 31 de diciembre de 2025		\$ 330.000	\$ 284.096	\$ 21.789	\$ 305.885	\$ 107.656	\$ 22.162.875	\$ -	\$22.906.416

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


 Andrés Macaya Dávila
 Representante Legal
 (Véase certificación adjunta)


 Judy Andrea Alvarez Celis
 Contador T.F. 180831-T
 (Véase certificación adjunta)


Catherine Andrea Palmar Gutiérrez
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 189020 – T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530.
 (Véase mi informe del 27 de febrero de 2026)

SET ICAP FX S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
(En miles de pesos colombianos)

CONCEPTO	Notas	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2025	2024
Flujos de efectivo por las actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de la prestación de servicios	25	\$ 65.560.055	\$ 62.184.565
Clases de desembolsos por las actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(10.421.532)	(10.218.490)
Pagos de impuestos en actividades de operación		(16.073.934)	(11.887.124)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(11.298.760)	(10.150.059)
Otros pagos por actividades de operación		(328.705)	(287.894)
Pagos por intereses en arrendamiento financiero		(104.039)	(124.002)
Intereses recibidos por rendimientos financieros		1.053.596	1.273.622
Impuesto a las ganancias pagados		(8.679.639)	(8.282.450)
Otras entradas (netas) de efectivo		49.367	(31.200)
Total flujos de efectivo provisto por actividades de operación		\$ 19.756.409	\$ 22.476.968
Flujos de efectivo por las actividades de inversión			
Compra de activos intangibles		(613.222)	-
Compra equipo		(332.100)	(103.847)
Total flujos de efectivo usado en en las actividades de inversión		\$ (945.322)	\$ (103.847)
Flujos de efectivo por las actividades de financiación			
Pagos de pasivos por arrendamientos		(284.465)	(244.848)
Dividendos pagados	23	(20.960.534)	(18.455.900)
Total flujos de efectivo usado en las actividades de financiación		\$ (21.244.999)	\$ (18.700.748)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo		(151.703)	71.330
Aumento del efectivo y equivalentes al efectivo		\$ (2.585.615)	\$ 3.743.703
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	9	\$ 22.803.092	\$ 19.059.389
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	9	\$ 20.217.477	\$ 22.803.092

Las notas 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)

Caterine Andrea Palmar Gutiérrez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 189020 – T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2026)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, 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.

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 2025 cuenta con una planta de personal de 46 colaboradores, y al cierre del año 2024 de 45 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

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1) 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, 1432 de 2020, 938 de 2021, 1611 de 2022 y 1271 de 2024. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

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. 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 los Fondos de Inversión Colectiva a valor razonable que se presenta en el rubro de Efectivo y equivalentes de efectivo.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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. – 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, 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 2025 y 2024 la tasa de cambio fue de \$3.757,08 y \$4.409,15 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.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 5. – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Instrumentos financieros

La NIIF 9 Instrumentos financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros 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 por cobrar corrientes y 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 tasa 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 es muy baja.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen cambios en la medición de las cuentas por cobrar.

Deterioro de cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 evalúa anualmente para confirmar su objetividad.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 5. – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Deterioro de cuentas por cobrar (continuación)

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar 2025	Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar 2024
0 - 30 días	0,028%	0 - 30 días	0,024%
31 - 60 días	0,736%	31 - 60 días	0,862%
61 - 90 días	0,883%	61 - 90 días	1,016%
91 - 180 días	1,076%	91 - 180 días	1,260%
Mayor a 181 días	100%	Mayor a 181 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.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 5. – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo, Fondos de inversión colectiva 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.

Equipos

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 al 31 de diciembre 2025 no presentaron variación respecto a las asignadas en el año 2024. Las vidas útiles aprobadas para el año 2025 bajo las políticas contables utilizadas por SET – ICAP FX S.A., en la operación de los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera – NCIF, fueron:

ACTIVO	
Equipos de comunicación:	
Torretas	10 años
Servidores	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.

Set Icap FX S.A. revisa 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 equipos 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.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 5. – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas

Corresponden a toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre 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 operaciones entre compañías relacionadas son realizadas a valor razonable o precios de mercado y son fijadas como si se trataran de terceros independientes.

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, no existe delimitación de tiempos.

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.

Nota 5. – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Software adquirido (continuación)

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.

Nota 5. – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Beneficios a empleados (continuación)

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.*

Incluyen los quinquenios que se calculan 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 2025 y 2024 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.

Nota 5. – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

b. Beneficios a los empleados a largo plazo. (continuación)

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.

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

La siguiente tabla provee información sobre la naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pagos significativos y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionados:

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 5. – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Reconocimiento de ingresos (continuación)

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

Nota 5. – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Impuestos corrientes (continuación)

Para determinar la provisión de impuesto de renta y complementarios, la Compañía hace su cálculo a partir de la utilidad gravable.

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:

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 5. – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

- ii. Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles. (continuación)
- 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.

Nota 5. – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

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.

Gravámenes contingentes:

El reconocimiento medición y revelación de los gravámenes contingentes se hace con aplicación a lo establecido en la NIC 37 y la CINIIF 21.

Nota 6. – 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 sobre el futuro, incluidos los riesgos y oportunidades relacionados con el clima, 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.

Las estimaciones al 31 de diciembre de 2025 no presentaron cambios respecto a las asignadas a 31 de diciembre de 2024.

La Compañía no utiliza supuestos o hace estimaciones con incertidumbres materiales que tengan un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo período financiero.

Nota 7. – Cambios en políticas contables significativas

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables para los períodos presentados en estos estados financieros.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 8. – Clasificaciones contables y 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**

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables en la medida de lo posible. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valor razonable basada en datos utilizados en las técnicas de valoración de la siguiente manera:

- 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.

La Compañía reconoce las transferencias entre niveles de jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual se produjo el cambio si lo hubiese.

Activos financieros medidos a valor razonable

La siguiente tabla indica el valor razonable de los activos financieros medidos a valor razonable clasificados en el nivel 2:

	Nota	Importe en libros		Estimación al valor razonable	
		Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Fondos de inversión colectiva	9	\$19.579.226	\$21.952.149	\$19.579.226	\$ 21.952.149

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

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 8. – Clasificaciones contables y valor razonable (continuación)

Activos financieros medidos a valor razonable (continuación)

- Fondos: 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.

Determinación de valores razonables de activos y pasivos financieros registrados a costo amortizado determinado únicamente para propósitos de revelación

Activos financieros registrados a costo amortizado

Las cuentas por cobrar comerciales, a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, por ser a corto plazo se considera como la mejor aproximación de su valor razonable el valor en libros.

	Nota	Importe en libros		Estimación al valor Razonable	
		Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	10	\$1.995.570	\$ 601.450	\$1.995.570	\$ 601.450
Deudores comerciales, neto	11	5.356.995	5.530.999	5.356.995	5.530.999
Total activos financieros		\$7.352.565	\$6.132.449	\$7.352.565	\$6.132.449

Pasivos financieros registrados a costo amortizado

Las cuentas por pagar a partes relacionadas, cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, por ser a corto plazo, el valor en libros es la mejor aproximación de su valor razonable.

	Nota	Importe en libros		Estimación al valor Razonable	
		Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Cuentas por pagar con partes relacionadas	9	\$ 807.217	\$ 1.090.893	\$ 807.217	\$1.090.893
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	295.746	212.346	295.746	212.346
Total pasivos financieros		\$1.102.963	\$ 1.303.239	\$ 1.102.963	\$1.303.239

Al 31 de diciembre de 2025 no se han presentado cambios en las técnicas de valoración y cambios a nivel de jerarquía en los activos y pasivos financieros.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 9. – Efectivo y equivalentes del efectivo

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a:

Concepto	Calificación	2025	2024
Caja general moneda legal		\$ 2.847	\$ 2.600
Caja general moneda extranjera		26.631	24.423
Bancos moneda nacional	AAA	57.781	36.739
Bancos moneda extranjera (1)	AAA	550.992	787.181
Fondos de Inversión colectiva (2)	AAA	19.579.226	21.952.149
Total efectivo y equivalentes al efectivo		\$ 20.217.477	\$ 22.803.092

- (1) La variación corresponde a pagos de proveedores del exterior y al traslado de fondos a la cuenta corriente de Bancolombia, generando reducción de los saldos disponibles
- (2) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los saldos en fondos de inversión colectiva corresponden a valores depositados en las Fiducias de Bancolombia y BBVA Asset, la disminución en estos saldos se explica por el incremento en el pago de retención en la fuente, dado que a partir de agosto del año 2024, la Compañía pasó a ser autorretenedora de renta, lo cual generó un mayor desembolso de efectivo durante el año 2025.

Al corte de 31 diciembre de 2025 y 2024 no existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo y no existen partidas conciliatorias pendientes. Estos saldos se encuentran depositados en instituciones financieras con calificación crediticia AAA

Nota 10. – Transacciones con partes relacionadas, netas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los saldos por operaciones entre partes relacionadas son:

10a. Cuentas por cobrar de Set Icap FX:

Entidad	2025	2024
Icap Energy LLC (1)	\$ 1.838.050	\$ 460.600
Tullet Prebon Americas Corp. (1)	76.386	48.503
Set-Icap Securities S.A.	45.032	45.295
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	30.471	34.471
Precia PPV S.A	13.387	12.725
Deterioro transacciones partes relacionadas (2)	(7.756)	(144)
Total cuentas por cobrar con partes relacionadas, neto	\$ 1.995.570	\$ 601.450

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 10. – Transacciones con partes relacionadas, netas (continuación)

10a. Cuentas por cobrar de Set Icap FX (continuación)

- (1) La variación corresponde a que al 31 de diciembre de 2025 el saldo de Icap Energy LLC se origina por servicios de Brokerage acumulados entre septiembre y diciembre de 2025 y el saldo de Tullet Prebon Americas Corp., corresponde a servicios de Brokerage prestados a diciembre de 2025.

Al 31 de diciembre 2024 el saldo correspondía a los servicios de Brokerage prestados únicamente en diciembre de 2024

- (2) El deterioro para las transacciones con partes relacionadas se calcula y se analiza con base en la política interna de la Compañía.

Cuentas por cobrar a partes relacionadas por edades al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre de 2025				
Tercero	Total	Vigente (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días
Icap Energy LLC	\$ 1.838.050	\$ 904.995	\$ 532.627	\$ 400.428
Tullet Prebon Americas Corp.	76.386	76.386	-	-
Set-Icap Securities S.A.	45.032	45.032	-	-
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	30.471	30.471	-	-
Precia PPV S.A	13.387	13.387	-	-
Deterioro transacciones partes relacionadas (1)	(7.756)	(300)	(3.920)	(3.536)
Total cuentas por cobrar con partes relacionadas, neto	\$ 1.995.570	\$1.069.971	\$ 528.707	\$ 396.892

Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre de 2024			
Tercero	Total	Vigente (< 30 días)	
Icap Energy LLC	\$ 460.600	\$	460.600
Tullet Prebon Americas Corp.	48.503		48.503
Set-Icap Securities S.A.	45.295		45.295
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	34.471		34.471
Precia PPV S.A	12.725		12.725
Deterioro transacciones partes relacionadas (1)	(144)		(144)
Total cuentas por cobrar con partes relacionadas, neto	\$ 601.450	\$	601.450

- (1) El deterioro de las partidas con partes relacionadas se calculó teniendo en cuenta la matriz de provisiones por tramos.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 10. – Transacciones con partes relacionadas, netas (continuación)

10a. Cuentas por cobrar de Set Icap FX (continuación)

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base al 31 de diciembre de 2025	Deterioro
0 - 30 días	0,028%	\$ 1.070.271	\$ 300
31 - 60 días	0,736%	532.627	3.920
61-90 días	0,883%	400.428	3.536
	Total	\$ 2.003.326	\$ 7.756

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base al 31 de diciembre de 2024	Deterioro
0 - 30 días	0,024%	\$ 601.594	\$ 144
	Total	\$ 601.594	\$ 144

A continuación, se detalla el movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Saldo inicial	\$ 144	\$ 2.687
Cargos	35.972	48.420
Recuperaciones	(28.360)	(50.963)
Saldo final	\$ 7.756	\$ 144

10b. Cuentas por pagar de Set Icap FX:

Entidad	2025	2024
Icap Energy LLC (1)	\$ 745.575	\$ 259.046
Tullet Prebon (2)	35.350	-
Icap del Ecuador S.A.	-	806.039
Set-Icap Securities S.A.	14.191	14.305
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	12.101	11.503
Total cuentas por pagar con partes relacionadas	\$ 807.217	\$ 1.090.893

(1) La variación corresponde porque el saldo a 31 de diciembre de 2025 representa las cuentas por pagar por gastos de personal y servicios de comunicación devengados por el periodo comprendido entre septiembre y diciembre de 2025. En tanto, al 31 de diciembre de 2024, el saldo incluye únicamente las cuentas por pagar por gastos de personal y servicios de comunicación correspondientes al mes de diciembre de 2024.

(2) Al 31 de diciembre de 2025, el saldo corresponde a cuentas por pagar por gastos de personal devengados correspondientes al mes de diciembre de 2025, al 31 de diciembre de 2024 no se registraban cuentas por pagar por este concepto.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 10. – Transacciones con partes relacionadas, netas (continuación)

10b. Cuentas por pagar de Set Icap FX (continuación)

Cuentas por pagar partes relacionadas por edades al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2025				
Tercero	Total	Vigente (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días
Icap Energy LLC	\$ 745.575	\$ 372.936	\$ 186.471	\$ 186.168
Tullet Prebon	35.350	35.350	-	-
Set-Icap Securities S.A.	14.191	14.191	-	-
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	12.101	12.101	-	-
Total cuentas por pagar con partes relacionadas	\$ 807.217	\$ 434.578	\$ 186.471	\$ 186.168

Cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2024				
Tercero	Total	Vigente (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	
Icap del Ecuador S.A.	\$ 806.039	\$ -	\$ 806.039	
Icap Energy LLC	259.046	259.046	-	
Set-Icap Securities S.A.	14.305	14.305	-	
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	11.503	11.503	-	
Total cuentas por pagar con partes relacionadas	\$ 1.090.893	\$ 284.854	\$ 806.039	

Ingresos y gastos transacciones partes relacionadas

Efectos en los resultados al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Sociedad	Transacción	Al 31 de diciembre de 2025		Al 31 de diciembre de 2024	
		Efecto en resultado ingreso	Efecto en resultado gasto	Efecto en resultado ingreso	Efecto en resultado gasto
	Soporte tecnológico	\$ -	\$ 77.960	\$ -	\$ 65.584
	Servicios especiales de comunicación	-	40.474	-	38.474
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	Servicios Licencia SAP	-	6.739	-	40.108
	Fee Mandato	-	3.589	-	3.411
	Servicio vigía	-	-	-	2.000
	Ingresos por servicios de terminales y APP	152.679	-	153.642	-
Precia PPV S.A	Ingresos por servicios de Información	134.997	-	128.324	-
	Otros ingresos establecidos en el acuerdo de servicios	463.202	-	442.655	-
Set-Icap Securities S.A.	Honorarios Administrativos	-	4.113	-	3.676
	Servicios de Infraestructura	-	132.824	-	126.258
	Reintegro de comunicaciones	-	17.816	-	21.677
	Servicios de Mantenimiento plataforma	-	-	-	-
Icap del Ecuador S.A.	SET-FX	-	1.618.177	-	1.458.016
	Desarrollos	-	779.448	-	708.947
	Servicios de comunicación y puestos de trabajo	-	2.555.359	-	2.823.740
Icap Energy LLC	Ingresos por operaciones Broker Nueva york (1)	7.112.476	-	6.907.686	-
Tullet Prebon	Puestos de trabajo	-	395.671	-	-
Americas Corp.	Ingresos por operaciones Broker (1)	1.705.002	-	1.025.313	-
Icap Colombia Holdings S.A.S	Arrendamientos inmuebles	-	240.459	-	341.562
Camara de riesgo central de contraparte	Conectividad compensación opciones	-	-	33.927	-
Total transacciones con partes relacionadas		\$ 9.568.356	\$ 5.872.629	\$ 8.691.547	\$ 5.633.453

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 10. – Transacciones con partes relacionadas, netas (continuación)

10b. Cuentas por pagar de Set Icap FX (continuación)

- (1) El incremento de ingresos por operaciones de bróker varía de acuerdo con las operaciones del mercado que involucran las negociaciones en Nueva York.

10c. Personal Clave:

La remuneración con cargo a resultados del equipo gerencial clave de la Compañía a 31 de diciembre de 2025 y 2024 fue:

Concepto	2025	2024
Remuneración con cargo a resultados	\$ 3.203.407	\$ 2.806.571

Set Icap FX 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 el pago de quinquenio como remuneración a largo plazo.

10d. Junta Directiva de Set-Icap FX

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

Nota 11. – Deudores comerciales, neto

Al 31 diciembre de 2025 y 2024 los saldos de deudores ascendían a:

Concepto	2025	2024
Clientes nacionales (1)	\$ 4.766.629	\$ 5.113.950
Clientes del exterior (1)	594.490	420.069
Deterioro deudores comerciales (2)	(4.124)	(3.020)
Total deudores comerciales, neto	\$ 5.356.995	\$ 5.530.999

- (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 \$158.232 y USD \$95.272,08 equivalente a \$594.490 miles de pesos y \$420.069 miles de pesos, con una TRM al cierre de \$3.757,08 y \$4.409,15, al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, respectivamente.

La variación corresponde al incremento en los volúmenes de facturación de servicios de información, al aumento anual del IPC y a la volatilidad en la tasa de cambio.

- (2) El deterioro para deudores comerciales se calcula y se analiza con base en la política interna de la Compañía.

Cartera por edades al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 11. – Deudores comerciales, neto (continuación)

2025	Total	Vigente (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 180 días
Deudores comerciales	\$5.361.119	\$5.064.979	\$ 98.648	\$ 75.056	\$ 122.436
Deterioro deudores comerciales (1)	(4.124)	(1.418)	(726)	(663)	(1.317)
Total deudores comerciales, neto	\$5.356.995	\$5.063.561	\$ 97.922	\$ 74.393	\$ 121.119

2024	Total	Vigente (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 180 días
Deudores comerciales	\$5.534.019	\$5.344.615	\$ 129.905	\$ 54.252	\$ 5.247
Deterioro deudores comerciales (1)	(3.020)	(1.283)	(1.120)	(551)	(66)
Total deudores comerciales, neto	\$5.530.999	\$5.343.332	\$ 128.785	\$ 53.701	\$ 5.181

(1) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025	Deterioro
0 - 30 días	0,028%	\$ 5.064.979	\$ 1.418
31 - 60 días	0,736%	98.648	726
61 - 90 días	0,883%	75.056	663
91 - 180 días	1,076%	122.436	1.317
Total		\$ 5.361.119	\$ 4.124

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base al 31 de diciembre de 2024	Deterioro
0 - 30 días	0,024%	\$ 5.344.615	\$ 1.283
31 - 60 días	0,862%	129.905	1.120
61 - 90 días	1,016%	54.252	551
91 - 180 días	1,260%	5.247	66
Total		\$ 5.534.019	\$ 3.020

A continuación, se detalla el movimiento del deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Saldo inicial	\$ 3.020	\$ 3.848
Cargos	11.750	21.769
Recuperaciones	(10.646)	(22.597)
Saldo final	\$ 4.124	\$ 3.020

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 12. – Otras cuentas por cobrar

Al 31 diciembre de 2025 y 2024 los saldos de otras cuentas por cobrar son:

Concepto	2025	2024
Impuesto de industria y comercio retenido	\$ 68.269	\$ 68.644
Impuesto a las ventas retenido	203.030	195.607
Anticipo a proveedores	17.694	13.669
Otras cuentas por cobrar	267.243	369.641
Total otras cuentas por cobrar	\$ 556.236	\$ 647.561

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las otras cuentas por cobrar corresponden a derechos de cobro y otros activos financieros originados principalmente en retenciones en la fuente a título de ICA e IVA practicadas por los clientes, anticipos otorgados a proveedores, asociados a encuestas de satisfacción, reservas hoteleras por asistencia a congresos y cuentas por cobrar a colaboradores.

Nota 13. – Otros activos no financieros

Al 31 diciembre de 2025 y 2024 los saldos de los activos no financieros corrientes se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2025	2024
Servicios Informativos (1)	\$ 215.877	\$ 241.290
Total otros activos no financieros	\$ 215.877	\$ 241.290

(1) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los servicios corresponden a pagos anticipados por pantallas informativas de Bloomberg con fecha de terminación febrero 2026 y a los servicios prestados por Broadridge Securities (Verifix) con fecha de terminación marzo de 2026.

Nota 14. – Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los saldos de la cuenta y los movimientos del período se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2025			
	Saldo inicial	Cargos	Amortización	Saldo final
Desarrollos tecnológicos (1)	\$ 1.700.780	\$ 613.222	\$ (779.448)	\$ 1.534.554
Licencia Software	2.718	-	(2.260)	458
Total activos Intangibles	\$ 1.703.498	\$ 613.222	\$ (781.708)	\$ 1.535.012

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 14. – Activos intangibles (continuación)

Concepto	2024			Saldo final
	Saldo inicial	Cargos	Amortización	
Desarrollos tecnológicos (1)	\$1.417.319	\$ 992.409	\$ (708.948)	\$1.700.780
Licencia Software	10.407	-	(7.689)	2.718
Total activos Intangibles	\$1.427.726	\$ 992.409	\$ (716.637)	\$1.703.498

(1) Corresponde al valor de los desarrollos tecnológicos para el mejoramiento de la plataforma transaccional, los cuales se vienen amortizando en un periodo no mayor a tres años, a excepción de aquellos desarrollos que su beneficio se espera en un plazo mayor se diferirán en un periodo no mayor a 60 meses, por el método de línea recta.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se registraron cargos por valores de \$613.222 miles de pesos y \$992.409 miles de pesos, respectivamente. Al cierre del ejercicio 2025, dichos cargos se encontraban totalmente cancelados; mientras que al 31 de diciembre de 2024, permanecían pendientes de pago.

Al 31 diciembre de 2025 y 2024 no se presentaron indicios de deterioro para esta clase de activos. El valor residual para estos activos es cero.

Nota 15. – Equipos, neto

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

Concepto	Costo	2025	
		Depreciación acumulada	Neto
Equipos de comunicación	\$ 1.717.979	\$ (1.068.042)	\$ 649.937
Equipos de computación	1.430.817	(913.222)	517.595
Muebles y Enseres	72.768	(44.904)	27.864
Total equipos, neto	\$ 3.221.564	\$ (2.026.168)	\$ 1.195.396

Concepto	Costo	2024	
		Depreciación Acumulada	Neto
Equipos de comunicación	\$ 1.625.741	\$ (909.227)	\$ 716.514
Equipos de computación	1.306.886	(822.252)	484.634
Muebles y Enseres	54.233	(42.165)	12.068
Total equipos, neto	\$ 2.986.860	\$ (1.773.644)	\$ 1.213.216

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía cuenta con activos por valor de \$740.974 que se encuentran totalmente depreciados y que aún se encuentran en uso. La compañía planea operar estos activos durante el 2025.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 15. – Equipos, neto (continuación)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no se presentaron indicios de deterioro para equipo y el valor residual es cero ya que no se espera recuperación alguna al final de su vida útil.

El movimiento de los equipos al 31 diciembre de 2025 y 2024 fue:

Movimientos en Propiedades y equipo	2025			
	Equipos de computación	Equipos comunicación	Muebles y Enseres	Total propiedades y equipo
Saldo inicial al 1 de enero de 2025	\$ 484.634	\$ 716.514	\$ 12.068	\$ 1.213.216
Adiciones	221.087	92.238	19.132	332.457
Retiros	(97.156)	-	(597)	(97.753)
Depreciación por retiros	97.156	-	597	97.753
Gasto por depreciación	(188.126)	(158.815)	(3.336)	(350.277)
Total Cambios	32.961	(66.577)	15.796	(17.820)
Saldo 31 de diciembre de 2025	\$ 517.595	\$ 649.937	\$ 27.864	\$ 1.195.396

Movimientos en Propiedades y equipo	2024			
	Equipos de computación	Equipos comunicación	Muebles y Enseres	Total propiedades y equipo
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	\$ 563.633	\$ 866.428	\$ 13.938	\$ 1.443.999
Adiciones	101.877	-	2.624	104.501
Retiros	(5.368)	-	(4.021)	(9.389)
Depreciación por retiros	5.368	-	4.021	9.389
Gasto por depreciación	(180.876)	(149.914)	(4.494)	(335.284)
Total Cambios	(78.999)	(149.914)	(1.870)	(230.783)
Saldo 31 de diciembre de 2024	\$ 484.634	\$ 716.514	\$ 12.068	\$ 1.213.216

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía realizó adiciones por valores de \$332.457 miles de pesos y \$104.501 miles de pesos, respectivamente. Al cierre del ejercicio 2025, las adiciones por \$332.457 miles de pesos se encontraban totalmente canceladas; mientras que al 31 de diciembre de 2024, de las adiciones por \$104.501 miles de pesos se habían cancelado \$103.847 miles de pesos, quedando un saldo pendiente de pago.

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

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 16. – Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

Arrendador	Concepto	Costo	2025		Neto
			Depreciación Acumulada	Ajuste	
Icap Colombia Holdings S.A.S.	Oficina 403	\$1.628.977	\$(1.506.647)	\$318.511	\$ 440.841
Claudia Margoth Cárdenas Tabares	Centro Alternativo de operaciones (CAO)	113.518	(149.630)	130.473	94.361
	Total	\$1.742.495	\$(1.656.277)	\$448.984	\$ 535.202

Arrendador	Concepto	Costo	2024		Neto
			Depreciación acumulada	Ajuste	
Icap Colombia Holdings S.A.S.	Oficina 403	\$1.628.977	\$(1.266.188)	\$ 279.470	\$ 642.259
Claudia Margoth Cárdenas Tabares	Centro Alternativo de Operaciones (CAO)	113.518	(107.647)	46.775	52.646
	Total	\$1.742.495	\$(1.373.835)	\$ 326.245	\$ 694.905

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)
- Claudia Margoth Cárdenas Tabares – Centro Alternativo de Operaciones (CAO)

	Fecha Inicial	Fecha Final	Meses Pendientes
Icap Colombia Holdings S.A.S.	1/11/2012	31/10/2027	22
Claudia Margoth Cárdenas Tabares	1/04/2022	31/03/2028	27

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

Nota 17. – Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de Set Icap FX S.A., tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido.

El gasto por impuesto a las ganancias de los periodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, comprende lo siguiente:

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 17. – Impuesto a las ganancias (continuación)

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Impuesto de renta corriente	\$ 12.165.657	\$ 12.107.075
Gasto impuesto diferido	46.963	(163.383)
Ajuste de periodos anteriores	20	5.583
Total impuesto a las ganancias	\$ 12.212.640	\$ 11.949.275

(1) En cumplimiento con lo establecido en el parágrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario, se efectuó el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada del Grupo (TTDG) cuyo resultado es superior al 15% señalado en la norma fiscal vigente y por tanto no dio lugar a ningún reconocimiento adicional del gasto por impuesto de renta corriente.

a. 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:

- De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la Compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios. La tarifa aplicable para los años 2025 y 2024 es del 35%.
- Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 15% para los años 2025 y 2024.
- A partir del año gravable 2021 la tarifa de renta presuntiva es del cero por ciento (0%).
- Con la Ley de Inversión Social se extiende el beneficio de auditoría por los años 2022 y 2023 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 35% y 25%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro de los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- 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.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias obtenidas en los 12 periodos gravables siguientes.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 17. – Impuesto a las ganancias (continuación)

a. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias a la tasa efectiva: (continuación)

De acuerdo con el literal (c) del párrafo 81 de la NIC 12, el siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta de la Compañía calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de			
	2025		2024	
Utilidad antes de Impuesto		\$ 34.375.515		\$33.525.718
Impuesto de renta a tasa nominal	35,00%	12.031.430	35,00%	11.734.001
Gastos no deducibles		189.379		234.523
Diferencias temporales		(46.963)		163.383
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos		46.963		(163.383)
Ingresos no gravados de renta		-		(642)
Efecto entre el gasto no deducible y el descuento tributario donaciones		(8.189)		(23.011)
Exceso provisión años anteriores		20		5.583
Otros conceptos		-		(1.179)
Tasa efectiva del impuesto a las ganancias		35,53% \$ 12.212.640		35,64% \$11.949.275

b. 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 31 diciembre de 2025 y 2024:

2025	Saldo al 31 de diciembre de 2024	Efecto en el estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2025
Impuestos diferidos activos			
Oficina por derecho de uso	\$ 39.787	\$ (708)	\$ 39.079
Amortización Activos intangibles	118.816	(14.987)	103.829
Beneficio a empleados	1.247.414	(104.176)	1.143.238
Pasivos estimados y provisiones	69.677	1.607	71.284
Diferencia en cambio no realizada	-	34.029	34.029
Total activo por impuesto diferido	\$ 1.475.694	\$ (84.235)	\$ 1.391.459
Impuestos diferidos pasivos			
Depreciación Activos Fijos	151.477	(9.435)	142.042
Diferencia en cambio no realizada	27.837	(27.837)	-
Total pasivo por impuesto diferido	\$ 179.314	\$ (37.272)	\$ 142.042
Total neto impuesto diferido activo	\$ 1.296.380	\$ (46.963)	\$ 1.249.417

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 17. – Impuesto a las ganancias (continuación)

b. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria: (continuación)

2024	Saldo al 31 de diciembre de 2023	Efecto en el estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Impuestos diferidos activos			
Oficina por derecho de uso	\$ 31.670	\$ 8.117	\$ 39.787
Amortización Activos intangibles	137.704	(188.88)	118.816
Beneficio a empleados	1.009.547	237.867	1.247.414
Pasivos estimados y provisiones	69.501	176	69.677
Diferencia en cambio no realizada	20.075	(20.075)	-
Total activo por impuesto diferido	\$ 1.268.497	\$ 207.197	\$ 1.475.694
Impuestos diferidos pasivos			
Depreciación Activos Fijos	135.500	15.977	151.477
Diferencia en cambio no realizada	-	27.837	27.837
Total pasivo por impuesto diferido	\$ 135.500	\$ 43.814	\$ 179.314
Total neto impuesto diferido activo	\$ 1.132.997	\$ 163.383	\$ 1.296.380

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 conforme lo dispuesto en el párrafo 74 de la NIC 12.

c. 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.

d. Incertidumbres en disposiciones tributarias abiertas – CINIIF 23:

En aplicación de la CINIIF 23 vigente a partir del 1 de enero de 2020, la Compañía determinó que en el marco normativo sobre el cual se desarrolla el proceso de impuestos no se toman riesgos que puedan implicar una obligación fiscal adicional al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Otros aspectos normativos

- La tarifa de general de renta se mantiene al 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios.

Nota 17. – Impuesto a las ganancias (continuación)

Otros aspectos normativos (continuación)

- Para las instituciones financieras, entidades aseguradoras, reaseguradoras, sociedades comisionistas de bolsa de valores, sociedades comisionistas agropecuarias, bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros commodities y proveedores de infraestructura del mercado de valores se establece una sobretasa de 5 puntos adicionales de la tarifa general de renta durante los periodos gravables 2023 a 2027, siendo la tarifa total del 40% si tienen una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT (\$5.975.880 año 2025). La sobretasa estará sujeta a un anticipo del 100%.
- Se establece un impuesto mínimo para los residentes en Colombia, fijado un impuesto adicional en caso de que el impuesto de renta depurado con algunos ajustes sea inferior al 15% de la utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes. Así las cosas, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto de renta/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar del contribuyente o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial.

Se exceptúan de esta norma las Zonas Económicas y Sociales ZESE durante el periodo que su tarifa de renta sea del cero (0%), contribuyentes cuya utilidad depurada sea igual o inferior a cero, quienes se rijan por lo previsto en el Art 32 del E.T. (Concesiones), las empresas industriales y comerciales del estado o sociedades de economía mixta que ejerzan los monopolios de suerte, azar y licores; Los hoteles y parques temáticos siempre que no se encuentren obligados a presentar informe país por país.

- Se limita al 3% anual de la renta líquida ordinaria el monto de la sumatoria de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios.
- Se deroga el artículo 158-1, eliminando la posibilidad de deducir los costos y gastos asociados a inversiones en CTel, es decir estas inversiones únicamente darán derecho a descuento tributario. Se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario el 30% de las inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTel) que cuente con aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios (CNBT); la norma previa establecía un descuento del 25%.

Nota 17. – Impuesto a las ganancias (continuación)

Otros aspectos normativos (continuación)

- Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50% del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración. Será deducible el 100% devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.
- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- No serán deducibles pagos por afiliaciones a clubes sociales, gastos laborales del personal de apoyo en la vivienda u otras actividades ajenas a la actividad productora de renta, gastos personales de los socios, partícipes, accionistas, clientes y/o sus familiares, todos los cuales serán considerados ingreso en especie para sus beneficiarios.
- Se establece que los valores no deducibles por condenas provenientes de procesos administrativos, judiciales, o arbitrales, corresponden a los valores que tengan naturaleza punitiva, sancionatoria o de indemnización de perjuicios. (Numeral 3 del Artículo 105 del E.T.).
- Se establece la tarifa del impuesto de ganancias ocasionales en un 15%.
- Se establece una tarifa de retención en la fuente del 10% para los dividendos recibidos por sociedades nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional (Antes 7,5%), la cual será trasladable a la persona natural residente o al inversionista del exterior. Se mantienen las excepciones establecidas en las normas vigentes. Los dividendos y participaciones recibidos por establecimientos permanentes de sociedades extranjeras nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional estarán gravados a la tarifa especial del 20%.
- Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (35%) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla del artículo 241 del E.T.).

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 17. – Impuesto a las ganancias (continuación)

Otros aspectos normativos (continuación)

- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento, y aquellos correspondientes a utilidades obtenidas a partir del año 2017 que se decreten a partir del año 2023, se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2277 de diciembre de 2022.

Nota 18. – Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los saldos a pagar por beneficios a empleados a corto plazo se detallan a continuación.

Concepto	2025	2024
Prestaciones extralegales (1)	\$ 2.875.602	\$ 3.215.523
Cesantías consolidadas, porción corriente	228.106	205.591
Vacaciones consolidadas	142.579	155.757
Intereses sobre cesantías	27.105	24.369
Quinquenios, porción corriente (2)	6.853	24.074
Total beneficios a empleados	\$ 3.280.245	\$ 3.625.314

Los beneficios a empleados 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 beneficio extralegal por 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.
- (2) La variación corresponde al pago de quinquenio de los colaboradores que cumplieron con los requisitos para recibir este beneficio extralegal.

A continuación, se detallan los beneficios a empleados a largo plazo:

Concepto	2025	2024
Quinquenios	\$ 383.938	\$ 324.442

El aumento corresponde a la actualización de la provisión de quinquenios a los colaboradores que cumplan con los requisitos para recibir este beneficio extralegal a 31 de diciembre de 2025.

A continuación, se detalla el movimiento de quinquenios a corto y largo plazo:

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 18. – Beneficios a empleados (continuación)

	2025	2024
Saldo inicial	\$ 348.516	\$ 314.793
Pagos quinquenios	(17.221)	(32.744)
Actualización provisión	59.496	66.467
Saldo final	\$ 390.791	\$ 348.516

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, ligadas a la duración del empleado 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 2025 y 2024 han sido actualizados mediante procedimientos de cálculos actuariales. La actualización se realiza una vez al cierre de cada ejercicio.

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 utilizando una tasa de descuento de 12,50% y 11,19% y una tasa de incremento salario del 5,50% y 5,20% efectiva anual para el 2025 y 2024 respectivamente, de esta manera se afecta este valor por la proporción ganada por el tiempo laborado de cada funcionario.

El costo beneficio definido para el año fiscal a 31 de diciembre de 2025 y 2024 no incluye ningún cargo/crédito por eventos especiales.

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficios definidos y el costo de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método unidad de crédito proyectado. A continuación, se presenta el análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios definidos de las diferentes variables financieras y actuariales. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, un aumento o disminución razonablemente posible del 1,30% y del 0,30% respectivamente en la tasa de descuento, podría haber causado un aumento o disminución, de \$5.080 y de \$1.046 miles de pesos sobre el pasivo. Un aumento o disminución de 0,30% y del 5% respectivamente en la tasa de futuros incrementos salariales, podría haber causado un aumento o disminución, de \$1.172 y de \$17.426 miles de pesos sobre el pasivo.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 18. – Beneficios a empleados (continuación)

Análisis de sensibilidad (continuación)

Efectos en miles de pesos	31 de diciembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	%	Aumento	Disminución	%	Aumento	Disminución
Tasa de descuento	1,30%	\$ 5.080	\$ (5.080)	0,30%	\$ 1.046	\$ (1.046)
Tasa de incremento salarial						
Futuros incrementos salariales	0,30%	1.172	(1.172)	5%	17.426	(17.426)

Aunque el análisis no considera la distribución total de los flujos de efectivo esperados bajo el plan, si provee una aproximación de la sensibilidad de las suposiciones presentadas.

Nota 19. – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 diciembre de 2025 y 2024 los saldos de las cuentas se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2025	2024
Honorarios y comisiones por pagar (1)	\$ 97.867	\$ 37.847
Servicios	12.022	11.651
Otros costos y gastos por pagar	53.279	33.256
Descuentos y aportes de nómina	132.578	129.592
Total Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 295.746	\$ 212.346

(1) La variación corresponde a los saldos pendientes por pagar por concepto de honorarios por revisoría fiscal a Ernst & Young SAS, y servicios de monitoreo a Etek International Corporation.

Nota 20. – Impuestos corrientes, neto

Al 31 diciembre de 2025 y 2024 los saldos de la cuenta son:

Concepto	2024	2025
Pasivo por impuesto de renta, neto	\$ 2.431.903	\$ 4.210.914

A continuación, se detallan la composición del saldo del impuesto de renta por pagar neto a 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 20. – Impuestos corrientes, neto (continuación)

Activos por impuestos corrientes	2025	2024
Anticipo de impuesto de renta (1)	\$ 4.468.705	\$ 3.766.029
Autorretención de Renta y Retenciones a favor	5.265.049	4.130.132
Total Activos por impuestos corrientes	\$ 9.733.754	\$ 7.896.161
Pasivo por impuestos corrientes	2025	2024
Pasivo por impuesto de renta	\$ 12.165.657	\$12.107.075
Total Pasivo por impuestos corrientes	\$ 12.165.657	\$12.107.075
Compensación por Activos y Pasivos por impuestos corrientes	\$ 2.431.903	\$ 4.210.914

(1) La variación del anticipo del impuesto a la renta del año 2025 se debe a que el impuesto a pagar determinado en el año 2024, que constituye la base para el cálculo del anticipo, fue superior al impuesto determinado en el año 2023. En consecuencia, al incrementarse la base de cálculo, el valor del anticipo correspondiente al período 2025 presenta un aumento respecto del período anterior.

Nota 21. – Otros pasivos no financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2025	2024
Impuesto sobre las ventas	\$ 1.115.391	\$ 1.265.150
Retención en la fuente	192.357	162.961
Impuesto a las ventas retenido	105.121	80.780
De industria y comercio	82.465	89.634
Autorretención Renta (1)	404.520	340.174
Impuesto de industria y comercio retenido	1.340	2.138
Total otros pasivos no financieros	\$ 1.901.194	\$ 1.940.837

(1) La variación corresponde al cambio de tarifa de la autorretención especial pasando del 1,10% al 3,50%

Nota 22. – Pasivo por derechos de uso

Al 31 diciembre de 2025 y 2024 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

Arrendador	Concepto	2025	2024
Icap Colombia Holdings S.A.S.	Oficina 403 (Cra 11 No. 93-46)	\$ 544.156	\$ 750.792
Claudia Margoth Cárdenas Tabares	Oficina 311 (Avenida 68 No. 75a-50)	102.700	57.790
Total pasivo por derecho de uso		\$ 646.856	\$ 927.145

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 22. – Pasivo por derechos de uso (continuación)

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 14.14% E.A. a diciembre de 2025 y 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los pagos por el pasivo por derecho de uso se detallan a continuación:

Pagos	2025	2024
Icap Colombia Holdings S.A.S.	\$ 245.677	\$ 204.603
Claudia Margoth Cárdenas Tabares	38.788	40.245
Total	\$ 284.465	\$ 244.848

Nota 23. – Pasivos estimados y provisiones

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2025	2024
Servicio telefonía IP, Data y otros	\$ 87.639	\$ 85.753
Mantenimiento y adecuaciones	44.214	36.607
Honorarios	44.999	50.492
Encuesta de Satisfacción	16.043	15.250
Seguros	3.707	3.492
Otras provisiones	7.065	7.485
Total pasivos estimados y provisiones	\$ 203.667	\$ 199.079

A continuación, se detalla el movimiento de las provisiones:

	2025	2024
Saldo inicial	\$ 199.079	\$ 198.573
Provisiones nuevas	361.021	385.320
Provisiones utilizadas	(356.433)	(384.814)
Saldo final	\$ 203.667	\$ 199.079

Nota 24. – Patrimonio de los accionistas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025 y 2024.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 24. – Patrimonio de los accionistas (continuación)

Saldo de las reservas al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Concepto	2025	2024
Reserva legal	\$ 284.096	\$ 284.096
Reservas ocasionales	21.789	21.789
Total reservas	\$ 305.885	\$ 305.885

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 2025 y 2024, no fue necesario constituir Reserva Legal sobre las utilidades de los años 2024 y 2023 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.

Reservas ocasionales

Las reservas ocasionales para capital de trabajo acumuladas al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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. 43 y 42 de la Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria del 26 de marzo de 2025 y 21 de marzo de 2024 mediante mecanismo de voto escrito aprobó el proyecto de distribución de utilidades propuesto de acuerdo con lo siguiente:

	2025	2024
Utilidad año anterior	\$ 21.576.443	\$ 18.998.212
Dividendos decretados	21.576.443	18.998.212
Total a distribuir	21.576.443	18.998.212
Retenciones sobre dividendos	(615.909)	(542.312)
Neto por pagar y/o pagado	\$ 20.960.534	\$ 18.455.900
Dividendo ordinario por acción	\$ 19.614,95	\$ 17.271,10

Dividendos pagados a una cuota el 25 de abril de 2025 y el 29 de abril de 2024

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 24. – Patrimonio de los accionistas (continuación)

Gestión de Capital

La política de Set-Icap FX S.A es mantener una base de capital sólida para conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La administración monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

Nota 25. – Ingresos de actividades ordinarias

La siguiente es la composición de los ingresos:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Sistema de negociación y registro de divisas (1)	\$ 58.620.623	\$ 55.683.846

(1) El aumento obedece principalmente al incremento en el volumen de las operaciones transadas durante el año 2025, lo que generó una mayor dinámica en las actividades operativas de la entidad. Adicionalmente, influyeron las negociaciones en las tarifas efectuadas al inicio del año, las cuales ajustaron los valores pactados con los diferentes clientes.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el recaudo de ingresos corresponde a \$65.560.055 miles de pesos y \$62.184.565 miles de pesos, revelado en el Estado de flujos de efectivo por el método directo, este rubro difiere del valor revelado con los ingresos de actividades ordinarias, debido que el estado de Flujo de Efectivo se revela lo efectivamente recaudado considerando impuestos y retenciones asociadas durante el periodo, adicional que a los ingresos facturados en el mes de diciembre son recaudados en el siguiente periodo fiscal.

Nota 26. – Otros ingresos de actividades ordinarias

Las otras ganancias u otros ingresos son los siguientes:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Otros ingresos (1)	\$ 463.202	\$ 442.655
Ajuste al peso	1	2
Recuperaciones (2)	-	3.371
Total ganancias u otros ingresos	\$ 463.203	\$ 446.028

(1) Los otros ingresos corresponden a los cobros intercompañías efectuados a Set-Icap Securities S.A., según lo establecido en el acuerdo de prestación de servicios de soporte administrativo y financiero entre las partes.

(2) Corresponde a la recuperación del deterioro de las cuentas por cobrar

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 27. – 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	
	2025	2024
Gastos de personal (1)	\$ 13.657.461	\$ 13.116.520
Servicios y mantenimiento (2)	7.134.173	6.633.629
Honorarios	930.576	969.563
Impuestos	872.350	798.141
Amortizaciones	781.707	716.637
Relaciones públicas (3)	570.845	461.467
Depreciación equipo	350.278	335.284
Gastos de viaje (4)	324.513	264.919
Depreciación arrendamiento por derecho de uso	282.442	268.037
Divulgación y publicidad	226.704	219.398
Contribuciones y Afiliaciones	138.276	126.791
Diversos	79.491	87.568
Donaciones	60.330	117.603
Seguros	41.202	39.227
Gastos no deducibles	22.514	12.519
Adecuaciones e instalaciones	16.130	15.668
Gastos legales	14.337	4.689
Papelería, útiles y fotocopias	10.381	9.737
Deterioro cuentas por cobrar	8.716	-
Total gastos de actividades ordinarias	\$ 25.522.426	\$ 24.197.397

- (1) La variación corresponde al crecimiento en la remuneración variable acorde con el cumplimiento de objetivos estimados, al incremento de salarios durante el 2025.
- (2) El incremento corresponde a la volatilidad en la tasa de cambio que afecta los servicios cobrados en dólares por proveedores del exterior por concepto de mantenimiento plataforma SET-FX, puestos de trabajo Nueva York, compra de componentes página web, y al aumento en pantallas informáticas Bloomberg
- (3) La variación corresponde al fortalecimiento de la estrategia comercial implementada, orientada a brindar una atención más amplia y personalizada a los clientes. Esta estrategia permitió aumentar el nivel de servicio y consolidar relaciones comerciales más sólidas, y en consecuencia, en un incremento significativo frente al año 2024.
- (4) La variación se explica principalmente por el incremento en la participación en eventos y congresos con el propósito de fortalecer y promover la marca Set FX, así como por el aumento en los gastos de viaje asociados a reuniones con accionistas en el exterior.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 28. – Ingresos (Gastos) financieros, netos

La composición de los rubros de ingresos (gastos) financieros es la siguiente:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Ingresos Financieros		
Intereses CDT (1)	\$ 615.287	\$ 674.758
Fondos de inversión colectiva (2)	434.358	572.475
Cuentas de Ahorro	2.087	9.892
Otros intereses	20.144	28.810
Diferencia en cambio, neta (3)	88.873	573.829
Total Ingresos Financieros	\$ 1.160.749	\$ 1.859.764
Gastos Financieros		
Diferencia en cambio, neta (3)	\$ (224.111)	\$ (127.365)
Intereses sobre pasivos arrendamientos	(104.039)	(124.002)
Comisiones bancarias	(16.260)	(12.936)
Gastos bancarios	(2.224)	(2.220)
Total gastos Financieros	\$ (346.634)	\$ (266.523)
Total ingresos (gastos) financieros, neto	\$ 814.115	\$ 1.593.241

(1) La disminución corresponde a la reducción de las tasas pactadas durante el año 2025, lo cual generó menores rendimientos financieros durante los periodos de apertura de los CDT. Esta variación se refleja en una menor rentabilidad obtenida por los recursos invertidos en dichos instrumentos, en comparación con el periodo anterior.

(2) Las variaciones corresponden a la disminución en los saldos depositados en las cuentas fiduciarias. Esta reducción en los recursos disponibles impactó negativamente los rendimientos generados por la fiducia durante el periodo.

(3) La variación se debe a la volatilidad de la tasa de cambio, la cual afecta tanto las cuentas por cobrar como las cuentas por pagar denominadas en moneda extranjera.

Esta fluctuación generó diferencias en el valor en moneda funcional de dichos saldos, impactando el resultado del periodo.

Nota 29. – Contingencias, juicios y otros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 30. – Gestión de Riesgos (continuación)

Como administrador de sistemas de negociación y registro, SET-ICAP FX está principalmente expuesta al riesgo operacional, por lo que el perfil de riesgo de la sociedad es diferente al de otros actores del mercado financiero. Durante el año 2025 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.

De acuerdo con el Capítulo XXXII de la Circular Externa 100 de 1995 y la Circular externa 018 de 2021 de la Superintendencia Financiera de Colombia durante el año 2025 y 2024 no se presentaron eventos de riesgos operacional con afectación contable.

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 5.

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, probabilidad de incumpliendo.
- Se conoce o hay evidencia que el cliente entra en procesos de reestructuración empresarial o en insolvencia o liquidación.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 30. – Gestión de Riesgos (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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 2025 y 2024, 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 2025 y 2024.

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base al 31 de diciembre de 2025	Deterioro
0 - 30 días	0,028%	\$ 5.064.979	\$ 1.418
31 - 60 días	0,736%	98.648	726
61 - 90 días	0,883%	75.056	663
91 - 180 días	1,076%	122.436	1.317
	Total	\$ 5.361.119	\$ 4.124

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base al 31 de diciembre de 2024	Deterioro
0 - 30 días	0,024%	\$ 5.344.615	\$ 1.283
31 - 60 días	0,862%	129.905	1.120
61 - 90 días	1,016%	54.252	551
91 - 180 días	1,260%	5.247	66
	Total	\$ 5.534.019	\$ 3.020

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 30. – Gestión de Riesgos (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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 11.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la contingencia de no poder cumplir, de manera oportuna y eficiente, con los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso normal de las operaciones ni la situación financiera de Set-Icap Securities S.A. Este riesgo puede manifestarse en la insuficiencia de activos líquidos disponibles o en la necesidad de incurrir en costos inusuales de fondeo.

La gestión de la liquidez es administrada por la Tesorería, la cual mantiene un adecuado calce entre activos y pasivos, asegurando la disponibilidad de los recursos necesarios para atender oportunamente las obligaciones contractuales. Los requerimientos de liquidez más representativos corresponden a obligaciones tributarias y cuentas por pagar a proveedores, las cuales se encuentran debidamente proyectadas en el presupuesto anual.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por 20.217.477 y \$ 22.803.092 miles de pesos, respectivamente. Estos recursos son administrados a través de cuentas bancarias y fondos de inversión colectiva que están calificadas en el rango AAA que generan rendimientos financieros y cuya disponibilidad es programada conforme a las necesidades de flujo de caja.

Al cierre del período, la Compañía mantiene niveles de efectivo y equivalentes de efectivo suficientes para cubrir sus pasivos corrientes, los cuales no presentan restricciones significativas para su uso.

En consecuencia, la exposición al riesgo de liquidez se considera baja. 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 2025	Flujos de efectivo contractuales				
Pasivos financieros no derivados	Valor en libros	2 meses o menos	2-12 meses	1-2 años	3-5 años
Pasivos por arrendamientos financieros	\$ 527.744	\$ 50.803	\$ 271.512	\$ 205.429	\$ -
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	295.746	295.746	-	-	-
Pasivo por impuestos corrientes, neto	2.431.903	-	2.431.903	-	-
Beneficios a empleados	3.664.183	3.130.813	149.432	73.087	310.851
Total	\$ 6.919.576	\$ 3.477.362	\$ 2.852.847	\$ 278.516	\$ 310.851

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 30. – Gestión de Riesgos (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024	Flujos de efectivo contractuales				
	Valor en libros	2 meses o menos	2-12 meses	1-2 años	3-5 años
Pasivos por arrendamientos financieros	\$ 808.582	\$ 43.974	\$ 235.015	\$ 529.593	\$ -
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	212.346	212.346	-	-	-
Pasivo por impuestos corrientes, neto	4.210.914	-	4.210.914	-	-
Beneficios a empleados	3.949.756	3.445.483	179.831	93.906	230.536
Total	\$ 9.181.598	\$ 3.701.803	\$ 4.625.760	\$ 623.499	\$ 230.536

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:

	2025		2024	
	Pesos	USD	Pesos	USD
Caja general moneda extranjera	\$ 26.631	USD 7.088,22	\$ 24.423	USD 5.539,22
Bancos moneda extranjera	550.993	146.654,45	787.181	178.533,41
Deudores comerciales	594.490	158.232,00	420.069	95.272,08
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	1.914.435	509.554,09	509.103	115.465,07
Cuentas por pagar con partes relacionadas	(780.925)	(207.854,23)	(1.065.085)	(241.562,40)
Explosión neta en el estado de situación financiera	\$ 2.305.624	USD 613.674,53	\$ 675.691	USD 153.247,38

Las tasas de cambio utilizadas al 31 diciembre de 2025 y 2024 corresponden a \$ y \$4.409,15, respectivamente.

Análisis de sensibilidad a las tasas de cambio

El fortalecimiento (debilitamiento) del peso contra todas las otras monedas al 31 diciembre de 2025 y 2024 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 \$38 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 2025.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 30. – Gestión de Riesgos (continuación)

Análisis de sensibilidad a las tasas de cambio (continuación)

	Fortalecimiento	Debilitamiento
Caja general moneda extranjera	\$ 269	\$ (269)
Bancos moneda extranjera	5.573	(5.573)
Deudores y otras cuentas por cobrar	6.013	(6.013)
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	19.363	(19.363)
Cuentas por pagar con partes relacionadas	(7.898)	7.898
Al 31 de diciembre de 2025	\$ 23.320	\$ (23.320)
Caja general moneda extranjera	\$ 244	\$ (244)
Bancos moneda extranjera	7.855	(7.855)
Deudores y otras cuentas por cobrar	4.192	(4.192)
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	5.080	(5.080)
Cuentas por pagar con partes relacionadas	(10.629)	10.629
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 6.742	\$ (6.742)

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 2025 y 2024, un aumento o disminución de 2,41% en las tasas de interés, podría haber causado un aumento o disminución, de \$160.918 y de \$170.089 miles de pesos.

	Promedio mensual	Gasto /Ingreso	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
Fondos de inversión colectiva	\$6.677.077	\$ 434.678	6,51%	\$ (160.918)	\$ 160.918
Al 31 de diciembre de 2025					
Fondos de inversión colectiva	\$ 7.057.627	\$ 629.540	8,92%	\$ (170.089)	\$ 170.089
Al 31 de diciembre de 2024					

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

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 31. – Gobierno Corporativo

A 31 de diciembre de 2025 se llevaron a cabo un total de cuatro reuniones del Comité de Auditoría y Riesgos en las que se presentaron los riesgos operacionales 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, la seguridad de la información y la ciberseguridad, además de presentar todos los eventos de riesgo documentados. El Comité fue informado y revisó la implementación de la CE 008/24 de Control Interno. La aprobación de estos cambios estuvo en cabeza de la Junta Directiva. En términos generales se informó al Comité acerca del Sistema de Control Interno de la sociedad. Finalmente, El Comité nombró a Deloitte Asesores y Consultores S.A.S. como Auditores Internos de la Sociedad.

Tanto al Comité de Auditoría y Riesgos 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 Operacional 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 Operacional 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 operacional. De igual manera la metodología de administración del riesgo operacional se basa en la norma NTC5254.

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.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 32. – Controles de Ley

Al 31 diciembre de 2025 y 2024, 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 de las entidades exceptuadas del SIAR (SARE).
- 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 - Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

Las normas y enmiendas presentadas a continuación no generan un impacto significativo sobre los estados financieros de Set Icap FX S.A.

Normas y enmiendas aplicables a partir del 1° de enero de 2027

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2027, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Compañía tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente, 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
Contratos de Seguro (NIIF 17)	Decreto 1271 de 2024	Será aplicable para los estados financieros de propósito general, de las entidades clasificadas en el Grupo 1, a partir del 1° de enero de 2027. Deroga la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 4, a partir del 1° de enero de 2027.

Nota 34. - Autorización estados financieros

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobadas por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 225 del 27 de febrero de 2026, para ser presentados en la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

Set Icap FX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 35. – Negocio en marcha

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 2025:

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

Nota 36. – 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 2025 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.