

SET – ICAP SECURITIES S.A.

Estados Financieros e Informe del Revisor Fiscal

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024



Tabla de contenido

Nota 1. – Información General	9
Nota 2. – Marco Técnico Normativo Aplicable a Estados Financieros	9
Nota 3. – Bases de medición	10
Nota 4. – Moneda funcional y de presentación	10
Nota 5. - Resumen de las principales políticas contables	10
Nota 6. – Uso de estimaciones y juicios	20
Nota 7. – Cambios en políticas contables significativas	21
Nota 8. – Clasificaciones contables y valor razonable	21
Nota 9. – Efectivo y equivalentes al efectivo	23
Nota 10. – Transacciones con partes relacionadas, netas	23
Nota 11. – Deudores comerciales, neto	27
Nota 12. – Equipos, neto	27
Nota 13. – Impuesto a las ganancias	28
Nota 14. – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	33
Nota 15. – Beneficios a empleados	34
Nota 16. –Impuestos corrientes, netos	35
Nota 17. – Otros pasivos no financieros	36
Nota 18. – Pasivos estimados y provisiones	36
Nota 19. – Patrimonio de los accionistas	37
Nota 20. – Ingresos de actividades ordinarias	38
Nota 21. – Otros ingresos de actividades ordinarias	39
Nota 22. – Gastos de actividades ordinarias	40
Nota 23. – Ingresos (Gastos) financieros, netos	41
Nota 24. – Contingencias, Juicios y Otros	41
Nota 25. – Gestión de Riesgos	41
Nota 26. – Gobierno Corporativo	45
Nota 27. – Controles de Ley	46
Nota 28. - Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas	46
Nota 29. - Autorización estados financieros	47
Nota 30. – Negocio en marcha	47
Nota 31. – Eventos subsecuentes	47

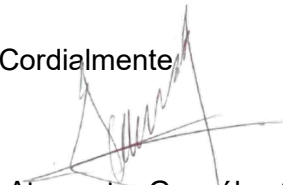
Certificación de estados financieros

ALEXANDER GONZÁLEZ SOCARRAS, en calidad de Representante Legal y JUDY ANDREA ÁLVAREZ CELIS, en calidad de Contador de Set-Icap Securities 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 2024.

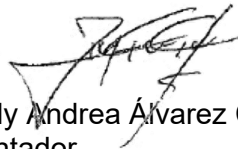
También confirmamos que:

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 Securities 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 Securities 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,



Alexander González Socarras
Representante Legal
C.C. 79.783.212



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

Informe del Revisor Fiscal

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

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Set Icap Securities 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.

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

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.

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.

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 Securities 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

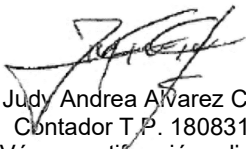
Bogotá, Colombia
27 de febrero de 2026

SET-ICAP SECURITIES 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 equivalente al Efectivo	9	\$ 4.323.043	\$ 3.126.008
Cuentas por cobrar con partes relacionadas, netas	10	14.188	14.302
Deudores comerciales, neto	11	484.711	353.451
Otras cuentas por cobrar		28.332	21.571
Total activos corrientes		\$ 4.850.274	\$ 3.515.332
Activo no corriente			
Equipo, neto	12	38.261	25.625
Impuesto diferido	13	133.652	76.437
Total activos no corrientes		\$ 171.913	\$ 102.062
Total activos		\$ 5.022.187	\$ 3.617.394
Pasivos			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14	49.617	27.912
Cuentas por pagar con partes relacionadas	10	57.609	57.304
Beneficios a empleados	15	336.954	177.699
Pasivos por impuestos corrientes	16	362.633	151.682
Otros pasivos no financieros	17	151.567	101.419
Pasivos estimados y provisiones	18	25.943	31.322
Total pasivos corrientes		\$ 984.323	\$ 547.338
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	14	61.192	51.110
Total pasivos no corrientes		\$ 61.192	\$ 51.110
Total pasivos		\$ 1.045.515	\$ 598.448
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	19	1.667.722	1.667.722
Reserva legal		609.710	527.405
Resultado del período		1.698.470	823.049
Ajuste por convergencia NCIF		770	770
Total patrimonio		\$ 3.976.672	\$ 3.018.946
Total pasivo y patrimonio		\$ 5.022.187	\$ 3.617.394

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


Alexander González Socarras
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)

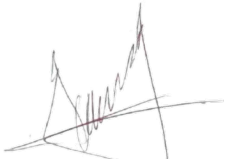

Judy Andrea Álvarez Celis
Contador T.P. 180831-T
(Véase certificación adjunta)

Caterine Andrea Palmar Gutiérrez
Revisor Fiscal T.P. 189020-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2026)

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

		Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	Notas	2025	2024
Ingresos			
Ingresos de actividades ordinarias	20	\$ 4.601.545	\$ 2.905.853
Otros ingresos de actividades ordinarias	21	21.929	25.354
Gastos			
Gastos de actividades ordinarias	22	(2.240.322)	(1.855.794)
Utilidad por Actividades de Operación		\$ 2.383.152	\$ 1.075.413
Ingresos (Gastos) financieros, netos	23	250.600	222.935
Utilidad antes de impuestos		\$ 2.633.752	\$ 1.298.348
Impuesto de renta y complementarios	13	(992.497)	(502.630)
Impuesto diferido	13	57.215	27.331
Resultado del periodo		\$ 1.698.470	\$ 823.049
Resultado integral total		\$ 1.698.470	\$ 823.049

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


 Alexander González Socarras
 Representante Legal
 (Véase certificación adjunta)

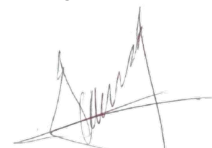

 Judy Andrea Álvarez Celis
 Contador T.P. 180831-T
 (Véase certificación adjunta)

Caterine Andrea Palmar Gutiérrez
 Revisor Fiscal T.P. 189020-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530.
 (Véase mi informe del 27 de febrero de 2026)

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

	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024					
		Capital suscrito y pagado	Reserva legal	Resultado de ejercicios anteriores	Utilidad neta del período	Ajustes por convergencia a NCIF	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 01 de enero de 2024	19	\$ 1.667.722	\$ 486.527	\$ -	\$ 408.776	\$ 770	\$ 2.563.795
Traslado a resultados de ejercicios anteriores				408.776	(408.776)		-
Aumento reserva legal			40.878	(40.878)			-
Distribución de dividendos	19			(367.898)			(367.898)
Utilidad neta del período					823.049		823.049
Saldo al 31 de diciembre de 2024		\$ 1.667.722	\$ 527.405	\$ -	\$ 823.049	\$ 770	\$ 3.018.946
Saldo al 01 de enero de 2025	19	\$ 1.667.722	\$ 527.405	\$ -	\$ 823.049	\$ 770	\$ 3.018.946
Traslado a resultados de ejercicios anteriores				823.049	(823.049)		-
Aumento reserva legal	19		82.305	(82.305)			-
Distribución de dividendos				(740.744)			(740.744)
Utilidad neta del período					1.698.470		1.698.470
Saldo al 31 de diciembre de 2025		\$ 1.667.722	\$ 609.710	\$ -	\$ 1.698.470	\$ 770	\$ 3.976.672

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

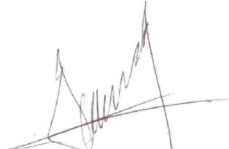

Alexander González Socarras
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)


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

Caterine Andrea Palmar Gutiérrez
Revisor Fiscal T.P. 189020-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2026)

		Por los años terminados al 31 de diciembre de	
CONCEPTO	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes en la prestación de servicios	20	\$ 4.709.679	\$ 2.951.897
Clases de desembolsos de las actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.137.973)	(1.050.151)
Pagos de impuestos en actividades de operación		(808.445)	(439.778)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(882.335)	(704.166)
Otros pagos por actividades de operación		(29.341)	(20.653)
Intereses recibidos por rendimientos financieros		253.111	226.379
Impuesto a las ganancias pagados		(151.684)	(42.849)
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.572	416.605
Total flujos de efectivo provisto por las actividades de operación		\$ 1.954.584	\$ 1.337.284
Flujos de efectivo usados de actividades de Inversión			
Compra equipo	12	(24.213)	-
Total flujos de efectivo neto usado en actividades de inversión		\$ (24.213)	\$ -
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación			
Dividendos pagados	19	(733.336)	(364.219)
Total flujos de efectivo usado en actividades de financiación		\$ (733.336)	\$ (364.219)
Aumento del efectivo y equivalentes al efectivo		1.197.035	973.065
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	9	\$ 3.126.008	\$ 2.152.943
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	9	\$ 4.323.043	\$ 3.126.008

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


Alexander González Socarras
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)


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

Catherine Andrea Palmar Gutiérrez
Revisor Fiscal T.P. 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 Securities S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 1. – Información General

Ente económico

Set-Icap Securities S.A., fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 28 de mayo de 1998, mediante Escritura Pública No. 2145 de la Notaría 35 de Bogotá D.C. El término de duración legal de la Compañía expira el 29 de mayo del año 2097.

La Sociedad tiene por objeto la administración y reglamentación de sistemas de negociación y de registro de operaciones sobre valores distintos de acciones y bonos convertibles en acciones, la organización, administración y reglamentación de sistemas de negociación y de registro de operaciones con derivados, productos estructurados y demás bienes susceptibles de ser tratados o registrados de acuerdo con las normas que regulen la materia, la realización de toda clase de actividades a la Sociedad, la presentación de asesoría en las actividades y servicios autorizados a la Sociedad, la realización de inversiones y la adquisición de participaciones en sociedades, entidades o empresas cuyo objeto tenga relación directa con las actividades autorizadas a la Sociedad o aquellas admitidas en las normas vigentes y la realización de cualquier otra actividad cuyo desarrollo se le llegue a autorizar. En desarrollo de su objeto social y para su cumplimiento la Sociedad podrá ejecutar todos los actos o contratos directamente relacionados con el mismo y los que tenga como finalidad ejercer los relacionados derechos o cumplir las obligaciones, legal o convencionalmente derivados de su existencia y actividad.

Set-Icap Securities S.A., es una Sociedad Anónima con domicilio en la ciudad de Bogotá, Colombia, ubicada en la Carrera 11 No. 93-46, Oficina 403. No posee sucursales y agencias.

La Compañía al 31 de diciembre de 2025 y 2024 cuenta con 3 funcionarios, con la preparación necesaria, tanto en la parte académica como en la experiencia profesional, para el desarrollo de las actividades del área de riesgos y negociación.

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.

La importancia relativa y materialidad de las cifras se realiza de acuerdo con el análisis interno de la compañía y son bases de medición en los estados financieros

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.

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 Securities S.A., emplea los siguientes criterios para clasificar sus saldos:

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

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes (continuación)

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

Instrumentos financieros

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

Set-Icap Securities 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 Securities S.A., medirá un activo financiero, por su valor razonable que es igual al costo de transacción.

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

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen a costo de transacción, toda vez que:

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

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

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

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 Securities S.A., ha actualizado su modelo simplificado de deterioro de cuentas por cobrar, para asegurar que el reconocimiento de la NIIF 9 se genere de acuerdo con las nuevas políticas de la Compañía.

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

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

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar 2024
0 - 30 días	0,024%
31 - 60 días	0,862%
61 - 90 días	1,016%
91 - 180 días	1,260%
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:

- Se entregue la propiedad a terceros, desapareciendo los derechos de la empresa de dichos activos.
- Los activos se extinguen, junto con los derechos que estos conllevan.
- 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:

- Se hayan cumplido las obligaciones especificadas en el contrato, o bien se haya cancelado o extinguido por otro medio.

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

Baja en activos y pasivos financieros (continuación)

- b. Pago, o con otros activos o en especie.

Modelo de Negocio

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

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al 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 equipos son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de equipos se reconocen netas en resultados.

Las vidas útiles para diciembre de 2025 no presentaron variaciones respecto a las asignadas en el año 2024.

ACTIVO	
Equipos de comunicación:	
Torretas	10 años
Servidores	5 años
Equipos de cómputo	3 años
Muebles y enseres	10 años

Set-Icap Securities 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.

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

Reconocimiento y medición (continuación)

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

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 Securities 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 Securities S.A.
- c) es un negocio conjunto, donde Set-Icap Securities S.A., es uno de los participantes
- d) es personal clave de la gerencia de Set-Icap Securities 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 Securities S.A. no cuenta con plazos y condiciones de la contraprestación fijada entre sus partes relacionadas, no existen delimitación de tiempos.

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

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 Securities S.A., proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios.

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

Los beneficios a los empleados comprenden los siguientes:

a. Los beneficios a los empleados a corto plazo.

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

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

b. Beneficios a los empleados a largo plazo.

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

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

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

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 se calcula aplicando, sobre la cuantía total del beneficio estimado, la proporción existente entre el servicio acreditado a la fecha de medición y el servicio total que alcanzará cada participante a la fecha de separación esperada.

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

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

Provisiones y contingencias

De acuerdo con el juicio de la Administración, se evalúa 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 Securities 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.

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

Provisiones y contingencias (continuación)

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 la Sociedad; 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:

Tipo de servicio	Naturaleza del servicio	Reconocimiento
Sistema de negociación y registro	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.

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.

Arrendamientos

Set Icap FX S.A. tiene la responsabilidad como arrendatario del inmueble de propiedad de Icap Colombia Holdings S.A.S. donde se desarrollan las actividades principales de negocio, y de las oficinas de propiedad de Claudia Cárdenas Tabares. Que son utilizadas como centro alterno de operaciones, y que a través del contrato de administración suscrito entre Set Icap FX S.A. y Set-Icap Securities S.A., se asignan los valores a esta última.

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

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 para 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 son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Para determinar la provisión de impuesto de renta, la Compañía hace su cálculo a partir del valor 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

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

Impuestos diferidos (continuación)

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:

- Resulta 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;

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.

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

Impuestos diferidos (continuación)

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

iv. Compensación y clasificación

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

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

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.

Impuesto de industria y comercio

La Compañía reconoció como gasto deducible del ejercicio la totalidad del impuesto de industria y comercio causado en el año, lo anterior debido a que la compañía realizó el pago total del impuesto durante el año gravable.

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 período. 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.

Nota 6. – Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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 todos los períodos presentados en estos estados financieros.

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.

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

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	\$ 4.313.971	\$ 3.119.877	\$ 4.313.971	\$ 3.119.877

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

- 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, 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 cobrar con partes relacionadas	10	\$ 14.188	\$ 14.302	\$ 14.188	\$ 14.302
Deudores comerciales, neto	11	484.711	353.451	484.711	353.451
Total activos financieros		\$ 498.899	\$ 367.753	\$ 498.899	\$ 367.753

Pasivos financieros registrados a costo amortizado

Las cuentas por pagar a partes relacionadas, acreedores 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	10	\$ 57.609	\$ 57.304	\$ 57.609	\$ 57.304
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14	49.617	27.912	49.617	27.912
Total pasivos financieros		\$ 107.226	\$ 85.216	\$ 107.226	\$ 85.216

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

Pasivos financieros registrados a costo amortizado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2025, no se han presentado cambios en las técnicas de valoración y cambios a nivel de jerarquía.

Nota 9. – Efectivo y equivalentes al 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
Bancos Moneda Nacional	AAA	6.225	3.531
Fondos de inversión colectiva (1)	AAA	4.313.971	3.119.877
Total efectivo y equivalentes al efectivo		\$ 4.323.043	\$ 3.126.008

(1) 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, el aumento corresponde al incremento en recaudos por mayores volúmenes en facturación durante el año 2025.

Al corte de 31 de 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 con partes relacionadas son:

10a. Cuentas por cobrar de Set-Icap Securities S.A.:

Entidad	2025	2024
Set-Icap FX S.A.	\$ 14.192	\$ 14.305
Deterioro transacciones partes relacionadas (1)	(4)	(3)
Total cuentas por cobrar con partes relacionadas	\$ 14.188	\$ 14.302

(1) 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 de acuerdo con su edad al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

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

10a. Cuentas por cobrar de Set-Icap Securities S.A.: (continuación)

Cuentas por Cobrar 2025		
Tercero	Total	Vigente (< 30 días)
Set-Icap FX S.A.	\$ 14.192	\$ 14.192
Deterioro transacciones partes relacionadas (1)	(4)	(4)
Total cuentas por cobrar con partes relacionadas	\$ 14.188	\$ 14.188

Cuentas por Cobrar 2024		
Tercero	Total	Vigente (< 30 días)
Set-Icap FX S.A.	\$ 14.305	\$ 14.305
Deterioro transacciones partes relacionadas (1)	(3)	(3)
Total cuentas por cobrar con partes relacionadas	\$ 14.302	\$ 14.302

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

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base a 31 de diciembre de 2025	Provisión
0 - 30 días	0,028%	\$ 14.192	4

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base a 31 de diciembre de 2024	Provisión
0 - 30 días	0,024%	\$ 14.305	3

A continuación, se detalla el movimiento del deterioro de las partidas con partes relacionadas:

	2025	2024
Saldo inicial	\$ 3	\$ 4
Cargos	9	6
Recuperaciones	(8)	(7)
Saldo final	\$ 4	\$ 3

10b. Cuentas por pagar de Set-Icap Securities S.A.:

Entidad	2025	2024
Bolsa de Valores de Colombia S.A. (1)	\$ 12.577	\$ 12.009
Set-Icap FX S.A.	45.032	45.295
Total cuentas por pagar con partes relacionadas	\$ 57.609	\$ 57.304

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

10b. Cuentas por pagar de Set-Icap Securities S.A.:(continuación)

Cuentas por pagar partes relacionadas de acuerdo con su edad al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Cuentas por pagar 2025			
Tercero	Total	Vigente (< 30 días)	
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	\$ 12.577	\$	12.577
Set-Icap FX S.A.	45.032		45.032
Total cuentas por pagar con partes relacionadas	\$ 57.609	\$	57.609

Cuentas por pagar 2024			
Tercero	Total	Vigente (< 30 días)	
Set-Icap FX S.A.	\$ 12.009	\$	12.009
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	45.295		45.295
Total cuentas por pagar con partes relacionadas	\$ 57.304	\$	57.304

Ingresos y gastos transacciones partes relacionadas

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

Sociedad	Transacción	2025		2024	
		Efecto en resultado ingreso	Efecto en resultado gasto	Efecto en resultado ingreso	Efecto en resultado gasto
Bolsa de Valores de Colombia	Servicios especiales de comunicación	\$ -	\$129.261	\$ -	\$ 13.055
	Seguros	-	-	-	7.749
Set-Icap FX S.A.	Otros Gastos establecidos en el acuerdo de servicios	-	463.202	-	442.655
	Honorarios Administrativos	5.289	-	3.676	-
	Servicios de Infraestructura	132.824	-	126.258	-
	Reintegro de comunicaciones	16.640	-	21.677	-
Precia PPV S.A.	Envío información de mercados	23.515	23.515	21.834	21.834
Total ingresos y gastos transacciones partes relacionadas		\$178.268	\$615.978	\$173.445	\$ 585.293

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

La Compañía en sus cuentas de orden lleva el control de las operaciones con partes relacionadas nacionales.

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

10c. Personal Clave de Set-Icap Securities S.A.

A raíz del contrato de administración con Set Icap FX S.A., la Compañía no cuenta con personal clave de la Gerencia.

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

Nota 11. – Deudores comerciales, neto

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los saldos de deudores y otras cuentas por cobrar corresponden a:

Concepto	2025	2024
Cientes (1)	484.868	353.536
Deterioro deudores comerciales (2)	(157)	(85)
Total deudores comerciales, neto	\$ 484.711	\$ 353.451

(1) La cuenta clientes la integran los afiliados a negociación para el mercado TES y deuda privada, la variación corresponde al aumento del volumen operado en lo corrido del año 2025 debido a mayor liquidez en el sistema financiero que ha permitido la revalorización de los TES con relación a diciembre de 2024.

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

Cartera de acuerdo con su edad al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

2025	Total	Vigente (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 180 días
Deudores comerciales	\$ 484.868	\$ 482.611	449	329	1.479
Deterioro deudores comerciales (1)	(157)	(135)	(3)	(3)	(16)
Total deudores comerciales, neto	\$ 484.711	\$ 482.476	446	326	1.463

2024	Total	Vigente (< 30 días)
Deudores comerciales	\$ 353.536	\$ 353.536
Deterioro deudores comerciales (2)	(85)	(85)
Total deudores comerciales, neto	\$ 353.451	\$ 353.451

2) Para el 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 en concordancia con la NIIF 9 de Instrumentos Financieros.

Nota 11. – Deudores comerciales, neto (continuación)

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base a 31 de diciembre de 2025	Provisión
0 - 30 días	0,028%	\$ 482.611	\$ 135
31 - 60 días	0,736%	449	3
61-90 Días	0,883%	329	3
91-180 Días	1,076%	1.479	16
	Total	\$ 484.868	\$ 157

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base a 31 de diciembre de 2024	Provisión
0-30 días	0,024%	\$ 353.536	\$ 85
	Total	\$ 353.536	\$ 85

A continuación, se detalla el movimiento:

	2025	2024
Saldo inicial	\$ 85	\$ 71
Cargos	453	724
Recuperaciones	(381)	(710)
Saldo final	\$ 157	\$ 85

Nota 12. – 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 computación	\$ 83.448	\$ (45.187)	\$ 38.261
Muebles y Enseres (1)	11.886	(11.886)	-
Total equipos, neto	\$ 95.334	\$ (57.073)	\$ 38.261

Concepto	Costo	2024 Depreciación acumulada	Neto
Equipos de computación	\$ 125.977	\$ (100.352)	\$ 25.625
Muebles y Enseres	12.041	(12.041)	-
Total equipos, neto	\$ 138.018	\$ (112.393)	\$ 25.625

(1) Al 31 de diciembre de 2025, los muebles y enseres por costo de \$11.886, estando totalmente depreciados, aún se encuentran en uso. La compañía planea operar estos activos durante el 2026.

Nota 12. – Equipos, neto (continuación)

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

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

Movimientos en Propiedades y equipo	2025	
	Equipos de computación	Total equipo
Saldo inicial al 1 de enero de 2025	\$ 25.625	\$ 25.625
Adiciones	24.213	24.213
Gasto por depreciación	(11.577)	(11.577)
Total Cambios	12.636	12.636
Saldo 31 de diciembre de 2025	\$ 38.261	\$ 38.261

Movimientos en Propiedades y equipo	2024	
	Equipos de computación	Total propiedades y equipo
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	\$ 38.088	\$ 38.088
Gasto por depreciación	(12.463)	(12.463)
Total Cambios	(12.463)	(12.463)
Saldo 31 de diciembre de 2024	\$ 25.625	\$ 25.625

De igual manera sobre los activos de propiedad de la Compañía no existen restricciones, pignoraciones o entregas en garantía de la obligación.

(1) Al 31 de diciembre de 2025 las adiciones por valor de \$24.213 miles de pesos se encontraban cancelados en su totalidad.

Nota 13. – Impuesto a las ganancias

a. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la Administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Impuesto de renta corriente (1)	\$ 992.495	\$502.529
Ingreso impuesto diferido	(57.215)	(27.331)
Ajuste de periodos anteriores	2	101
Total gasto impuesto a las ganancias	\$ 935.282	\$475.299

Nota 13. – Impuesto a las ganancias (continuación)

a. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias (continuación):

(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 de 37,14% para el año 2025 y 36,61% para el año 2024, este resultado por ser superior al 15% señalado en la norma fiscal vigente no dio lugar a ningún reconocimiento adicional del gasto por impuesto de renta corriente.

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

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

- 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% respectivamente.
- 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 2024 y 2025 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.

Nota 13. – Impuesto a las ganancias (continuación)

b. 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.

Por los años terminados al 31 de diciembre de				
Concepto		2025		2024
Utilidad antes de Impuestos		\$2.633.752		\$1.298.348
Impuesto de renta a tasa nominal	35,00%	921.813	35,00%	454.422
Gastos no deducibles		13.467		20.776
Diferencias temporales		57.215		27.331
Ingreso por impuestos diferidos		(57.215)		(27.331)
Ajuste de provisión años anteriores		2		101
Tasa efectiva del impuesto a las ganancias	35,51%	\$ 935.282	36,61%	\$ 475.299

c. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencia temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

AÑO 2025	Saldo al 1 de enero de 2025	Efecto en el estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2025
Impuestos diferidos activos			
Beneficios a empleados	63.288	58.754	122.042
Pasivos estimados y provisiones	10.963	(2.520)	8.443
Depreciación activos fijos	2.186	981	3.167
Total activo por impuesto diferido	\$ 76.437	57.215	133.652
Total neto impuesto diferido activo	\$ 76.437	57.215	133.652

AÑO 2024	Saldo al 1 de enero de 2024	Efecto en el estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Impuestos diferidos activos			
Beneficios a empleados	39.005	24.283	63.288
Pasivos estimados y provisiones	8.852	2.111	10.963
Depreciación activos fijos	1.249	937	2.186
Total activo por impuesto diferido	\$ 49.106	27.331	76.437
Total neto impuesto diferido activo	\$ 49.106	27.331	76.437

Nota 13. – Impuesto a las ganancias (continuación)

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

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.

d. Realización de impuestos diferidos activos:

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

e. Incertidumbre en posiciones fiscales abiertas – CINIIF 23:

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

Otras 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.
- 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.

Nota 13. – Impuesto a las ganancias (continuación)

Otras Aspectos normativos (continuación).

- (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.
- 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%.

Nota 13. – Impuesto a las ganancias (continuación)

Otras Aspectos normativos (continuación).

- 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.).
- 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 14. – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de 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)	28.759	9.218
Descuentos y aportes de nómina	11.929	13.106
Otros gastos por pagar	8.573	5.159
Servicios	356	429
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 49.617	\$ 27.912

(1) El rubro de honorarios y gastos por pagar los componen los saldos pendientes a proveedores por conceptos de honorarios por Auditoría interna, Revisoría Fiscal, Outsourcing de nómina y servicios por almacenamiento de cintas de grabación.

Nota 15. – 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)	287.501	129.711
Vacaciones consolidadas	21.352	21.410
Cesantías consolidadas, porción corriente	25.090	23.730
Intereses sobre cesantías	3.011	2.848
Quinquenios, porción no corriente (2)	61.192	51.110
Total beneficios a empleados	\$ 398.146	\$ 228.809

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) El aumento corresponde al beneficio extralegal por compensación variable de la compañía a corto plazo, lo anterior se establece con base en los objetivos del año y los logros obtenidos por los colaboradores.

(2) Corresponde a beneficios a empleados a largo plazo, 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

Para el año 2025 se realizó la actualización de la provisión por este rubro.

A continuación, se detalla el movimiento:

	2025	2024
Saldo inicial	\$ 51.110	49.931
Pago quinquenios	(10.868)	-
Actualización provisión	20.950	1.179
Saldo Final	\$ 61.192	51.110

Set-Icap Securities S.A. tiene suscritos acuerdos de beneficios laborales extralegales a largo plazo con sus empleados (quinquenios). En consecuencia, se ha determinado que en períodos futuros existe la probabilidad de erogación 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 han sido actualizados mediante procedimientos de cálculos actuariales.

Nota 15. – Beneficios a empleados (continuación)

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 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 \$795 y de \$153 miles de pesos sobre el pasivo y 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 \$184 y de \$2.556 miles de pesos sobre el pasivo.

Efectos en miles de pesos	2025			2024		
	Aumento	Disminución		Aumento	Disminución	
Tasa de descuento	1,30%	795	(795)	0,30%	153	(153)
Futuros incrementos salariales	0,30%	184	(184)	5,00%	2.556	(2.556)

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 16. –Impuestos corrientes, netos

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

Concepto	2025	2024
Pasivo por impuesto de renta neto	\$ 362.633	\$ 151.682

Nota 16. –Impuestos corrientes, netos

A continuación, se detallan la composición de los saldos:

Activos por impuestos corrientes	2025	2024
Anticipo de Retenciones a favor	499.497	316.113
Autoretención de Renta	130.365	34.734
Total Activos por impuestos corrientes	\$ 629.862	\$ 350.847
Pasivo por impuestos corrientes	2025	2024
Pasivo por impuesto de renta (1)	992.495	502.529
Total Pasivo por impuestos corrientes	\$ 992.495	\$ 502.529
Compensación por Activos y Pasivos por impuesto de renta	\$ 362.633	\$ 151.682

(1) El aumento en el pasivo por impuesto de renta corresponde a una mayor utilidad fiscal, derivada del incremento en los ingresos por operaciones de TES transadas en el sistema de negociación y registro.

Nota 17. – 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)	119.639	81.104
Autoretención Renta (2)	15.392	3.622
Retención en la fuente	7.989	9.882
De industria y comercio	7.763	5.982
Impuesto de industria y comercio retenido	784	829
Total otros pasivos no financieros	\$ 151.567	\$ 101.419

(1) La variación corresponde al aumento en los ingresos por actividades ordinarias registrados durante el último bimestre del ejercicio 2025, lo cual impactó directamente en la base gravable del impuesto respecto al mismo periodo de 2024.

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

Nota 18. – 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
Provisión Auditoría interna	\$ 12.707	17.742
Provisión Servicios (1)	11.416	10.860
Provisión telefonía y otros	1.820	2.720
Total pasivos estimados y provisiones	\$ 25.943	31.322

Nota 18. – Pasivos estimados y provisiones (continuación)

(1) Corresponde a servicios especiales de comunicación prestados por la Bolsa de Valores de Colombia pendientes por facturar.

A continuación, se detalla el movimiento de las provisiones:

	2025	2024
Saldo inicial	\$ 31.322	25.292
Provisiones nuevas	197.827	174.176
Provisiones utilizadas	(203.206)	(168.146)
Saldo final	\$ 25.943	31.322

Nota 19. – 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 Securities S.A., es de \$1.667.722 miles de pesos, representado en 857.000 acciones ordinarias a un valor nominal de \$1.946 pesos, de las cuales la totalidad estaban suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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 el año 2025 y 2024 fue necesario constituir Reserva Legal sobre las utilidades del año 2024 y 2023 según Acta No 47 del 26 de marzo de 2025 por valor de \$82.305 miles de pesos, y Acta No. 46 del 21 de marzo de 2024 por valor de \$40.878 miles de pesos, debido a que durante el año 2015 según Acta No 31 del 25 de febrero de 2015 la Asamblea General de accionistas acogió a lo establecido en el artículo 456 del Código de Comercio Colombiano aprobó que se enjugaran pérdidas con la reserva legal existente a la fecha.

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

Concepto	2025	2024
Reserva legal	\$ 609.710	527.405

Nota 19. – Patrimonio de los accionistas (continuación)

Distribución de utilidades

Mediante Acta No. 47 y 46 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	\$ 823.049	\$ 408.776
Dividendos decretados	823.049	408.776
Aumento en Reserva legal	(82.305)	(40.878)
Total a distribuir	740.744	367.898
Retenciones sobre dividendos	(7.408)	(3.679)
Neto por pagar y/o pagado	\$ 733.336	\$ 364.219
Dividendo ordinario por acción	864,345	429,286

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

Gestión de Capital

La política de Set-Icap Securities 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 20. – Ingresos de actividades ordinarias

La siguiente es la composición de los ingresos de actividades ordinarias:

	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
Concepto	2025	2024
Sistema de negociación y registro (1)	\$ 4.431.039	\$ 2.744.294
Servicios de Infraestructura (2)	132.823	126.258
Envío información de mercados	37.683	35.301
Total ingresos de actividades ordinarias	\$ 4.601.545	\$ 2.905.853

(1) La variación corresponde al aumento en el volumen de operaciones TES transadas en el Sistema de Negociación y Registro durante el año 2025, como resultado de una mayor liquidez en el sistema financiero y de la revalorización de estos instrumentos, generando un aumento del 61.46% en los ingresos totales frente a 2024.

Nota 20. – Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

(2) La variación corresponde al incremento en la tarifa del servicio, originado por el ajuste anual con base en el Índice de Precios al Consumidor (IPC), conforme a las condiciones contractuales vigentes, este servicio corresponde a la interconexión de los sistemas internos de la Compañía con el BackOffice de la Bolsa de Valores de Colombia S.A., prestado a Set Icap FX S.A.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el recaudo de ingresos corresponde a \$4.709.679 miles de pesos y \$ 2.951.897 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 21. – 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
Reintegro de gastos (1)	\$ 21.929	25.353
Diversos	-	1
Total ganancias u otros ingresos	\$ 21.929	\$ 25.354

(1) Corresponde al reintegro de gastos de intercompañías entre Set Icap FX S.A. y Set-Icap Securities S.A., de acuerdo lo establecido en el acuerdo de servicios entre las partes, relacionados con servicios de telefonía, internet y honorarios.

Nota 22. – 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)	\$ 1.272.554	931.529
Servicios y mantenimiento	467.052	444.268
Honorarios	297.873	300.979
Relaciones públicas (2)	65.256	51.183
Impuestos (3)	62.976	42.156
Contribuciones y afiliaciones	18.800	16.449
Arrendamientos	11.655	11.066
Depreciaciones	11.578	12.463
Seguros	9.410	8.587
Diversos	7.839	7.138
Donaciones	5.490	22.059
Gastos legales	5.063	3.349
Papelería, útiles y fotocopias	1.678	394
Gastos de viaje	1.494	3.005
Adecuaciones e instalaciones	1.429	1.155
Gastos no deducibles	102	1
Deterioro cuentas por cobrar	73	13
Total gastos de actividades ordinarias	\$ 2.240.322	\$ 1.855.794

(1) La variación corresponde principalmente al aumento en la provisión de la compensación variable, donde el aumento en los volúmenes transados en los sistemas de negociación es un factor importante en el cálculo de este rubro.

(2) 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.

(3) La variación se debe a el incremento del Impuesto de Industria y Comercio, derivado del mayor nivel de ingresos registrados en el período.

Nota 23. – Ingresos (Gastos) financieros, netos

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

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Ingresos Financieros		
Intereses CDT (1)	130.391	185.040
Fondos de inversión colectiva (2)	122.712	39.540
Cuentas de Ahorro	8	1.799
Total Ingresos Financieros	\$ 253.111	\$ 226.379
Gastos Financieros		
Comisiones bancarias	(1.785)	(2.603)
Gastos bancarios	(726)	(841)
Total gastos Financieros	\$ (2.511)	\$ (3.444)
Total ingresos (gastos) financieros, neto	\$ 250.600	\$ 222.935

(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 al aumento en los saldos depositados en las cuentas fiduciarias, originado por el incremento en los ingresos de la compañía, lo que generó un mayor recaudo y, en consecuencia, un mayor flujo de efectivo durante el período. Esta situación permitió un incremento en los rendimientos generados por la fiducia.

Nota 24. – Contingencias, Juicios y Otros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Set-Icap Securities S.A., no presenta algún evento que pueda generar contingencias, juicios, demandas u otros hechos en contra de la Compañía.

Nota 25. – Gestión de Riesgos

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

Como administrador de sistemas de negociación y registro, Set-Icap Securities S.A., 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.

Nota 25. – Gestión de Riesgos (continuación)

Estos riesgos son de dos tipos: internos, es decir, afectan directamente a Set-Icap Securities S.A., y pueden ser mitigados y controlados en gran parte por los controles establecidos por la administración; y externos, que afectan a Set-Icap Securities S.A., 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 Securities 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 Securities 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.

Set-Icap Securities 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.

Nota 25. – Gestión de Riesgos (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Con el fin de evitar una concentración excesiva de riesgo, Set-Icap Securities 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

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 a 31 de diciembre de 2025	Provisión
0 - 30 días	0,028%	\$ 482.611	\$ 135
31 - 60 días	0,736%	449	3
61-90 Días	0,883%	329	3
91-180 Días	1,076%	1.479	16
	Total	\$ 484.868	\$ 157

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base a 31 de diciembre de 2024	Provisión
0-30 días	0,024%	\$ 353.536	\$ 85
	Total	\$ 353.536	\$ 85

Nota 25. – 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 Securities 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 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 Securities 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 inversiones en Fondos de Inversión Colectiva

Set-Icap Securities 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 el análisis de sensibilidad de los fondos de Inversión Colectiva. De esta forma, para 31 de diciembre de 2025 y 2024, un aumento o disminución de 0.81% en la tasa de interés, podría haber causado un aumento o disminución, de \$15.606 y de \$4.462.

	Promedio mensual	Ingreso - Gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
Fondos de inversión colectiva	1.926.708	122.731	6,37%	(15.606)	15.606
Al 31 de diciembre de 2025					
Fondos de inversión colectiva	550.822	39.549	7,18%	(4.462)	4.462
Al 31 de diciembre de 2024					

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

Nota 25. – Gestión de Riesgos (continuación)

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 \$ 4.323.043 y \$ 3.126.008 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.

Nota 26. – 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 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.

Nota 26. – Gobierno Corporativo (continuación)

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 por lo que los miembros de dichas instancias cuentan con el conocimiento y son partícipes de la aprobación/desaprobación de metodologías y políticas implementadas para la identificación, la valoración y el monitoreo de los riesgos propios del negocio.

Nota 27. – Controles de Ley

Al 31 de 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 28. - 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 Securities S.A.

Nota 28. - Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas (continuación)

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 29. - 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. 240 del 27 de febrero de 2026 para ser presentados en la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

Nota 30. – 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 Securities S.A. para el año 2026:

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

Nota 31. – 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 Securities S.A. o la interpretación de los estados financieros.