



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Set Icap FX S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros de Set Icap FX S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior, excepto por la aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos que entró en vigencia a partir del 1° de enero de 2019.

Bases para la opinión

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

Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 14 de febrero de 2019, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

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

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

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

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

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

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.

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

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que

aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.

- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basada en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2019:
 - a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
 - b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
 - c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.

- d) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado del resultado integral de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 24 de febrero de 2020.

- 2. Efectúe seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración de la Compañía y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.


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

24 de febrero de 2020



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

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

Señores Accionistas
Set Icap FX S.A.:

Descripción del Asunto Principal

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte de Set Icap FX S.A. en adelante "la Sociedad" al 31 de diciembre de 2019, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado Criterios de este informe:

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

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

Responsabilidad de la administración

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

Responsabilidad del revisor fiscal

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

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

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

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

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

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2019. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.
- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas.

- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, lo cual incluye:
 - Pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero y los elementos establecidos por la Sociedad, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
 - Evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
 - Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre los Sistemas de Administración de Riesgos aplicables a la Sociedad: de lavado de activos y financiación del terrorismo y operativo.
 - Emisión de cartas a la gerencia con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno consideradas no significativas que fueron identificadas durante el trabajo de revisoría fiscal.
 - Seguimiento a los asuntos incluidos en las cartas de recomendación que emití con relación a las deficiencias en el control interno consideradas no significativas.
 - Seguimiento a los planes de acción implementados por la Sociedad con relación a los asuntos identificados por la Superintendencia Financiera de Colombia incluidos en el Acto Administrativo con referencia 2018167282-036-000 del 1 de abril de 2019, como resultado de la visita de supervisión realizada por dicha entidad a la Sociedad en los meses de enero y febrero de 2019.

Limitaciones inherentes

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

limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo Descripción del Asunto principal comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Sociedad, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Conclusión

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

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


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

24 de febrero de 2020

Informe a los estados financieros e informe del Revisor Fiscal

SET ICAP FX S.A.

Al 31 de diciembre de 2019

Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018



Tabla de contenido

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	9
Nota 1. – Información General	10
Nota 2. – Marco Técnico Normativo Aplicable a Estados Financieros Individuales	10
Nota 3. – Bases de medición	11
Nota 4. – Moneda funcional y de presentación	11
Nota 5. – Uso de estimaciones y juicios	11
Nota 6. – Cambios en políticas contables significativas	12
Nota 7. – Valor Razonable	15
Nota 8. – Efectivo y equivalentes del efectivo	16
Nota 9. – Cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas	17
Nota 10. – Deudores y otras cuentas por cobrar	21
Nota 11. – Otros activos no financieros corrientes	22
Nota 12. – Activos no financieros corrientes	22
Nota 13. – Impuesto a las ganancias	23
Nota 14. – Activos intangibles distintos al goodwill	25
Nota 15. – Propiedades y equipos, neto	26
Nota 16. – Propiedades por derecho de uso	28
Nota 17. – Beneficios a empleados	28
Nota 18. – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	29
Nota 19. – Pasivos por impuestos corrientes	30
Nota 20. – Otros pasivos no financieros corrientes	30
Nota 21. – Pasivo por Arrendamientos	30
Nota 22. – Pasivos estimados y provisiones	31
Nota 23. – Patrimonio de los accionistas	32
Nota 24. – Ingresos de Actividades Ordinarias	33
Nota 25. – Ingresos de Actividades de Inversión	33
Nota 26. – Ganancias u otros Ingresos	34
Nota 27. – Gastos de Actividades Ordinarias	34
Nota 28. – Gastos de Actividades No Ordinarias	36
Nota 29. – Costos e ingresos financieros, neto	36
Nota 30. – Contingencias, juicios y otros	37

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

Nota 31. – Gestión de Riesgos	37
Nota 32. – Gobierno Corporativo	38
Nota 33. – Controles de Ley	39
Nota 34. – Resumen de las principales políticas contables	39
Nota 35 - Asuntos de interés	46
Nota 36 - Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas	49
Nota 37. - Autorización estados financieros	50
Nota 38. - Eventos subsecuentes	50

Certificación de estados financieros

DIANA MARÍA ARIZA VILLAR, en calidad de Representante Legal y JUDY ANDREA ÁLVAREZ CELIS, en calidad de Contador de SET ICAP FX S.A., declaramos que los estados financieros: Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019, 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, a excepción de la NIIF 16 "Arrendamientos", la cual es de aplicabilidad a partir del 1 de enero de 2019, asegurando que presentan, razonablemente, la situación financiera al 31 de diciembre 2019 y 2018.

También confirmamos que:

1. Las cifras incluidas en los mencionados estados financieros y en sus notas explicativas fueron fielmente tomadas de los libros de contabilidad de SET ICAP FX S.A.
2. No han habido irregularidades que involucren a miembros de la administración, que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los Estados Financieros enunciados o en sus notas explicativas.
3. Aseguramos la existencia de activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos, acumulación y compensación contable de sus transacciones y evaluados bajo métodos de reconocido valor técnico.
4. Confirmamos la integridad de la información proporcionada, respecto a que todos los hechos económicos han sido reconocidos en los Estados Financieros enunciados o en sus notas explicativas.
5. Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los Estados Financieros enunciados o en sus notas explicativas incluyendo los gravámenes y restricciones de los activos, pasivos reales y contingencias, así como también las garantías que se han dado a terceros.
6. La información contenida en los formularios de autoliquidación de aportes al sistema general de seguridad social integral es correcta, de acuerdo con las disposiciones legales y SET ICAP FX S.A. no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema mencionado.
7. No han habido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2019, que requieran ajuste o revelación en los Estados Financieros o en sus notas explicativas.

Cordialmente,



Diana María Ariza Villar
Representante Legal
C.C. 52.694.194



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

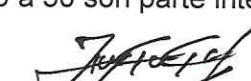
SET ICAP FX S.A.
Estado de Situación Financiera
(En miles de pesos colombianos)

CONCEPTO	Nota	2019	2018
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente al efectivo	8	\$ 7.600.504	7.637.678
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	9	690.249	1.014.079
Deudores y otras cuentas por cobrar	10	3.652.782	3.173.028
Otros activos no financieros	11	1.558	-
Activos no financieros	12	91.943	77.470
Total activo corriente		\$ 12.037.036	11.902.255
Activo no corriente			
Activos Intangibles distintos del goodwill	14	\$ 1.319.931	1.260.637
Propiedades y equipo, neto	15	1.020.818	663.698
Propiedades por derecho de uso	16	666.746	-
Impuesto diferido	13	715.670	478.771
Total activo no corriente		\$ 3.723.165	2.403.106
TOTAL ACTIVO		\$ 15.760.201	14.305.361
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Beneficios a empleados	17	\$ 1.383.205	1.037.533
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	18	171.241	136.967
Pasivo por impuestos corrientes	19	1.642.533	2.005.896
Otros pasivos no financieros	20	784.335	799.126
Cuentas por pagar con partes relacionadas	9	177.404	1.349.934
Total pasivo corriente		\$ 4.158.718	5.329.456
Pasivo no corriente			
Pasivo por arrendamientos	21	\$ 695.567	-
Beneficios a empleados a largo plazo	17	220.868	198.803
Pasivos estimados y provisiones	22	185.900	33.947
		\$ 1.102.335	232.750
TOTAL PASIVO		\$ 5.261.053	5.562.206
Patrimonio de los accionistas			
	23		
Capital suscrito y pagado		\$ 330.000	330.000
Reservas		305.885	305.885
Utilidad neta del periodo		9.755.607	7.999.614
Ajuste por convergencia NIIF		107.656	107.656
Total patrimonio de los accionistas		\$ 10.499.148	8.743.155
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 15.760.201	14.305.361

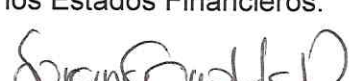
Las notas en las páginas 09 a 50 son parte integral de los Estados Financieros.



Diana María Ariza Villar
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)



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



Sorany Giselle Ardila Páez
Revisor Fiscal T.P. 165874 – T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del
24 de febrero de 2020

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

CONCEPTO	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ingresos		\$ 27.640.173	24.633.461
Ingresos de actividades ordinarias	24	27.135.478	24.156.521
Ingresos por actividades de inversión	25	213.195	198.212
Ganancias u otros ingresos	26	291.500	278.728
Gastos		\$ 13.033.553	11.777.149
Gastos de actividades ordinarias	27	12.989.443	11.410.938
Gastos de actividades no ordinarias	28	44.110	366.211
Utilidad por actividades de operación		\$ 14.606.620	12.856.312
Costos e ingresos financieros, neto	29	(29.583)	3.984
Utilidad antes de impuestos		\$ 14.577.037	\$ 12.860.296
Impuesto de renta y complementarios	13	5.058.329	5.025.653
Impuesto diferido	13	(236.899)	(164.971)
Utilidad neta del periodo		\$ 9.755.607	7.999.614
Resultado integral total		\$ 9.755.607	7.999.614

Las notas en las páginas 09 a 50 son parte integral de los Estados Financieros.



Diana María Ariza Villar
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)



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



Sorany Giselle Ardila Páez
Revisor Fiscal T.P. 165874 – T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del
24 de febrero de 2020

SET ICAP FX S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
(En miles de pesos colombianos)

	Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018							
	Capital suscrito y pagado	Reserva Legal	Reservas obligatorias	Reserva para capital de trabajo	Total reservas	Ajustes por convergencia a NIIF	Utilidad neta de ejercicios anteriores	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ 330.000	\$ 188.336	\$ 95.760	\$ 21.789	\$ 305.885	\$ 107.656	\$ 6.442.230	\$ 7.185.771
Traslado a resultados acumulados							6.442.230	-
Distribución de dividendos a razón de \$5.856,57 por acción, sobre 1.100 acciones							(6.442.230)	-
Utilidad neta del período						7.999.614	(6.442.230)	(6.442.230)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 330.000	\$ 188.336	\$ 95.760	\$ 21.789	\$ 305.885	\$ 107.656	\$ 7.999.614	\$ 7.999.614
Traslado a resultados acumulados							7.999.614	-
Distribución de dividendos a razón de \$7.272,38 por acción, sobre 1.100 acciones							(7.999.614)	-
Utilidad neta del período						9.755.607	(7.999.614)	(7.999.614)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 330.000	\$ 188.336	\$ 95.760	\$ 21.789	\$ 305.885	\$ 107.656	\$ 9.755.607	\$ 10.499.148

Las notas en las páginas 09 a 50 son parte integral de los Estados Financieros.



Diana María Ariza Villar
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)



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



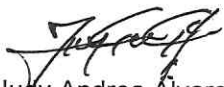
Sorany Giselle Ardila Páez
Revisor Fiscal T.P. 165874 – T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del
24 de febrero de 2020


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

CONCEPTO	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación		27.261.790	25.772.424
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		27.261.790	25.772.424
Clases de pagos en efectivo procedentes de la actividad de operación		(17.952.302)	(18.136.297)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.960.505)	(6.163.956)
Pagos de impuestos en actividades de operación		(5.789.035)	(5.005.608)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(4.829.956)	(4.158.488)
Otros pagos por actividades de operación		(131.207)	(114.007)
Intereses pagados	29	(63.496)	-
Intereses recibidos	25	213.195	198.212
Impuesto a las ganancias pagados		(3.379.940)	(2.888.023)
Otras salidas de efectivo		(11.358)	(4.427)
Total flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		\$ 9.309.488	\$ 7.636.127
Flujos de efectivo usados de actividades de Inversión			
Compra de Activos intangibles	14	(631.114)	(202.491)
Compra Propiedades y equipo	15	(511.518)	(23.866)
Total flujos de efectivo netos usados en actividades de inversión		\$ (1.142.632)	\$ (226.357)
Flujos de efectivo usados de actividades de financiación			
Pagos de pasivos por arrendamientos		(208.867)	-
Dividendos pagados		(7.999.614)	(6.442.230)
Total flujos de efectivo netos usados en actividades de financiación		\$ (8.208.481)	\$ (6.442.230)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		4.451	(18.208)
Disminución (aumento) neto de efectivo y equivalentes		\$ (37.174)	\$ 949.332
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		\$ 7.637.678	\$ 6.688.346
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		\$ 7.600.504	\$ 7.637.678

Las notas en las páginas 09 a 50 son parte integral de los Estados Financieros.


Diana María Ariza Villar
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)


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


Sorany Giselle Ardila Páez
Revisor Fiscal T.P. 165874 – T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del
24 de febrero de 2020

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 1. – Información General

Ente económico

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

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

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

La sociedad al 31 de diciembre de 2019 cuenta con una planta de personal de 32 colaboradores, y al cierre del año 2018 era de 31 colaboradores.

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

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

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

Estos son los primeros estados financieros anuales en los cuales la NIIF 16 Arrendamientos ha sido aplicada. Los cambios significativos a las políticas contables están descritos en la nota 6.

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

Nota 3. – Bases de medición

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

Nota 4. – Moneda funcional y de presentación

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

Nota 5. – Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

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

Nota 6. – Cambios en políticas contables significativas

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

La Compañía aplicó la NIIF 16 “Arrendamientos” a partir del 1 de enero de 2019. El objetivo de la NIIF 16 es asegurar que los arrendatarios proporcionen información relevante de forma que represente fielmente estas transacciones, busca también evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de SET ICAP FX S.A.

La NIIF 16 establece el tratamiento para los arrendamientos, donde el arrendatario reconozca un activo por el derecho del uso del bien que se ha tomado en arriendo y a su vez reconozca un pasivo por la obligación de pago que se genera a favor del arrendador.

La NIIF 16 se aplicó a períodos anuales.

La NIIF 16 deroga:

(a) NIC 17 Arrendamientos.

La Compañía ha adoptado la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado, con soluciones prácticas, bajo el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta norma fue reconocido en la fecha de la aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2019). En consecuencia, la información presentada para 2018 no fue re-expresada y continúa siendo reportada conforme a la NIC 17. En general, los requisitos de revelación de la NIIF 16 no se han aplicado a la información comparativa.

El detalle de los cambios en las políticas contables es revelado a continuación:

6.1 Definición de un contrato de arrendamiento

Anteriormente SET ICAP FX determinaba al inicio de un contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 “Determinación si un acuerdo contiene un arrendamiento”. SET ICAP FX ahora evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la nueva definición de arrendamiento. Bajo la NIIF 16, un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

SET ICAP FX evaluará nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento solo si cambian los términos y condiciones del contrato.

Componentes separados de un contrato

Dentro de un contrato que contenga varios componentes, incluyendo arrendamientos, SET ICAP FX deberá contabilizar cada componente de forma separada. Por lo tanto,

aquellos componentes que contengan un arrendamiento deben alinearse con la política de NIIF 16.

El precio de cada uno de los componentes de arrendamiento y aquellos que no correspondan a un arrendamiento, se debe determinar sobre la base del precio que un proveedor similar tendría por dicho activo.

SET ICAP FX, realizó el análisis de sus contratos para definir cuales contenían arrendamiento bajo la definición de NIIF.

6.2 Como arrendatario

Como arrendatario, SET ICAP FX anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros basados en la evaluación de si un contrato transfería sustancialmente todos los riesgos y beneficios al arrendatario. Bajo la NIIF 16, SET ICAP FX reconoce un activo por el derecho del uso del bien tomado en arriendo y un pasivo por la obligación de pago que se genera a favor del arrendador.

Excepto para:

- a. Los arrendamientos a corto plazo (menos de 12 meses); y
- b. Los arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor; lo que equivale a menos de \$ 15.000 miles de pesos anuales.

Cuando el arrendamiento del activo es de bajo valor y se encuentra dentro del monto de exención de la NIIF 16, SET-ICAP FX debe reconocer los pagos como un gasto lineal a lo largo del plazo del arrendamiento o según otra base sistémica que represente mejor dicho gasto.

Es importante mencionar que los arrendamientos a corto plazo se considerarán como arrendamientos nuevos sí hay una modificación del arrendamiento o si se ha producido un cambio en el plazo del arrendamiento

Clasificación de subarrendamientos

Para clasificar un subarrendamiento, SET ICAP FX, como arrendador intermedio, clasificará el subarrendamiento como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo de la forma siguiente:

- a. Si el arrendamiento principal es un arrendamiento a corto plazo y se reconocen los pagos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento o según otra base sistémica que represente mejor el gasto, el subarrendamiento se clasificará como un arrendamiento operativo.
- b. En otro caso, el subarrendamiento se clasificará por referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal, en lugar de por referencia al activo subyacente (por ejemplo, el elemento de propiedades, planta y equipo que es sujeto del arrendamiento).

Transición

En la transición, para arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos bajo NIC 17, SET ICAP FX medirá el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento restante, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial.

Reconocerá un activo derecho de uso en la fecha de aplicación inicial para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17. SET ICAP FX, arrendamiento por arrendamiento, por medir el activo por derecho de uso:

- (i) su importe en libros como si la Norma se hubiera aplicado desde la fecha de comienzo, pero descontado usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial; o
- (ii) un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

SET ICAP FX usó los siguientes procedimientos prácticos al aplicar NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17:

- Se aplicó la exención de no reconocer los activos de derecho de uso y las obligaciones por arrendamientos con menos de 12 meses de vigencia.
- Excluir los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.
- Se utilizó la retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento, considerando si el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

Impacto en los Estados Financieros

La adopción de la NIIF 16 impacta los estados financieros de la siguiente forma:

En miles de pesos	1 de enero de 2019
Oficinas por derecho de uso clasificadas como propiedad planta y equipo	\$ 896.942
Cuenta por cobrar reconocida como Subarriendo	14.051
Pasivo por arrendamientos	(900.383)
Pasivo por desmantelamiento	(10.000)

La tasa utilizada para descontar los arrendamientos corresponde a la tasa otorgada por un banco comercial para una operación de crédito. Esta tasa es del 8,14% EA.

También fue necesario para SET ICAP FX, reconocer los gastos de depreciación (ver nota 27) y financieros (ver nota 29) que corresponde a \$233.638 y \$63.496 al 31 diciembre de 2019.

Un pasivo por desmantelamiento debido a las condiciones pactadas en el contrato con Deceval S.A. al término de este.

Nota 7. – Valor Razonable

- **Determinación de valores razonables**

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

- **Jerarquía del valor razonable**

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

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

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede 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 que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Activos financieros medidos a valor razonable

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

Diciembre de 2019

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

Diciembre de 2018

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Técnica de Valoración	Datos de entrada
Fondos de Inversión Colectiva		\$ 7.412.923		Valor de la unidad	Valor de la unidad FIC

A continuación se enuncian los supuestos realizados por la administración para realizar la estimación del valor razonable de los activos financieros de Set Icap FX SA:

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

Nota 8. – Efectivo y equivalentes del efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes del efectivo teniendo en cuenta la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes de las instituciones financieras en las cuales Set Icap FX S.A., mantiene fondos en efectivo, y corresponden a:

Concepto	Calificación	2019	2018
Caja general moneda legal		\$ 1.656	1.562
Caja general moneda extranjera (1)		4.546	11.853
Bancos moneda nacional	AAA	10.904	115.573
Bancos moneda extranjera (2)	AAA	377.890	95.767
Fondos de Inversión colectiva (3)	AAA	7.205.508	7.412.923
Total		\$ 7.600.504	\$ 7.637.678

(1) La disminución corresponde a pago de viáticos para viajes al exterior por concepto de reuniones y capacitaciones.

(2) El aumento corresponde a la disminución de pagos a proveedores del exterior a través de la cuenta en moneda extranjera.

(3) Al 31 diciembre de 2019 y 2018 los saldos en fondos de inversión colectiva corresponden a valores depositados en las siguientes fiducias:

Concepto	Calificación	2019	2018
Fiducolombia Fiducuenta (1)	AAA	\$ 6.966.879	2.093.446
Fiducolombia Fidurenta (1)	AAA	77.389	5.164.782
Renta 4 Global Fiduciaria S.A	AAA	52.965	50.990
Alianza Fiduciaria S.A.	AAA	108.275	103.705
Total		\$ 7.205.508	\$ 7.412.923

(1) Al 31 de diciembre de 2019 los saldos se mantenían en la Fiducuenta, en marzo de 2019 se realizó traslado de la Fidurenta hacia la Fiducuenta por disponibilidad de saldos para pago de dividendos.

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

Al corte de 31 diciembre de 2019 y 2018 no existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen partidas conciliatorias pendientes.

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

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

- a) directa, o indirectamente a través de uno o más intermediarios:
 - i. controla a, es controlada por, o está bajo control común con, la entidad (esto incluye controladoras, subsidiarias y otras subsidiarias de la misma controladora);
 - ii. tiene una participación en la entidad que le otorga influencia significativa sobre la misma; o
 - iii. tiene control conjunto sobre la entidad;
- b) es una asociada (según se define en la NIC 28 Inversiones en Asociadas) de Set-Icap FX S.A.
- c) es un negocio conjunto, donde Set-Icap FX S.A. es uno de los participantes (véase la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos);
- d) es personal clave de la gerencia de Set-Icap FX S.A. o de su controladora;
- e) es un familiar cercano de una persona que se encuentre en los supuestos (a) o (d);
- f) es una entidad sobre la cual alguna de las personas que se encuentra en los supuestos (d) o (e) ejerce control, control conjunto o influencia significativa, o bien cuenta, directa o indirectamente, con un importante poder de voto; o
- g) es un plan de beneficios post-empleo para los trabajadores, ya sean de la propia Set-Icap FX S.A. o de alguna otra que sea parte relacionada de ésta.

Las transacciones con las partes relacionadas se realizan a valor razonable o precio de mercado en el momento de la misma,

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos por operaciones entre partes relacionadas son:

Cuentas por cobrar de Set-Icap FX:

Entidad	2019	2018
Icap Energy LLC (antes Icap Capital Markets) (1)	\$ 646.456	969.417
Set-Icap Securities S.A.	24.752	27.108
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	15.483	15.006
Precia PPV S.A (antes Infovalmer S.A.)	3.976	7.951
Deterioro transacciones partes relacionadas (2)	(418)	(5.403)
Total	\$ 690.249	\$ 1.014.079

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

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

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

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

(1) La disminución corresponde a cancelación de saldos en lo corrido del año 2019.

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

Cuentas por cobrar partes relacionadas estratificada al 31 de diciembre de 2019 y 31 de de diciembre de 2018:

Cuentas por Cobrar 2019		
Tercero	Total	Sin vencer (< 30 días)
Icap Energy LLC (antes Icap Capital Markets)	\$ 646.456	646.456
Set-Icap Securities S.A.	24.752	24.752
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	15.483	15.483
Precia PPV S.A (antes Infovalmer S.A.)	3.976	3.976
Deterioro transacciones partes relacionadas (2)	(418)	(418)
Total	\$ 690.249	\$ 690.249

Tercero	Cuentas por Cobrar 2018					
	Total	Sin vencer (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 180 días	Entre 181 - 270 días
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	\$ 15.006	7.503	7.503	-	-	-
Precia PPV S.A (antes Infovalmer S.A.)	7.951	3.976	3.975	-	-	-
Set-Icap Securities S.A.	27.108	27.108	-	-	-	-
Icap Energy LLC (1) (antes Icap Capital Markets)	969.417	96.612	165.479	143.688	417.127	146.511
Deterioro transacciones partes relacionadas (2)	(5.403)	(82)	(475)	(685)	(2.854)	(1.307)
Total	\$ 1.014.079	\$ 135.117	\$ 176.482	143.003	414.273	145.204

- (1) El deterioro de las partidas con partes relacionadas se calculó teniendo en cuenta la matriz de provisiones por tramos creada a partir del análisis del comportamiento de la cartera histórica y tipo de clientes a 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base al 31 de diciembre de 2018	Provisión
0-30 días	0,06%	135.199	82
31-60 días	0,27%	176.957	475
61-90 días	0,48%	143.688	685
91-180 días	0,68%	417.127	2.854
181-270 días	0,89%	146.511	1.307
Mayor a 271 días	100%	-	-
		1.019.482	5.403

Cuentas por pagar de Set-Icap FX:

Entidad	Cuentas por pagar	
	2019	2018
Icap Energy LLC (antes Icap Capital Markets) (1)	120.832	902.402
Sophos Solutions S.A.S. (2)	43.731	-
Set-Icap Securities S.A.	12.841	12.519
Icap del Ecuador S.A. (3)	-	414.086
Icap Colombia Holdings SAS (3)	-	20.927
Total	\$ 177.404	\$ 1.349.934

- (1) Corresponde a cuentas por pagar por el cobro de los gastos de personal y servicios de comunicación de los agentes ubicados en Nueva York del mes de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2018 existía acuerdo de pago para el año 2019 de los saldos pendientes.

(2) Corresponde a los servicios prestados de septiembre a diciembre de 2019, pendientes por cancelar del contrato iniciado el 21 de marzo de 2019 por concepto de servicios de consultoría.

(3) La disminución corresponde a que al 31 de diciembre de 2019 se realizó el pago de todas las facturas pendientes por cancelar.

Cuentas por pagar partes relacionada estratificada al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Cuentas por pagar 2019			
Tercero	Total	Sin vencer (< 30 días)	
Icap Energy LLC (1) (antes Icap Capital Markets)	\$ 120.832	120.832	
Sophos Solutions S.A.S.	43.731	43.731	
Set-Icap Securities S.A.	12.841	12.841	
Total	\$ 177.404	177.404	

Cuentas por pagar 2018						
Tercero	Total	Sin vencer (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 180 días	Entre 181 - 360 días
Icap del Ecuador S.A.	\$ 414.086	414.086	-	-	-	-
Set-Icap Securities S.A.	12.519	12.519	-	-	-	-
Icap Colombia Holdings SAS	20.927	20.927	-	-	-	-
Icap Energy LLC (1) (antes Icap Capital Markets)	902.402	145.288	154.238	131.102	324.823	146.951
Total	\$ 1.349.934	\$ 592.820	\$ 154.238	\$ 131.102	\$ 324.823	146.951

(1) No existen condiciones especiales, pero dado el nivel de transacciones intercompañías, el pago se efectúa luego de una conciliación entre las partes.

Transacciones con partes relacionadas y sus efectos en los resultados

Sociedad	Transacción	2019		2018	
		Efecto en resultado ingreso	Efecto en resultado gasto	Efecto en resultado ingreso	Efecto en resultado gasto
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	Soporte tecnológico		68.479	-	68.479
	Servicios especiales de comunicación		29.348	-	29.348
	Diversos		3.000	-	12.135
	Desarrollos		37.895	-	37.895
	Seguros		21.768	-	4.290
	Ingresos por servicios de terminales	80.783	-	78.293	-
Precia PPV S.A (antes Infovalmer S.A.)	Ingresos por servicios de Información	41.484	-	41.484	-
Set-Icap Securities S.A.	Otros ingresos establecidos en el acuerdo de servicios	284.903	-	277.149	-
	Honorarios Administrativos		4.949	-	4.800
	Servicios de Infraestructura		126.991	-	123.345
	Reintegro de comunicaciones		10.222	-	12.365
Icap del Ecuador S.A.	Servicios de Mantenimiento plataforma SET-FX		900.176	-	761.725
	Desarrollos		511.076	-	462.529
Icap Energy LLC (antes Icap Capital Markets)	Servicios de comunicación y puestos de trabajo		2.092.247	-	2.630.882
	Ingresos por operaciones Broker puestos trabajo Nueva York	2.595.899	-	1.711.792	-
Icap Colombia Holdings S.A.S	Arrendamiento inmuebles		250.543	-	224.851
Sophos Solutions S.A.S.	Consultoria		108.063	-	-
Depósito Centralizado de Valores de Colombia (Deceval)	Arrendamiento inmuebles		46.591	-	38.978
Total		\$ 3.003.069	\$ 4.211.348	\$ 2.108.718	\$ 4.411.622

Personal Clave de Set-Icap FX

La remuneración con cargo a resultados del equipo gerencial clave de la compañía fue de \$1.478.818 miles de pesos por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y de \$1.409.366 miles de pesos por el año de 2018. Set Icap tiene establecido para sus ejecutivos y colaboradores en general un plan de incentivos por cumplimiento de objetivos de aportación a los resultados de la Sociedad, dichos

incentivos se estructuran en un mínimo y máximo de remuneraciones brutas y son cancelados dos veces al año, también cuenta con remuneraciones a largo plazo.

Junta Directiva de Set-Icap FX

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

Nota 10. – Deudores y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos de deudores y otras cuentas por cobrar ascendían a:

Concepto	2019	2018
Clientes nacionales (1)	\$ 2.760.787	2.693.809
Clientes del exterior (1)	890.604	483.270
Otras cuentas por cobrar (2)	11.247	5.588
Deterioro deudores comerciales (3)	(9.856)	(9.639)
Total	\$ 3.652.782	\$ 3.173.028

(1) La cuenta clientes la integran los afiliados, vinculados a la plataforma electrónica transaccional y de negociación para el mercado de divisas, que incluye los mercados spot, forward, next day y derivados. Dentro de este saldo se incluye saldo por cobrar en dólares por USD \$271.762,60 y USD \$153.818,83 equivalente a \$891 millones de pesos y \$483 millones de pesos, con una TRM al cierre de \$3.277,14 a 31 de diciembre de 2019 y una TRM promedio de \$3.141,82 para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

La variación corresponde a mayor facturación de servicios de información.

(2) Corresponde a anticipos efectuados a proveedores. El aumento corresponde a que al 31 de diciembre de 2019 se realizó un anticipo para realización de la encuesta de satisfacción.

(3) El deterioro para deudores comerciales se calcula y se analiza con base en la política interna de la compañía con aplicación bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera.

La Compañía realizó el Comité de Cartera en el mes de diciembre de 2019 y logró determinar que para lo corrido del año 2019, dado el comportamiento de los pagos de clientes la pérdida esperada es casi nula, ya que la probabilidad de recuperación es alta. La rotación de cartera al cierre del 31 diciembre de 2019 es de 49 días.

Cartera estratificada al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

2018	Total	Sin vencer (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 180 días	Entre 181 - 270 días	Mas de 271 días
Deudores comerciales	\$ 3.177.079	2.185.989	795.781	107.689	74.977	7.556	5.087
Otras cuenta por cobrar	5.588	118	-	2.770	2.700	-	-
Deterioro deudores comerciales (1)	(9.639)	(1.322)	(2.136)	(513)	(513)	(68)	(5.087)
Total	\$ 3.173.028	\$ 2.184.785	\$ 793.645	\$ 109.946	\$ 77.164	\$ 7.488	-

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el deterioro de las cuentas con deudores comerciales se calculó teniendo en cuenta la matriz de provisiones por tramos.

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

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base al 31 de diciembre de 2018	Provisión
0-30 días	0,06%	\$ 2.185.989	1.322
31-60 días	0,27%	795.781	2.136
61-90 días	0,48%	107.689	513
91-180 días	0,68%	74.977	513
181-270 días	0,89%	7.556	68
Mayor a 271 días	100%	5.087	5.087
		\$ 3.177.079	9.639

Nota 11. – Otros activos no financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de la cuenta se detalla de la siguiente manera:

Concepto	2019
Impuesto a las ventas retenido	1.558

Nota 12. – Activos no financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos de los activos no financieros corrientes se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2019	2018
Servicios Informativos (1)	\$ 91.943	77.470

(1) Los servicios corresponden a las pantallas informativas de Bloomberg y a los servicios prestados por ITIVITI USA INC (Verifix).

Nota 13. – Impuesto a las ganancias

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos del impuesto de renta se detallan de la siguiente manera:

a. Componentes del gasto por impuesto de renta:

Concepto	2019	2018
Impuesto de Renta Corriente	\$ 5.056.556	5.036.931
Gasto impuesto diferido	(236.899)	(164.971)
Ajuste de periodos anteriores	1.773	(11.278)
Total gasto impuesto a las ganancias	\$ 4.821.430	4.860.682

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

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

La tarifa del impuesto sobre la renta para el año 2019 es del 33%. Con la Sentencia de la Corte Constitucional C-510 de octubre de 2019 se declara inexecutable la aplicación de los puntos porcentuales adicionales al impuesto de renta aplicables a las entidades financieras); por al año 2018 la tasa de impuesto de renta es del 33% más 4 puntos adicionales sobre la tarifa general.

De acuerdo con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2020, 2021, 2022 y siguientes es del 32%, 31%, 30%, respectivamente. Para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos porcentuales adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2020 y del 3% para los años 2021 y 2022.

Para el año 2019 la renta presuntiva es del 1.5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior, mientras que para el año 2018 fue el 3.5%.

La Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019 reduce la renta presuntiva al 0,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior para el año 2020, y al 0% a partir del año 2021 y siguientes.

La Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019 mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario en el impuesto de renta el 50% del impuesto de industria y comercio avisos y tableros efectivamente pagado en el año o período gravable, el cual a partir del año 2022 será del 100%. Para el año 2018 este impuesto tiene el tratamiento de deducción en el impuesto de renta.

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

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

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

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

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

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total del gasto del impuesto sobre la renta de SET ICAP FX. S.A calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado separado de resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de			
		2019		2018
Utilidad antes de Impuesto		\$ 14.577.037		\$ 12.860.296
Impuesto de renta a tasa nominal	33,00%	4.810.422	37,00%	4.758.310
Gastos no deducibles	1,18%	171.413	1,67%	214.452
Efecto base gravable sobretasa renta	0,00%	-	-0,25%	(32.000)
Impuesto diferido por cambio de tasas	-0,29%	(42.673)	-0,46%	(59.431)
Descuentos tributarios	-0,82%	(119.505)	-0,07%	(9.371)
Ajuste provisión años anteriores	0,01%	1.773	-0,09%	(11.278)
Total gasto impuesto a las ganancias	33,08%	\$ 4.821.430	37,80%	\$ 4.860.682

c. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados al 31 diciembre de 2019 y 2018:

2019	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Efecto en el estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Impuestos diferidos activos			
Diferencia en cambio no realizada	9.103	6.813	15.916
Deterioro cuentas por cobrar	4.964	(4.964)	-
Oficina por derecho de uso	-	8.646	8.646
Amortizacion Activos intangibles	134.428	6.195	140.623
Impuesto de Industria y comercio	-	22.317	22.317
Beneficio a empleados	342.388	151.127	493.515
Pasivos estimados y provisiones	11.202	55.422	66.624
Total activo por impuesto diferido	\$ 502.085	245.556	\$ 747.641
Impuestos diferidos pasivos			
Depreciacion Activos Fijos	23.314	8.657	31.971
Total pasivo por impuesto diferido	\$ 23.314	8.657	\$ 31.971
Total neto impuesto diferido	\$ 478.771	236.899	\$ 715.670

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

d. Realización de impuestos diferidos activos:

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

e. Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas:

El marco normativo sobre el cual se desarrolla el proceso de impuestos se encuentra enmarcado en las leyes tributarias por lo que no se toman riesgos que puedan conllevar a generar incertidumbres en las obligaciones fiscales al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Nota 14. – Activos intangibles distintos al goodwill

Al 31 diciembre de 2019 y 2018 los saldos de la cuenta y los movimientos del período se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2019			Saldo final
	Saldo inicial	Cargos	Amortización	
Licencia Software Aplica (1)	1.260.637	631.114	(571.820)	1.319.931
Total	\$ 1.260.637	\$ 631.114	(\$ 571.820)	\$ 1.319.931

Concepto	2018				Saldo final
	Saldo inicial	Cargos	Amortización	Reclasificación	
Licencia Software Aplica (1)	1.098.415	689.651	(518.839)	(8.590)	1.260.637
Total	\$ 1.098.415	\$ 689.651	(\$ 518.839)	(\$ 8.590)	\$ 1.260.637

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

Al 31 de diciembre de 2018 se realizó reclasificación de los servicios prestados por ITIVITI USA INC (Verifix), ya que no correspondían a licencias en \$8.590 miles de pesos al 2018.

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

Al 31 de diciembre de 2018 de los cargos por valor de \$689.651 se habían cancelado \$202.491 miles de pesos, al cierre de 2019 se encuentra cancelados en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se presentaron indicios de deterioro para esta clase de activos. El valor residual para estos activos es cero.

Nota 15. – Propiedades y equipos, neto

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

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

Concepto	2018		
	Costo	Depreciación Acumulada	Neto
Equipos de computación	\$ 108.917	(89.430)	19.487
Equipos de comunicación	994.537	(350.326)	644.211
Muebles y Enseres	18.499	(18.499)	-
Total	\$ 1.121.953	(\$ 458.255)	\$ 663.698

Las vidas útiles al 31 de diciembre de 2019 no presentaron variación respecto a las asignadas en el año 2018. Las vidas útiles aprobadas para el año 2019 bajo las políticas contables utilizadas por SET – ICAP FX en la operación de los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, fueron:

ACTIVO

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se presentaron indicios de deterioro para la propiedad y equipo y el valor residual es cero ya que no se espera recuperación alguna al final de su vida útil.

El movimiento de la propiedad y equipo al 31 diciembre de 2019 y 2018 fue:

Movimientos en Propiedades y equipo	2019			
	Equipos de computación	Equipos comunicación	Muebles y Enseres	Total propiedades y equipo
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$ 19.487	\$ 644.211	-	\$ 663.698
Adiciones	41.934	459.271	10.313	511.518
Retiros	-	-	(1.420)	(1.420)
Depreciación por retiros	-	-	1.420	1.420
Gasto por depreciación	(24.804)	(124.493)	(5.101)	(154.398)
Total Cambios	\$ 17.130	\$ 334.778	5.212	\$ 357.120
Saldo 31 de diciembre de 2019	\$ 36.617	\$ 978.989	\$ 5.212	\$ 1.020.818

Movimientos en Propiedades y equipo	2018			
	Equipos de computación	Equipos comunicación	Muebles y Enseres	Total propiedades y equipo
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	\$ 12.511	\$ 766.031	-	\$ 778.542
Adiciones	\$ 18.692	-	5.174	23.866
Retiros	-	-	(3.176)	(3.176)
Depreciación por retiros	-	-	3.176	3.176
Gasto por depreciación	(11.716)	(121.820)	(5.174)	(138.710)
Total Cambios	\$ 6.976	(\$ 121.820)	-	(\$ 114.844)
Saldo 31 de diciembre de 2018	\$ 19.487	\$ 644.211	-	\$ 663.698

Al 31 de diciembre de 2019, y con base en el análisis de utilización realizado por la Gerencia de Tecnología de Información y la Gerencia Financiera y Administrativa, se acordó dar de baja activos que ya se habían depreciado y ya no estaban en uso.

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

Nota 16. – Propiedades por derecho de uso

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

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

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

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

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

	Fecha Inicial	Fecha Final	Meses Pendientes
Icap Colombia Holdings S.A.S	01/11/2012	01/11/2022	47
Deceval	01/06/2016	01/06/2022	42

Nota 17. – Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos a beneficios a empleados a corto plazo se detallan a continuación.

Concepto	2019	2018
Vacaciones consolidadas	\$ 121.018	130.892
Cesantías consolidadas, porción corriente	75.016	60.989
Intereses sobre cesantías	8.654	6.915
Prestaciones extralegales (1)	1.178.517	838.737
Total	\$ 1.383.205	\$ 1.037.533

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

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

A continuación se detallan los beneficios a largo plazo:

Concepto	2019	2018
Quinquenios	\$ 220.868	198.803
Total	\$ 220.868	\$ 198.803

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

Con la información disponible, y en virtud del incremento de la probabilidad de pago vinculado al avance del tiempo, al 31 de diciembre de 2019 han sido actualizados mediante procedimientos de cálculos actuariales. La actualización actuarial es realizada al finalizar el año fiscal correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2019, se han realizado pagos de quinquenios a los colaboradores que han cumplido con los requisitos para recibir este beneficio extralegal.

Los supuestos incluidos en el procedimiento del cálculo realizado por el actuario, fueron: Tipo de salario, salario, edad, sexo, tiempo laborado en la empresa, vida posible laboral a fecha de pensión, número de quinquenios durante este periodo, factores de rotación de personal, información que se utiliza para determinar los valores de quinquenio proyectados. Finalmente, el valor del quinquenio se trae a valor presente con una tasa de descuento de 6,58% efectiva anual para el 2019 y de 7,32% efectiva anual 2018, de esta manera se afecta este valor por la proporción ganada por el tiempo laborado de cada funcionario.

Nota 18. – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos de las cuentas se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2019	2018
Costos y gastos por pagar (1)	\$ 106.091	69.004
Descuentos y aportes de nómina	65.150	67.963
Total	\$ 171.241	\$ 136.967

(1) El rubro de costos y gastos por pagar los componen los saldos pendientes a proveedores por conceptos de: honorarios, servicios. El aumento corresponde al cobro de Auditoría interna por servicios del 2019, pendiente de pago.

Nota 19. – Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos de la cuenta son:

Concepto	2019	2018
Impuesto a las ganancias	\$ 1.642.533	2.005.896

A continuación se detallan la composición de los saldos:

Activos por impuestos corrientes	2019	2018
Anticipo de impuesto a las ganancias	\$ 1.372.271	1.299.321
Autoretención de Renta	2.041.752	1.731.714
Total Activos por impuestos corrientes	\$ 3.414.023	3.031.035
Pasivo por impuestos corrientes	2019	2018
Impuesto a las ganancias	\$ 5.056.556	5.036.931
Total Pasivo por impuestos corrientes	\$ 5.056.556	5.036.931
Compensación por Activos y Pasivos por impuestos corrientes	\$ 1.642.533	2.005.896

Al 31 de diciembre de 2019 representa el saldo por pagar por impuesto a las ganancias del año 2019 y al 31 de diciembre de 2018 representa el saldo por pagar en la liquidación de impuesto de renta del año gravable 2018, la cual fue cancelada en junio de 2019.

Nota 20. – Otros pasivos no financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2019	2018
Impuesto sobre las ventas	\$ 608.411	499.326
Retención en la fuente	72.678	121.636
Auto Retención Renta	16.421	14.989
Impuesto a las ventas retenido	43.136	124.403
De industria y comercio	42.864	37.646
Impuesto de industria y comercio retenido	825	1.126
Total	\$ 784.335	799.126

Nota 21. – Pasivo por Arrendamientos

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

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

Corresponde al valor presente de los pagos por arrendamiento futuros al 31 de diciembre de 2019, los cuales fueron calculados utilizando la tasa a la que una Compañía de Financiamiento nos prestaría por la compra de un activo de similares características correspondiente al 8.14% E.A.

Nota 22. – Pasivos estimados y provisiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2019	2018
Servicios operaciones otros (1)	\$ 80.000	-
Gastos de Personal (2)	75.500	14.000
Desmantelamiento CAO (3)	10.000	-
Servicio telefónica IP, Data y otros (4)	7.771	7.771
Servicio contrato protap	5.400	5.834
Servicio energía eléctrica	5.200	4.000
Seguros IRF y D&O (5)	1.539	470
Acueducto	490	600
Servicio de soporte y mantenimiento	-	1.272
Total	\$ 185.900	\$ 33.947

- (1) Corresponde a servicios de comunicaciones pendiente por factura de Icap Energy LLC
- (2) El pasivo estimado por gastos de personal corresponde al rubro de capacitaciones.
- (3) Corresponde a la estimación por gastos de desmantelamiento del Centro Alterno de operaciones (CAO) ubicado en la oficina de Deceval.
- (4) Corresponde a servicios de comunicación prestados por la compañía Claro Colombia S.A y UNE con referencia a Internet, líneas telefónicas y otros.
- (5) Corresponde a la estimación de las pólizas de seguros de IRF (Infidelidad y Riesgos Financieros) y D&O (Directores y Administradores) por el mes de diciembre de 2019 y 2018 que está pendientes por cobro.

A continuación se detalla el movimiento de las provisiones:

	2019	2018
Saldo inicial	\$ 33.947	211.541
Provisiones nuevas	441.321	698.148
Provisiones utilizadas	(289.368)	(875.742)
Saldo Final	\$ 185.900	33.947

Nota 23. – Patrimonio de los accionistas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

El Capital autorizado por Set Icap FX es de \$450.000 miles de pesos, representado en 1.500 acciones ordinarias a un valor nominal de \$300 miles de pesos, de las cuales se han suscrito y pagado 1.100 acciones por un valor de \$330.000 miles de pesos. Dichas acciones han estado en circulación durante los años 2019 y 2018.

Saldo de las reservas al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Concepto	
Reserva legal	\$ 188.336
Reservas obligatorias	95.760
Reservas ocasionales	21.789
	<u>\$ 305.885</u>

Reserva Legal

De conformidad con lo dispuesto en la legislación vigente en Colombia se debe constituir una reserva legal que ascenderá por lo menos al 50% del capital suscrito, formada con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Será procedente la reducción de la reserva por debajo del límite mínimo cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas en exceso de utilidades no repartidas de ejercicios anteriores o cuando el valor liberado se destine a capitalizar la entidad mediante la distribución de dividendos en acciones.

Para los años 2019 y 2018, no fue necesario constituir Reserva Legal sobre las utilidades de los años 2018 y 2017 correspondientemente, debido a que la reserva legal se encuentra por encima en el 50% del capital suscrito desde el año 2007, por lo tanto dichas reservas no han sufrido variaciones.

Al 31 diciembre de 2019 y 2018 el monto acumulado de la reserva legal corresponde a \$188.336 miles de pesos.

Reservas Obligatorias

Las reservas obligatorias decretadas en la Asamblea General de Accionistas en su reunión ordinaria del 29 de marzo de 2006, aprobó la constitución de una reserva por valor de \$95.760 miles de pesos, dicho valor no ha tenido variación desde el momento de su constitución.

Reservas Ocasionales

Las reservas ocasionales para capital de trabajo acumuladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden a \$21.789 miles de pesos sin variación desde su contabilización en el mes de abril de 2004, cuando la Asamblea de Accionistas en su sesión ordinaria de 31 de marzo de 2004 aprobó su constitución.

Distribución de utilidades

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

La Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria del 28 de marzo de 2018 mediante mecanismo de voto escrito aprobó el proyecto de distribución de utilidades propuesto, el cual establecía distribuir utilidades por valor de SEIS MIL CUATROCIENTOS CUARENTA Y DOS MILLONES DOSCIENTOS TREINTA MIL PESOS (COP\$6.442.230), a razón de un dividendo ordinario por acción de \$5.856,57, dicho valor fue cancelado en una cuota, el día 27 de abril de 2018.

Nota 24. – Ingresos de Actividades Ordinarias

La siguiente es la composición de los ingresos:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Sistema de negociación y registro de divisas (1)	\$ 27.135.478	24.129.730
Arrendamiento (CAO) (2)	-	26.791
Total	\$ 27.135.478	24.156.521

Los ingresos totales de la compañía al 31 de diciembre de 2019 aumentaron un 12,5% en relación con los obtenidos al 31 de diciembre de 2018

(1) El aumento corresponde al incremento en el volumen de las operaciones transadas con los diferentes clientes.

(2) En aplicación de la NIIF 16 “Arrendamientos” se realizó la reclasificación del ingreso por el contrato de arrendamiento del Centro Alterno de Operaciones (CAO) entre la Cámara de Compensación de Divisas y Set Icap FX, de acuerdo a las políticas para subarriendo.

Nota 25. – Ingresos de Actividades de Inversión

La siguiente es la composición de los ingresos por rendimientos financieros generados en cuenta de ahorro, Fondos de Inversión Colectiva y CDT:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Fondos de inversión colectiva	\$ 185.545	197.553
Otros rendimientos (1)	26.740	-
Cuentas de Ahorro	910	659
Total	\$ 213.195	198.212

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

Nota 26. – Ganancias u otros Ingresos

Las otras ganancias u otros ingresos son los siguientes:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Otros ingresos (1)	\$ 284.903	277.609
Recuperaciones (2)	6.594	1.097
Ajuste al peso	3	22
Total	\$ 291.500	278.728

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

(2) Corresponde a recuperación de provisión de cartera de difícil cobro. A diciembre de 2018 por adopción de facturación electrónica el proceso de recaudo se vio afectado lo que generó un deterioro mayor en la cartera, durante el año de 2019 se realizó gestión y recuperabilidad de los mismos.

Nota 27. – Gastos de Actividades Ordinarias

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

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Gastos de personal (1)	\$ 6.098.085	5.256.802
Servicios y mantenimiento (2)	4.471.172	4.033.366
Amortizaciones	571.820	518.839
Honorarios (3)	476.536	378.678
Impuestos	379.691	336.844
Depreciación arrendamiento por derecho de uso (4)	233.638	-
Gastos de viaje (5)	195.195	111.971
Relaciones públicas	172.317	155.913
Depreciación propiedad planta y equipo	154.398	138.710
Divulgación y publicidad	68.277	59.523
Diversos	57.490	56.155
Contribuciones y Afiliaciones	54.866	47.797
Seguros (6)	23.192	13.253
Adecuaciones e instalaciones (7)	17.818	6.190
Papelería, útiles y fotocopias	9.060	11.324
Gastos legales	3.904	2.962
Arrendamientos (8)	1.984	267.569
Deterioro cuentas por cobrar	-	15.042
Total	\$ 12.989.443	\$ 11.410.938

(1) La variación corresponde al aumento en la remuneración variable acorde con el cumplimiento de objetivos estimados, y al incremento de salarios durante el 2019.

(2) El aumento corresponde a la volatilidad en la tasa de cambio que afecta los servicios que nos cobran desde el exterior en dólares y al gasto generado por la participación a reconocer a Icap Energy por la gestión de brokerage con clientes en el exterior.

(3) Corresponde al cobro de servicios de consultoría de la compañía Sophos Solutions.

(4) Corresponde a la depreciación por derecho de uso de la Oficina 403 y del centro alterno de operaciones.

(5) El aumento corresponde a asistencias a congresos del sector financiero y bancario en los cuales se promociona los servicios ofrecidos por Set Icap FX S.A, y a las asistencias a reuniones del CEO fuera del país.

(6) El aumento corresponde a la inclusión de la póliza por Ciberseguridad para el año 2019.

(7) El aumento corresponde a la adecuación de puestos de trabajo en las instalaciones de la Carrera 11.

(8) La disminución corresponde a la aplicación de la NIIF 16 de acuerdo con los estándares establecidos.

Nota 28. – Gastos de Actividades No Ordinarias

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

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Donaciones (1)	\$ 33.410	37.485
Gastos no deducibles (2)	10.695	7.360
Ajuste a miles	5	18
Riesgo operativo (3)	-	321.348
Total	\$ 44.110	366.211

- (1) Corresponde a donaciones del Charity Day, actividad que realiza la Compañía con la entrega de un día de operación para varias entidades sin ánimo de lucro.
- (2) Corresponde a impuestos asumidos y gastos de ejercicios anteriores respectivamente.
- (3) La disminución corresponde a que para el año 2018 se realizó un pago por una operación de brokerage por confirmación incompleta.

Nota 29. – Costos e ingresos financieros, neto

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

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Intereses sobre pasivos arrendamientos (1)	\$ (63.496)	\$ -
Comisiones	(8.979)	(10.531)
Gastos bancarios	(1.434)	(705)
Diferencia en cambio (2)	44.326	15.220
Total	(\$ 29.583)	3.984

- (1) Corresponde al gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamiento.
- (2) Corresponde a la variación generada por cambio en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Ganancia neta por moneda extranjera	\$ 80.281	79.989
Pérdida neta por moneda extranjera	(35.955)	(64.769)
Neto por cambio en moneda extranjera	\$ 44.326	15.220

Otra Información

Nota 30. – Contingencias, juicios y otros

Al 31 de diciembre de 2019, Set Icap FX no presenta algún evento que pueda generar contingencias, juicios, demandas u otros hechos en contra de la compañía.

Nota 31. – Gestión de Riesgos

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

Como administrador de sistemas de negociación y registro, SET-ICAP FX está principalmente expuesta al riesgo operativo, por lo que el perfil de riesgo de la sociedad es diferente al de otros actores del mercado financiero. Durante el año 2019 la gerencia de riesgos mantuvo una permanente administración y monitoreo de los riesgos que pueden afectar la sociedad, incluidos aquellos que pueden impactar el logro de los objetivos estratégicos de la sociedad.

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

Adicionalmente, la sociedad cuenta a la fecha con un sistema de Prevención del Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SIPRELAFT) que busca proteger la sociedad de verse afectada por este riesgo. El manual fue revisado por última vez, sin requerir actualización, en el primer semestre de 2019.

Riesgo de liquidez

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

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

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

Nota 32. – Gobierno Corporativo

A 31 de diciembre de 2019 se llevaron a cabo un total de seis reuniones del Comité de Auditoría en las que se presentaron los riesgos operativos de la sociedad, los eventos de riesgo y los planes de acción relacionados. También fueron presentadas, las políticas y el perfil de riesgo de la sociedad con el fin de que el Comité, como órgano asesor de la Junta Directiva, estuviera al tanto y pudiera hacer recomendaciones respecto de los asuntos discutidos. De igual manera se informó al Comité sobre los asuntos relacionados con el riesgo de fraude, el sistema de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo y se presentaron todos los eventos de riesgo documentados. De igual manera el Comité fue informado de los avances en la implementación de la Circular Externa 007 de la Superintendencia Financiera, al igual que del seguimiento a los compromisos adquiridos con la Superintendencia luego de la inspección in-situ que se realizó en el mes de febrero.

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

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

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

riesgo operativo. De igual manera la metodología de administración del riesgo operativo se basa en la norma NTC5254.

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

Junta Directiva y Alta Gerencia

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

Nota 33. – Controles de Ley

Al 31 diciembre de 2019 y 2018, la Compañía ha dado cumplimiento a los controles de ley establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, así:

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

Nota 34. – Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros (consolidados o separados), de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), excepto por lo indicado en la nota 6

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 2019 y 2018 la tasa de cambio fue \$3.277,14 y \$3.249,75 respectivamente.

Compensación de transacciones y saldos

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

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Set Icap FX emplea los siguientes criterios para clasificar sus saldos:

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

Instrumentos financieros

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

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

i. Activos Financieros

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

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

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

- La compañía revisó el comportamiento de pago cliente a cliente, identificando una muy baja altura de mora y por tanto pérdidas de crédito esperadas casi nulas.

- Que debido a las condiciones contractuales identificadas en el reconocimiento del ingreso, las características de los clientes y la asignación de los precios de las transacciones operadas y registradas, la probabilidad de pérdida de crédito son muy bajas.

Para los años 2019 y 2018 no existen cambios en la medición de las cuentas por cobrar.

Deterioro de cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 como resultado de la realización de las actividades y análisis de la NIIF 9, Set Icap FX S.A. ha actualizado su modelo simplificado de deterioro de cuentas por cobrar, para asegurar que el reconocimiento de la NIIF 9 se genere de acuerdo con las nuevas políticas de la Compañía.

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

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

ii. Pasivos Financieros

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

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

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

Baja en activos y pasivos financieros

Un activo financiero se dará de baja, cuando:

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

Un pasivo financiero se dará de baja, cuando:

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

Modelo de Negocio

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Propiedades y equipo

Reconocimiento y medición

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

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

Las vidas útiles determinadas para los activos de la compañía al 31 diciembre de 2019 y 2018 son las indicadas en la nota 15 – Propiedades y equipo, neto.

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

El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del

activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

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

Activos intangibles

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

Software adquirido

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

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

Amortización de intangibles

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

El licenciamiento de software para el uso de los equipos de cómputo, tendrán una vida útil igual o inferior a 36 meses ya que la compañía estima dicha amortización como un tiempo prudencial, debido a las constantes actualizaciones que las compañías de desarrollo y software hacen en el mercado, esto también con el ánimo de guardar armonía en lo que concierne a los desarrollos del sistema electrónico transaccional.

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

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

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

Otros activos

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

Beneficios a empleados

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

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

Los beneficios a los empleados comprenden los siguientes:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Provisiones y contingencias

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

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

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

Reconocimiento de ingresos

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

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

La Compañía reconoce el ingreso cuando:

Tipo de servicio	Naturaleza del servicio	Reconocimiento
Sistema Electrónico SET-FX	<p>El Sistema Electrónico SET-FX es un mecanismo electrónico a través del cual las entidades afiliadas pueden mediante estaciones de trabajo conectadas a una red computacional, en sesiones de negociación, ingresar ofertas y demandas, cotizar y/o celebrar entre ellas las operaciones, contratos y transacciones propias a su régimen legal en el mercado cambiario.</p> <p>Adicionalmente a lo anterior las entidades afiliadas podrán registrar las operaciones celebradas entre ellas y consultar información.</p>	La mayoría de estos servicios son facturados mensualmente de acuerdo con las operaciones realizadas en los sistemas de negociación y registro, y liquidados con las tarifas vigentes y publicadas. La excepción a esta regla lo constituyen algunos servicios de información que son facturados de manera semestral y anual. Estos servicios son: Página web, Protap, API.
Ingresos Brókeres	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.

Nota 35 - Asuntos de interés

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 a 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 mayor valor entre la utilidad gravable o la renta presuntiva (rentabilidad mínima sobre el patrimonio líquido del año anterior que la ley presume para establecer el impuesto sobre las ganancias).

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

Impuestos diferidos

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

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a 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 a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

i. Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;

- Corresponden a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la Compañía tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.
- ii. Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles.

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

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

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

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

iii. Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada o que se encuentra a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

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

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

iv. Compensación y clasificación

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

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

Nota 36 - Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

Normas y enmiendas aplicables a partir del 1° de enero de 2020

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2270 de 2019, se relacionan a continuación las enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB durante el año 2018, aplicables a partir del 1 de enero de 2020. El impacto de estas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Norma de información Financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Marco conceptual para la información financiera – Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF.	Modificación completa al marco conceptual anterior	Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general. El nuevo marco conceptual se encuentra muchos más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros. En las modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF se actualizan algunas de dichas referencias y citas que forma que hacen referencia al Marco Conceptual de 2018 y se realizan otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia.
NIC 19 – Beneficios a los empleados.	Se realizan modificaciones relacionadas con los beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos - Modificación, Reducción o Liquidación del Plan.	La modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto.
NIC 1 – Presentación de estados financieros. NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.	Aclaración de la aplicación de requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	Estos requisitos de reconocimiento y medición se aplican a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12.
CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	Aclaración de la aplicación de requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	Estos requisitos de reconocimiento y medición se aplican a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12.

Nota 37. - Autorización estados financieros

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 153 del 24 de febrero de 2020, para ser presentados en la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

Nota 38. - Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2019, fecha de cierre de los presentes estados financieros y a fecha de presentación, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero contable que pudieran afectar la estructura financiera de SET ICAP FX S.A. o la interpretación de los estados financieros.