

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

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

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

La Asamblea de Accionistas en reunión celebrada el 23 de febrero de 2005, decidió aprobar la venta de las acciones de CIMD Internacional S.A. a SIF ICAP S.A. de CV (antes SIF Garban Intercapital México S.A. de CV) y al mismo tiempo cambiar la razón social de la Compañía por el de SIF Garban Colombia S. A., mediante Escritura Pública No. 912 de la Notaría 35 de Bogotá. De igual forma en la reunión de asamblea de accionistas celebrada el 4 de abril de 2007, la asamblea decidió el cambio de nombre de la Compañía de SIF Garban Colombia S.A. a ICAP Securities Colombia S.A., mediante Escritura Pública No. 1017 de la Notaría 11 de Bogotá. Mediante Resolución 481 de abril 15 de 2009, la Superintendencia Financiera de Colombia otorga a Set Icap Securities S.A un certificado de autorización y ordena su inscripción como una Sociedad Administradora del Sistema de Negociación de Valores y Registro de operaciones sobre valores en el registro Nacional de Agentes de Mercado. Así mismo se emite la Resolución No. 0538 de 24 de abril de 2009, en donde se aprueba el reglamento, el cual otorga la autorización de sus operaciones. En Asamblea de Accionistas, celebrada el 31 de marzo de 2015, decidió aprobar la venta de 428.500 acciones de ICAP COLOMBIA HOLDINGS a BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A., de igual forma por Escritura Pública No. 461 del 15 de abril de 2015 de Notaría 26 de Bogotá la sociedad cambió su nombre de ICAP Securities Colombia S.A a Set Icap Securities S.A.

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

La Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 contaba con 4 funcionarios con la preparación necesaria, tanto en la parte académica como en la experiencia profesional, para el desarrollo de las actividades del área de riesgos y negociación.

Nota 2. – Marco Técnico Normativo Aplicable a Estados Financieros 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 debía ser aplicada. Ver nota 6 sobre el impacto en la aplicación.

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 30. Se determinó que las cuentas por cobrar no cuentan con un componente financiero significativo por lo cual su medición se realizará a costo de transacción y los Fondos de Inversión Colectiva a valor razonable.

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 deudores y otras cuentas por cobrar-supuestos para determinar las tasas
- Nota 13 – Vida útil de propiedades y equipos, neto
- Nota 15 – Medición de las obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales

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 año 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 periodos presentados en estos estados financieros.

La Compañía analizó el efecto de la NIIF 16 “Arrendamientos”. 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 SECURITIES 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.

Impacto sobre los estados financieros

Con base en la evaluación realizada, la aplicación de la NIIF 16 no tuvo impacto significativo en las políticas contables de la compañía, toda vez que:

SET ICAP SECURITIES no cuenta con contratos de arrendamientos en los cuales actúa como arrendatario y en los cuales las ventajas y derecho del uso del activo se encuentran en cabeza de la compañía. Motivo por el cual y tomando en consideración lo establecido en la NIIF 16, no se debe reconocer un activo por derecho de uso por cada uno de los bienes indicados en los contratos y a su vez, un pasivo por la obligación de pago del arrendamiento.

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		\$ 2.534.359		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		\$ 2.114.187		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 del Set Icap Securities S.A.:

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

Nota 8. – Efectivo y equivalentes del efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes del efectivo junto con la calidad crediticia determinada por los agentes calificadores de riesgo independientes de las instituciones financieras en las cuales Set Icap Securities S.A. mantiene fondos corresponde a:

Concepto	Calificación	2019	2018
Caja general moneda legal		\$ 1.656	1.563
Bancos Moneda Nacional	AAA	5.314	21.549
Fondos de inversión colectiva (1)	AAA	2.534.359	2.114.187
Total		\$ 2.541.329	2.137.299

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

Concepto	Calificación	2019	2018
Fiducuenta Bancolombia (1)	AAA	\$ 973.831	53.650
Fiducuenta Bancolombia (2)	AAA	545.461	1.117.054
Fiducuenta renta fija plazo	AAA	1.015.067	943.483
Total		\$ 2.534.359	2.114.187

(1) Al 31 de diciembre de 2019 se realiza traslado de la cuenta corriente a la fiducuenta por recaudo de clientes, en julio de 2019 se recibe devolución del saldo a favor en renta del año 2016.

(2) En abril de 2019 se realizó traslado para pago de dividendos del año 2018.

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

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

Corresponden a toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas.

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

- directa, o indirectamente a través de uno o más intermediarios:
 - controla a, es controlada por, o está bajo control común con, la entidad (esto incluye controladoras, subsidiarias y otras subsidiarias de la misma controladora);
 - tiene una participación en la entidad que le otorga influencia significativa sobre la misma; o

- iii. tiene control conjunto sobre la entidad;
- b) es una asociada (según se define en la NIC 28 Inversiones en Asociadas) de Set-Icap Securities S.A.
- c) es un negocio conjunto, donde Set-Icap Securities S.A. es uno de los participantes (véase la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos);
- d) es personal clave de la gerencia de Set-Icap Securities S.A. o de su controladora;
- e) es un familiar cercano de una persona que se encuentre en los supuestos (a) o (d);
- f) es una entidad sobre la cual alguna de las personas que se encuentra en los supuestos (d) o (e) ejerce control, control conjunto o influencia significativa, o bien cuenta, directa o indirectamente, con un importante poder de voto; o
- g) es un plan de beneficios post-empleo para los trabajadores, ya sean de la propia Set-Icap Securities 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 diciembre de 2019 y 2018 los saldos por operaciones con partes relacionadas son:

Cuentas por cobrar de Set Icap Securities S.A.:

Entidad	2019		2018	
	Cuentas por cobrar		actividades comerciales	
Set-Icap FX S.A.	\$	12.841		12.519
Precia PPV S.A (antes Infovalmer S.A.) (1)		-		15.623
Deterioro transacciones partes relacionadas (2)		(8)		(17)
Total	\$	12.833		28.125

(1) Al 31 de diciembre fueron cancelados los saldos pendientes por cobrar.

(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.

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

Cuentas por Cobrar 2019		
Tercero	Total	Sin vencer (< 30 días)
Set-Icap FX S.A.	\$ 12.841	12.841
Deterioro transacciones partes relacionadas (2)	(8)	(8)
Total	\$ 12.833	12.833

Cuentas por Cobrar 2018		
Tercero	Total	Sin vencer (< 30 días)
Set-Icap FX S.A.	\$ 12.519	12.519
Precia PPV S.A (antes Infovalmer S.A.)	15.623	15.623
Deterioro transacciones partes relacionadas (1)	(17)	(17)
Total	\$ 28.125	28.125

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

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base a 31 de diciembre de 2019	Provisión
0-30 días	0,06%	12.841	8
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%	-	-
		12.841	8

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base a 31 de diciembre de 2018	Provisión
0-30 días	0,06%	28.142	17
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%	-	-
		28.142	17

Cuentas por pagar de Set Icap Securities S.A.:

Entidad	2019	2018
Cuentas por pagar actividades comerciales		
Set-Icap FX S.A.	\$ 24.752	27.108
Precia PPV S.A (antes Infovalmer S.A.)	-	15.529
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	-	21.381
Total	\$ 24.752	64.018

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

Cuentas por pagar 2019		
Tercero	Total	Sin vencer (< 30 días)
Set-Icap FX S.A.	\$ 24.752	24.752
Total	\$ 24.752	24.752

Cuentas por pagar 2018			
Tercero	Total	Sin vencer (< 30 días)	Entre 31 - 60 días
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	\$ 21.381	18.886	2.495
Set-Icap FX S.A.	27.108	27.108	-
Precia PPV S.A (antes Infovalmer S.A.)	15.529	15.529	
Total	\$ 64.018	61.523	2.495

Efectos en los resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

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	Servicios especiales de comunicación		95.190		96.771
	Seguros		5.522		
Precia S.A.	Servicios especiales de comunicación	14.017	14.017	13.585	13.585
	Otros Gastos establecidos en el acuerdo de servicios		284.903		277.149
Set-Icap FX S.A.	Honorarios Administrativos	4.949		4.800	
	Servicios de Infraestructura	126.991		123.345	
	Reintegro de comunicaciones	10.222		12.365	
	Total	\$ 156.179	\$ 399.632	\$ 154.095	\$ 387.505

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

Personal Clave de Set Icap Securities S.A

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

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

Nota 10. – Deudores y otras cuentas por cobrar

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

Concepto	2019	2018
Cientes (1)	\$ 308.883	239.314
Deterioro deudores comerciales (2)	(189)	(308)
Total	\$ 308.694	239.006

(1) La cuenta clientes la integran los afiliados a negociación para el mercado TES y deuda privada, durante el año 2019 hubo un incremento en la negociación e inclusión de nuevos clientes.

(2) 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 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 de diciembre de 2019 es de 50 días.

Cartera estratificada al 31 diciembre de 2019:

2019	Total	Sin vencer (< 30 días)	Entre 31 - 60 días
Deudores comerciales	\$ 308.883	307.585	1.298
Deterioro deudores comerciales (1)	(189)	(186)	(3)
Total	\$ 308.694	307.399	1.295

2018	Total	Sin vencer (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días
Deudores comerciales	\$ 239.314	163.002	74.124	2.188
Deterioro deudores comerciales (1)	(308)	(99)	(199)	(10)
Total	\$ 239.006	162.903	73.925	2.178

(1) Para el 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 a 30 de diciembre de 2019	Provisión
0-30 días	0,06%	\$ 307.585	\$ 186
31-60 días	0,27%	1.298	3
61-90 días	0,48%	-	-
91-180 días	0,68%	-	-
181-270 días	0,89%	-	-
Mayor a 271 días	100%	-	-
		\$ 308.883	\$ 189

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base a 31 de diciembre de 2018	Provisión
0-30 días	0,06%	\$ 163.002	\$ 99
31-60 días	0,27%	74.124	199
61-90 días	0,48%	2.188	10
91-180 días	0,68%	-	-
181-270 días	0,89%	-	-
Mayor a 271 días	100%	-	-
		\$ 239.314	\$ 308

Nota 11. – Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de la cuenta es:

Concepto	2019	2018
Sobrantes en liquidación de impuestos	\$ 128.540	\$ 401.421

A continuación se detallan la composición de los saldos:

Activos por impuestos corrientes	2019	2018
Sobrantes en liquidación de impuestos	\$ 219.371	349.469
Anticipo de Retenciones	229.309	195.020
Autoretención de Renta	18.667	15.436
Total Activos por impuestos corrientes	\$ 467.347	\$ 559.925
Pasivo por impuestos corrientes	2019	2018
Impuesto a las ganancias	338.807	158.504
Total Pasivo por impuestos corrientes	\$ 338.807	158.504
Compensación por Activos y Pasivos por impuestos corrientes	\$ 128.540	\$ 401.421

Nota 12. – Otros activos no financieros corrientes

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

Concepto	2019	2018
Impuesto de Industria y comercio retenido	\$ 4.100	3.071
Impuesto a las ventas retenido	11.308	9.017
Total	\$ 15.408	12.088

Al 31 de diciembre 2019, representan los anticipos de los impuestos de IVA e ICA que se presentarán en enero de 2020.

Nota 13. – Propiedades y equipos, neto

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

Concepto	Costo	2019 Depreciación acumulada	Neto
Equipos de computación	\$ 213.563	(213.563)	-
Equipos de comunicación	881.993	(872.899)	9.094
Muebles y Enseres	21.937	(21.937)	-
Total	\$ 1.117.493	(1.108.399)	9.094

Concepto	Costo	2018	Neto
		Depreciación acumulada	
Equipos de computación	\$ 213.563	(213.563)	-
Equipos de comunicación	881.993	(870.672)	11.321
Muebles y Enseres	23.563	(23.563)	-
Total	\$ 1.119.119	(1.107.798)	11.321

Las vidas útiles para diciembre de 2019 no presentaron variaciones respecto a las asignadas en el año 2018.

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

Al 31 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 vida útil.

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

Movimientos en Propiedades y equipo	2019	
	Equipos comunicación	Propiedades y equipo
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$ 11.321	\$ 11.321
Gasto por depreciación	(2.227)	(2.227)
Total Cambios	(\$ 2.227)	(\$ 2.227)
Saldo 31 de diciembre de 2019	\$ 9.094	\$ 9.094

Movimientos en Propiedades y equipo	2018	
	Equipos comunicación	Propiedades y equipo
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	\$ 13.548	\$ 13.548
Gasto por depreciación	(2.227)	(2.227)
Total Cambios	(\$ 2.227)	(\$ 2.227)
Saldo 31 de diciembre de 2018	\$ 11.321	\$ 11.321

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

Nota 14. – Impuesto a las ganancias

a. Componentes del gasto por impuesto de renta:

El gasto por impuesto de renta al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Gasto Impuesto de Renta		
Impuesto de Renta corriente	\$ 338.807	158.504
Gasto impuesto diferido	(5.244)	89.781
Ajustes de periodos anteriores	-	(2.320)
Total gasto impuesto a las ganancias	\$ 333.563	245.965

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 obtuvieron en los 12 períodos gravables siguientes.

Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 períodos 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 de gasto de impuesto sobre la renta de la compañía calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Por los años terminados al 31 de diciembre de				
Concepto		2019		2018
Utilidad antes de Impuesto		\$ 943.736		593.108
Impuesto de renta a tasa nominal	33,00%	311.433	33,00%	195.726
Gastos no deducibles	4,16%	39.249	5,93%	35.157
Otros conceptos	-0,05%	(476)	4,45%	26.406
Descuentos tributarios	-1,76%	(16.643)	-1,52%	(9.004)
Exceso de provisión años anteriores	0,00%	-	-0,39%	(2.320)
Gasto de renta	35,34%	\$ 333.563	41,47%	245.965

c. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria:

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

AÑO 2019	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Efecto en el estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Impuestos diferidos activos			
Deterioro cuentas por cobrar	\$ 107	(107)	-
Impuesto de industria y comercio	\$ -	2.047	2.047
Beneficios a empleados	24.438	448	24.886
Pasivos estimados y provisiones	1.153	2.721	3.874
Total activo por impuesto diferido	\$ 25.698	5.109	30.807
Impuestos diferidos pasivos			
Depreciación Activos Fijos	2.791	(135)	2.656
Total pasivo por impuesto diferido	\$ 2.791	(135)	2.656
Compensación por Activos y Pasivos por impuestos diferidos	\$ 22.907	5.244	28.151

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. Incertidumbre en posiciones fiscales 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 a 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Nota 15. – Beneficios a empleados

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

Concepto	2019	2018
Vacaciones consolidadas	\$ 29.791	25.158
Cesantías consolidadas, porción corriente	2.800	444
Intereses sobre cesantías	336	12
Prestaciones extralegales (1)	40.595	47.194
Total	\$ 73.522	72.808

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 Securities S.A. a corto plazo. Lo anterior se establece con base en los objetivos del año y los logros obtenidos por los colaboradores.

A continuación se detallan los beneficios a largo plazo:

Concepto	2019	2018
Quinquenios	\$ 38.035	26.860
Total	\$ 38.035	26.860

Set Icap Securities S.A tiene suscritos acuerdos de beneficios laborales extralegales a largo plazo con sus empleados (quinquenios). En consecuencia, se ha determinado que en períodos futuros existe la probabilidad de erogación de recursos propios con el fin de honrar los pagos correspondientes a tales obligaciones, 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, no se han realizado pagos de quinquenios a los colaboradores ya que no 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 los años 2019 y de

esta manera se afecta este valor por la proporción ganada por el tiempo laborado de cada funcionario.

Nota 16. – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

Concepto	2019	2018
Honorarios y gastos por pagar (1)	\$ 30.716	16.419
Descuentos y aportes de nómina	9.429	8.573
Otros costos y gastos por pagar	1.360	267
Servicios	490	606
Total	\$ 41.995	25.865

(1) El aumento corresponde al pago pendiente de las facturas de Auditoría interna correspondientes al año 2019.

Nota 17. – 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	\$ 58.521	43.367
Retención en la fuente	8.378	7.931
De industria y comercio	4.094	3.471
Impuesto de industria y comercio retenido	24	108
Total	\$ 71.017	\$ 54.877

Nota 18. – Pasivos estimados y provisiones

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

Concepto	2019	2018
Provisión Servicios (1)	\$ 1.960	1.960
Provisión IP, Data y otros (2)	9.429	1.160
Provisión Seguros IRF y D&O (3)	350	375
Total	\$ 11.739	3.495

(1) Corresponde a servicios de comunicación prestados por la compañía Claro Colombia S.A. con referencia a líneas telefónicas y otros.

(2) Corresponde a servicios de comunicación con referencia a internet, El aumento corresponde a la provisión de los servicios de la Bolsa de Valores de Colombia por cobros de cargos fijos a diciembre de 2019.

(3) 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 que estaban pendientes por cobro.

A continuación se detalla el movimiento de las provisiones:

	2019	2018
Saldo inicial	\$ 3.495	3.140
Provisiones nuevas	140.524	49.962
Provisiones utilizadas	(132.280)	(49.607)
Saldo Final	\$ 11.739	3.495

Nota 19. – 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 Securities S.A. es de \$1.667.722 miles de pesos, representado en 857.000 acciones ordinarias a un valor nominal de \$1.946 pesos, de las cuales la totalidad estaban suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2019 y 31 de 2018.

Reserva Legal

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

Para el año 2019 fue necesario constituir Reserva Legal sobre las utilidades del año 2018 según Acta No 40 del 05 de abril de 2019 por valor de \$34.715 miles de pesos, debido a que durante el año 2015 según Acta No 31 del 25 de febrero de 2015 la Asamblea General de accionistas acogió a lo establecido en el artículo 456 del Código de Comercio Colombiano aprobó que se enjugaran pérdidas con la reserva legal existente a la fecha.

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

Concepto	2019	2018
Reserva legal	\$ 373.813	339.098
	\$ 373.813	339.098

Distribución de utilidades

Mediante Acta No. 40, La Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria del 05 de abril de 2019 mediante mecanismo de voto escrito aprobó el proyecto de distribución de utilidades propuesto, el cual establecía distribuir utilidades por valor de \$466.143 miles de pesos, de los cuales la Asamblea General de Accionistas aprobó el valor de \$34.715 miles de pesos como reserva legal, quedando disponible para distribución el valor de \$431.428 miles de pesos, a razón de un dividendo ordinario por acción de \$503,42 pesos, dicho valor fue cancelado el 27 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 \$169.384 miles de pesos, de los cuales la Asamblea General de Accionistas aprobó el valor de \$18.231 miles de pesos como reserva legal, quedando disponible para distribución el valor de \$151.153 miles de pesos, a razón de un dividendo ordinario por acción de \$176,37 pesos, dicho valor fue cancelado el 27 de abril de 2018.

Ajustes por convergencia NIIF

Como producto de los ajustes por impuesto diferido sobre compensación de pérdidas fiscales en renta por valor de \$130.511 miles de pesos, la Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria del 05 de abril de 2019 mediante mecanismo de voto escrito aprobó realizar el ajuste desde la cuenta de adopción por primera vez de las NIIF a la cuenta ganancias acumuladas con el fin de disponer de estas utilidades por haberse realizado de manera efectiva con terceros. Este ajuste se llevó a cabo en abril de 2019. La diferencia por \$770 corresponde a ajustes por inflación del patrimonio que se mantendrá en esta cuenta hasta tanto la Compañía no sea liquidada.

Nota 20. – 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 (1)	\$ 2.041.708	1.694.269
Servicios de Infraestructura (2)	153.032	148.954
Total	\$ 2.194.740	1.843.223

(1) La variación corresponde al aumento en el volumen de las operaciones de clientes para el año 2019.

(2) Corresponde al servicio prestado a Set Icap FX S.A. por interconexión de los sistemas internos con el backoffice de la Bolsa de Valores de Colombia S.A., y por envío de información de precios y posturas para valoración.

Nota 21. – Ingresos de Actividades de Inversión

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

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Fondos de inversión colectiva	\$ 123.455	68.294
Cuentas de Ahorro	4	1
Total	\$ 123.459	68.295

La variación corresponde a la volatilidad en el mercado respecto a las tasas de interés ofrecidas por los fondos.

Nota 22. – 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
Reintegro de gastos (1)	\$ 15.170	17.245
Reintegro de provisiones	\$ 128	-
Diversos	1	647
Total	\$ 15.299	17.892

(1) La disminución de reintegro de gastos se debe a que los cobros intercompañías efectuados a Set-Icap FX S.A., de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo de Servicios entre las partes, relacionados con servicios de administración del edificio, telefonía, internet y energía fueron facturados directamente por los proveedores a Set Icap FX S.A.

Nota 23. – 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)	\$ 692.062	648.772
Honorarios (2)	325.331	318.701
Servicios y mantenimiento	194.443	186.069
Relaciones públicas (3)	54.921	48.705
Impuestos	32.743	27.640
Arrendamientos	21.781	21.106
Contribuciones y afiliaciones	16.106	15.941
Seguros (4)	5.845	1.963
Diversos	4.571	5.392
Gastos legales	3.572	2.170
Gastos de viaje	2.674	2.485
Depreciaciones	2.227	2.227
Papelería, útiles y fotocopias	798	1.191
Adecuaciones e instalaciones	425	162
Deterioro cuentas por cobrar	-	325
Divulgación y publicidad	-	1.477
Total	\$ 1.357.499	1.284.326

(1) La variación corresponde a ajustes salariales para el año 2019.

(2) La variación corresponde al aumento de tarifa en la factura Intercompañía de Set Icap FX, y al ajuste en tarifas de los servicios ofrecidos por Revisoría Fiscal y Auditoría interna.

(3) La variación corresponde al aumento en atenciones a clientes en pro de mejora del negocio.

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

Nota 24. – Gastos de Actividades No Ordinarias

La composición de los rubros de gasto es la siguiente:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Donaciones	\$ 29.676	36.015
Gastos no deducibles	734	14.328
Ajuste a miles	3	5
Total	\$ 30.413	50.348

Nota 25. – Costos e Ingresos Financieros, neto

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

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Comisiones	1.043	946
Gastos bancarios	807	705
Diferencia en cambio (1)	-	(23)
Total	\$ 1.850	1.628

(1) Corresponde a la variación generada por cambio en moneda extranjera a diciembre de 2018.

Otra Información

Nota 26. – Contingencias, Juicios y Otros

Al 31 diciembre de 2019 y 2018, Set Icap Securities S.A. no presenta algún evento que pueda generar contingencias, juicios, demandas u otros hechos en contra de la compañía.

Nota 27. – Gestión de Riesgos

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

Como administrador de sistemas de negociación y registro, SET-ICAP Securities 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 Securities S.A. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

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

En relación con el disponible nuestra compañía maneja su efectivo a través de fondos de inversión colectiva y cuentas bancarias que generan rendimientos financieros, que de acuerdo con las necesidades de flujo de caja, se programan de tal forma que se asegure la disponibilidad de los recursos.

Nota 28. – Gobierno Corporativo

Al 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 29. – Controles de Ley

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 diciembre de 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 30. - Resumen de las principales políticas contables

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

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son

convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las partidas no monetarias en una moneda extranjera son medidas a la tasa de cambio.

Al 31 de diciembre de 2019 de 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 Securities 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 Securities reconocerá en su estado de situación financiera todos los derechos y obligaciones contractuales como activos y pasivos.

i. Activos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

Efectivo y equivalentes 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 13 – Propiedades y equipo, neto.

Set Icap Securities 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.

Otros activos

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

Beneficios a empleados

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

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

Los beneficios a los empleados comprenden los siguientes:

a. Los beneficios a los empleados a corto plazo.

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

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

b. Beneficios a los empleados a largo plazo. 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 2018 se calcula aplicando, sobre la cuantía total del beneficio estimado, la proporción existente entre el servicio acreditado a la fecha de medición y el servicio total que alcanzará cada participante a la fecha de separación esperada.

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

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

Provisiones y contingencias

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

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

Reconocimiento de ingresos

La NIIF 15 establece un marco integral para la determinación de la cantidad y la oportunidad del ingreso que es reconocido. 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
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.

Arrendamientos

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

Nota 31. - 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 impositivas, 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 impositivas 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:

- Resulta probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- 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 32. - 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.
NIIF 3 – Combinaciones de negocios.	Definición de negocio.	Modifica la definición de negocio establecida en la NIIF 3, concepto que es fundamental para determinar si se debe aplicar el método de la compra o adquisición en una combinación de negocios.
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.

Nota 33. - 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. 168 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 34. – 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 Securities S.A. o la interpretación de los estados financieros.