

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017
(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 junio 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 21 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 2018 cuenta con una planta de personal de 31 colaboradores, y al cierre del año 2017 era de 32 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 y 2483 de 2018. Las NCIF aplicables en 2018 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 primer semestre de 2016.

Estos son los primeros estados financieros anuales en los cuales la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes y la NIIF 9 Instrumentos financieros (en su versión completa de Julio de 2014) han sido aplicadas. 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 31. Se determinó que las cuentas por cobrar no cuentan con un componente financiero significativo por lo cual su medición se realizara 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 críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 10 - Deudores y otras cuentas por cobrar
- Nota 13 – Activos intangibles
- Nota 14 - Propiedades y equipos, neto
- Nota 15 - Beneficios a empleados a largo plazo
- Nota 17 - Pasivos por impuestos corrientes
- Nota 19 - Pasivos estimados y provisiones

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 aplicó la NIIF 15 (ver literal a) y la NIIF 9 (en su versión completa de julio de 2014) (ver literal b) a partir del 1 de enero de 2018. Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía en la aplicación de estos estándares, la información comparativa en estos estados financieros no ha sido re-expresada.

Los siguientes son los principales efectos atribuibles a la aplicación de estas normas:

- Pérdidas por deterioro del valor reconocidas en activos financieros (ver b (ii)).

a. NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar cuánto y cuándo se reconocen los ingresos. Reemplazó a la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción e interpretaciones relacionadas. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control de los bienes o servicios. La determinación del momento de la transferencia de control, en un punto en el tiempo o durante el tiempo, requiere juicio.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método de efecto acumulativo, con el efecto de la aplicación inicial de esta norma reconocida en la fecha de la aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018). En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido re-expresada y continúa siendo reportada conforme a la NIC 18, NIC 11 e interpretaciones relacionadas. En general, los requisitos de revelación de la NIIF 15 no se han aplicado a la información comparativa

La Compañía completó su análisis cualitativo y cuantitativo de los impactos de la adopción de la NIIF 15 en sus estados financieros. La evaluación incluyó entre otros, las siguientes actividades:

- Análisis de los contratos con clientes y sus principales características
- Identificación de las obligaciones de desempeño en los contratos mencionados
- Determinación de los precios de las transacciones y los efectos causados por las consideraciones variables
- Asignación de los montos de las transacciones a cada obligación de desempeño
- Análisis de lo apropiado del momento en el cual el ingreso debe ser reconocido por la Compañía bien sea en un punto en el tiempo o durante el tiempo.
- Análisis de los impactos que la adopción de NIIF 15 originó en las políticas contables, en los procesos y en el control interno.

Impacto sobre los estados financieros

Con base en la evaluación realizada, la aplicación de la NIIF 15 no tuvo impacto significativo en las políticas contables de la compañía por los servicios asociados a negociación y registro, y suministro de información, toda vez que:

- Se identifican contratos que incluyen derechos y obligaciones entre las Compañías y cada uno de los clientes, regidos mediante reglamentos y boletines publicados con la debida antelación para conocimiento de los clientes, en los que se incluyen tarifas previamente aprobadas y requerimientos de operación. Los contratos también incluyen condiciones de pago identificables.
- Se identifican obligaciones de desempeño cumpliendo el principio de identificabilidad del servicio y la satisfacción de las obligaciones.
- Se determina el precio de transacción con base en las tarifas publicadas y según sea el caso, por las operaciones realizadas. No existe componente de financiación, y la contraprestación se realiza en efectivo.
- Se asigna el precio de las transacciones operadas y registradas
- Se reconoce el ingreso en la medida en que se asegura la disponibilidad del sistema de brokerage y de registro, y por lo tanto se tiene derecho al pago

b. NIIF 9 Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 – “Instrumentos Financieros”, que reemplaza la NIC 39 – “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición” y todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma es parte del anexo 1.1 al Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015, con aplicabilidad para los períodos que inician en o después del 1º de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

i. Deterioro de cuentas por cobrar

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida de crédito esperada". El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la NIIF 9, generalmente se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles.

En cumplimiento de la NIIF 9, Set Icap FX S.A. adoptaron la aplicación del enfoque simplificado, teniendo en cuenta que el deterioro de las cuentas por cobrar no incorpora un componente de financiamiento sustancial, por lo que no se requiere la medición del incremento significativo del riesgo, a diferencia del modelo general. Por lo que su medición inicial se realizara a su precio de transacción.

ii. Transición

Los cambios en las políticas contables resultantes de la adopción de la NIIF 9 no se han aplicado retrospectivamente

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 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.

Diciembre de 2017

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Técnica de Valoración	Datos de entrada
Fondos de Inversión Colectiva		\$ 6.068.667		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 2018 y 2017, 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 SA, mantiene fondos en efectivo, y corresponden a:

Concepto	Calificación	2018	2017
Caja general moneda legal		\$ 1.562	1.475
Caja general moneda extranjera		11.853	13.104
Bancos moneda nacional (1)	AAA	115.573	79.334
Bancos moneda extranjera (2)	AAA	95.767	525.766
Fondos de Inversión colectiva (3)	AAA	7.412.923	6.068.667
Total		\$ 7.637.678	\$ 6.688.346

(1) El aumento corresponde a recaudos recibidos por clientes al cierre del año fiscal los cuales no fueron transferidos a los fondos de inversión colectiva.

(2) La disminución corresponde a pagos realizados a proveedores en el exterior.

(3) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos en fondos de inversión colectiva corresponden a valores depositados en las siguientes fiducias:

Concepto	Calificación	2018	2017
Fiducolombia Fiducuenta	AAA	\$ 2.093.446	1.363.949
Fiducolombia Fidurenta	AAA	5.164.782	3.591.058
Fiducolombia Renta fija plazo (1)	AAA	-	1.014.309
Renta 4 Global Fiduciaria S.A	AAA	50.990	-
Alianza Fiduciaria S.A.	AAA	103.705	99.351
Total		\$ 7.412.923	\$ 6.068.667

(1) Al 31 de diciembre de 2018 se canceló Fiducolombia Renta fija plazo y se trasladaron sus recursos a la Fidurenta, por mejores rendimientos a lo largo del año.

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 de diciembre de 2018 y 2017 no existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen partidas conciliatorias pendientes.

Nota 9. – Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos por operaciones entre partes relacionadas son:

Cuentas por cobrar de Set-Icap FX:

Entidad	Cuentas por cobrar actividades	
	2018	2017
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	\$ 15.006	14.416
Precia PPV S.A (antes Infovalmer S.A.)	7.951	3.819
Set-Icap Securities S.A.	27.108	49.384
Icap Energy LLC (antes Icap Capital Markets) (1)	969.417	472.844
Deterioro transacciones partes relacionadas (2)	(5.403)	-
Total	\$ 1.014.079	\$ 540.463

(1) La variación corresponde al aumento en las transacciones de brókeres en Nueva York.

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

Las transacciones con partes relacionadas con Set Icap FX 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.

Cuentas por cobrar partes relacionadas estratificada al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Tercero	Cuentas por Cobrar 2018					
	Total	Sin vencer (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 180 días	Entre 181 - 360 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

Tercero	Cuentas por cobrar 2017					
	Total	Sin vencer (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 180 días	Entre 181 - 360 días
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	\$ 14.416	7.208	7.208	-	-	-
Precia PPV S.A (antes Infovalmer S.A.)	3.819	3.819	-	-	-	-
Set-Icap Securities S.A.	49.384	24.598	24.786	-	-	-
Icap Energy LLC (1) (antes Icap Capital Markets)	472.844	90.742	125.183	108.147	148.772	-
Total	\$ 540.463	\$ 126.367	\$ 157.177	\$ 108.147	\$ 148.772	-

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, se encontraban partidas por cobrar con vigencia mayor de 181 días de Icap Energy y al de 31 de diciembre de 2017 con vigencia mayor de 90 días, la compañía analizó el comportamiento de pago y determinó que los mismos terminaban efectuándose y compensándose. Se realizó acuerdo de pago para febrero de 2019.
- (2) 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.

Rango de fechas de vencimiento	Porcentaje a provisionar	Base a 31 de diciembre de 2018	Provisión
0 - 30 días	0,06%	135.199	82
31 - 60 días	0,27%	176.958	475
61-90 días	0,48%	143.689	685
91-180 días	0,68%	417.127	2.854
181_270 días	0,89%	146.511	1.307
Mayor a 271 días	100%	-	-
		1.019.484	5.403

Cuentas por pagar de Set-Icap FX:

Entidad	Cuentas por pagar actividades	
	2018	2017
Bolsa de Valores de Colombia S.A. (1)	\$ -	144.987
Icap del Ecuador S.A. (2)	414.086	52.510
Set-Icap Securities S.A.	12.519	13.133
Icap Colombia Holdigns SAS	20.927	31.187
Icap Energy LLC (antes Icap Capital Markets) (3)	902.402	598.325
Total	\$ 1.349.934	\$ 840.142

(1) Al 31 de diciembre de 2018 no existían saldos pendientes por pagar a Bolsa de Valores de Colombia S.A. Para el 2017 el valor corresponde a que se cobró el desarrollo de un nuevo servicio denominado Dólar en E-BCV.

(2) Al 31 de diciembre el aumento corresponde al cobro de desarrollos pendientes de facturar y facturados al cierre del ejercicio.

(3) Corresponde a cuentas por pagar por el cobro de los gastos de personal y servicios de comunicación de los Brókeres ubicados en Nueva York.

Cuentas por pagar partes relacionadas estratificada al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Tercero	Cuentas por pagar 2018					
	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

Tercero	Cuentas por pagar 2017					
	Total	Sin vencer (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 180 días	Entre 181 - 360 días
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	\$ 144.987	9.701	135.286	-	-	-
Icap del Ecuador S.A.	52.510	52.510	-	-	-	-
Set-Icap Securities S.A.	13.133	13.133	-	-	-	-
Icap Colombia Holdings SAS	31.187	31.187	-	-	-	-
Icap Energy LLC (1) (antes Icap Capital Markets)	598.325	149.045	150.109	153.942	145.229	-
Total	\$ 840.142	\$ 255.576	\$ 285.395	\$ 153.942	\$ 145.229	-

(1) No existen condiciones especiales, pero dado el nivel de transacciones intercompañías, el pago se efectúa luego de una conciliación entre las partes. Al cierre del ejercicio 2018, se efectuó acuerdo de pago para febrero de 2019.

Transacciones con partes relacionadas y sus efectos en los resultados

Sociedad	Transacción	2018		2017	
		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	-	12.135	-	2.000
	Desarrollos	-	37.895	-	6.316
	Seguros	-	4.290	-	-
	Ingresos por servicios de terminales	78.293	-	75.216	-
Precia PPV S.A (antes Infovalmer S.A.)	Ingresos por servicios de Información	41.484	-	39.852	-
	Otros ingresos establecidos en el acuerdo de servicios	277.149	-	285.219	-
Set-Icap Securities S.A.	Honorarios Administrativos	-	4.800	-	11.932
	Servicios de Infraestructura	-	123.345	-	120.000
	Reintegro de comunicaciones	-	12.365	-	16.940
	Servicios de Mantenimiento plataforma SET-FX	-	761.725	-	763.988
Icap del Ecuador S.A.	Desarrollos	-	462.529	-	381.912
	Servicios de comunicación y puestos de trabajo	-	2.630.882	-	1.772.474
Icap Energy LLC (antes Icap Capital Markets)	Ingresos por operaciones Broker puestos trabajo Nueva york	1.711.792	-	1.930.721	-
Icap Colombia Holdings S.A.S	Arrendamiento inmuebles	-	224.851	-	329.795
Total		\$ 2.108.718	\$ 4.372.644	\$ 2.331.008	\$ 3.503.184

Personal Clave de Set-Icap FX

PERSONAL CLAVE	CARGO
Andrés Macaya Dávila	CEO
Diana Maria Ariza Villar	Gerente Financiero y Administrativo
Franz Giovanni Chamorro Álvarez	Gerente de TI
Alfredo Pulido Villegas	Gerente de Riesgos y Procesos
Luis Alejandro Arias Peralta	Gerente Comercial
Gustavo Adolfo Rojas Bermúdez	Director Jurídico

La remuneración con cargo a resultados del equipo gerencial clave de la compañía fue de \$1.409.366 miles de pesos por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018 y de \$1.405.593 miles de pesos al 31 de diciembre de 2017. 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.

Junta Directiva de Set-Icap FX

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

PERSONAL DIRECTIVO	CARGO
Juan Pablo Córdoba Garcés	Principal
Rafael Tomás Aparicio Escallón	Principal
Diego Santiago Planas Woll	Principal
David Mathew Dempsey	Principal
James Gilbert	Principal
John Tyler Rhoten	Principal
Yolanda Victoria Gil Quintero	Suplente Personal
Nicolas Eduardo Mayorga Mora	Suplente Personal
Celso Guevara	Suplente Personal
Victor Ramón Guadalupe	Suplente Personal
Jhon Abularrage	Suplente Personal
Alfredo Pulido Villegas	Suplente Personal

Nota 10. – Deudores y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 los saldos de deudores y otras cuentas por cobrar ascendían a:

Concepto	2018	2017
Clientes nacionales (1)	\$ 2.693.809	1.648.472
Clientes del exterior (1)	483.270	470.917
Otras cuentas por cobrar	5.588	11.156
Deterioro deudores comerciales (3)	(9.639)	-
Total	\$ 3.173.028	\$ 2.130.545

(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 \$153.818,83 y USD \$156.791,37 equivalente a \$483 millones de pesos y \$470 millones de pesos, con una TRM promedio de \$3.141,82 y \$3.003,46 para los cierres al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. La variación se debe a los efectos en tasa de cambio.

(2) Corresponde a anticipos efectuados a proveedores.

(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 2018 y logró determinar que para lo corrido del año 2018 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 2018 es de 47 días.

Cartera estratificada al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

2018	Total	Sin vencer (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 180 días	Entre 181 - 360 días	Mas de 360 días
Deudores comerciales	\$ 3.177.079	2.185.989	795.781	107.689	74.977	12.643	-
Otras cuenta por cobrar	5.588	118	-	2.770	2.700	-	-
Deterioro deudores comerciales (1)	(9.639)	(1.322)	(2.136)	(513)	(513)	(5.155)	-
Total	\$ 3.173.028	\$ 2.184.785	\$ 793.645	\$ 109.946	\$ 77.164	\$ 7.488	-

2017	Total	Sin vencer (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 180 días	Entre 181 - 360 días	Mas de 360 días
Deudores comerciales	\$ 2.119.389	1.680.971	375.852	26.115	18.513	6.687	11.251
Otras cuenta por cobrar	11.156	3.891	2.610	4.655	-	-	-
Total	\$ 2.130.545	\$ 1.684.862	\$ 378.462	\$ 30.770,00	\$ 18.513	\$ 6.687	\$ 11.251

(1) Para el 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 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	67
Mayor a 271 días	100%	5.087	5.087
		\$ 3.177.079	9.639

Nota 11. – Activos no financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 los saldos de los activos no financieros corrientes se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2018	2017
Servicios - Mantenimiento Software (1)	\$ 77.470	62.877
Seguros y finanzas (2)	-	4.516
Total	\$ 77.470	67.393

(1) Los servicios corresponden a las pantallas informativas de Bloomberg con vencimiento al año siguiente

(2) Los seguros contratados tenían vigencia hasta noviembre de 2018. Las pólizas se renovaron bajo las siguientes condiciones:

Póliza D&A Instituciones financieras, Número 100093 con vigencia 14 de noviembre 2018 a 14 de noviembre 2019

Póliza BBB Instituciones financieras, Número 100224 con vigencia 14 de noviembre 2018 a 14 de noviembre 2019

Nota 12. – Impuesto a las ganancias

Por los periodos terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017 los saldos del impuesto de renta se detallan de la siguiente manera:

a. Componentes del gasto por impuesto de renta:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Impuesto de Renta Corriente	\$ 5.036.931,00	4.383.854
Gasto impuesto diferido	(164.971)	40.946
Ajuste de periodos anteriores	(11.278)	(11.274)
Total gasto impuesto a las ganancias	\$ 4.860.682	4.413.526

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

La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2017 y 2018 es del 40% y 37% respectivamente (incluida la sobretasa del impuesto de renta del 6% y 4%, respectivamente).

De acuerdo con establecido en la Ley de Financiamiento 1943 de 2018, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 es del 33%, 32%, 31% y 30%, respectivamente.

Con la Ley de Financiamiento 1943 de 2018, se reduce la renta presuntiva al 1,5%, del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior en los años 2019 y 2020, y al 0% a partir del año 2021.

Para los periodos gravables 2019 y 2020, se crea 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 quedara en firme dentro de los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.

A partir del año 2017 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 2018 y 2017:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
Utilidad antes de Impuesto		\$ 12.860.296		\$ 10.855.756
Impuesto de renta a tasa nominal	37,00%	4.758.310	40,00%	4.342.302
Gastos no deducibles	1,67%	214.452	0,50%	54.013
Efecto base gravable sobretasa renta	-0,25%	(32.000)	-0,44%	(48.000)
Efecto impuesto diferido por cambio de tasas	-0,46%	(59.431)	0,24%	25.529
Otros conceptos	-0,07%	(9.371)	0,47%	50.956
Exceso provisión años anteriores	-0,09%	(11.278)	-0,10%	(11.274)
Total gasto impuesto a las ganancias	37,80%	\$ 4.860.682	40,66%	\$ 4.413.526

c. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

2018	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Efecto en el estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Impuestos diferidos activos			
Reexpresion efectivo y equivalentes al efectivo	-	9.103	9.103
Deterioro cuentas por cobrar	-	4.964	4.964
Depreciacion Activos intangibles	-	134.428	134.428
Beneficio a empleados	237.836	104.552	342.388
Pasivos estimados y provisiones	78.270	(67.068)	11.202
Total activo por impuesto diferido	\$ 316.106	185.979	\$ 502.085
Impuestos diferidos pasivos			
Depreciacion Activos Fijos	2.306	21.008	23.314
Total pasivo por impuesto diferido	\$ 2.306	21.008	\$ 23.314
Total neto impuesto diferido	\$ 313.800	164.971	\$ 478.771

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.

Nota 13. – Activos intangibles distintos al goodwill

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos de la cuenta y los movimientos del periodo se detallan de la siguiente manera:

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

Concepto	2017				Saldo final
	Saldo inicial	Cargos	Amortización	Saldo final	
Licencia Software Aplica (1)	661.625	844.939	(408.149)	1.098.415	
Total	\$ 661.625	\$ 844.939	(\$ 408.149)	\$ 1.098.415	

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

La variación de los cargos corresponde a que para el año 2017 se realizaron desarrollos de nuevos productos (Motor de Calce y FIX), correspondiente a \$391.046 miles de pesos.

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 2018 de los cargos por valor de \$689.651 se han cancelado \$202.491 miles de pesos.

Al 31 de diciembre de 2017 de los cargos por valor de \$844.939 se han cancelado \$623.547 miles de pesos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se presentaron indicios de deterioro para esta clase de activos. El valor residual para estos activos es cero.

Nota 14. – Propiedades y equipos, neto

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

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

Concepto	2017		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Equipos de computación	\$ 90.225	(77.714)	12.511
Equipos de comunicación	994.537	(228.506)	766.031
Muebles y Enseres	16.503	(16.503)	-
Total	\$ 1.101.265	(\$ 322.723)	\$ 778.542

Las vidas útiles al 31 de diciembre de 2018 no presentaron variación respecto a las asignadas en el año 2017. Las vidas útiles aprobadas para el año 2017 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 fue:

Movimientos en Propiedades y equipo	2018			Total propiedades y equipo
	Equipos de computación	Equipos comunicación	Muebles y Enseres	
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	\$ 12.511	\$ 766.031	\$ 0	\$ 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)	\$ 0	(\$ 114.844)
Saldo 31 de diciembre de 2018	\$ 19.487	\$ 644.211	\$ 0	\$ 663.698

Movimientos en Propiedades y equipo	2017			
	Equipos de computación	Equipos comunicación	Muebles y Enseres	Total propiedades y equipo
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	\$ 31.624	\$ 110.914	\$ 1.246	\$ 143.784
Adiciones	4.996	730.220	-	735.216
Retiros	(38.989)	(113.621)	-	(152.610)
Depreciación por retiros	38.989	113.621	-	152.610
Gasto por depreciación	(24.109)	(75.103)	(1.246)	(100.458)
Total Cambios	(\$ 19.113)	\$ 655.117	(\$ 1.246)	\$ 634.758
Saldo 31 de diciembre de 2017	\$ 12.511	\$ 766.031	\$ 0	\$ 778.542

Una vez realizado el inventario físico de activos fijos al 31 de diciembre de 2018, 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 15. – Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos a beneficios a empleados a corto plazo se detallan a continuación.

Concepto	2018	2017
Vacaciones consolidadas	\$ 130.892	123.486
Cesantías consolidadas, porción corriente	60.989	56.013
Intereses sobre cesantías	6.915	6.347
Prestaciones extralegales (1)	838.737	439.069
Total	\$ 1.037.533	\$ 624.915

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	2018	2017
Quinquenios	\$ 198.803	203.730
Total	\$ 198.803	\$ 203.730

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 2018 han sido actualizados mediante procedimientos de cálculos actuariales.

Al 31 de diciembre de 2018, 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 7,32% efectiva anual para el año 2018, 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 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2018	2017
Costos y gastos por pagar (1)	\$ 69.004	271.086
Descuentos y aportes de nómina	67.963	57.207
Total	\$ 136.967	\$ 328.293

(1) El rubro de costos y gastos por pagar los componen los saldos pendientes a proveedores por conceptos de: Honorarios, servicios, arrendamientos de los centros alternos de operación, la disminución corresponde al pago en el 2018 de las facturas de Auditoría Interna correspondientes al año 2017.

Nota 17. – Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos de la cuenta son:

Concepto	2018	2017
Impuesto a las ganancias	\$ 2.005.896	1.599.980

La variación corresponde al aumento en la utilidad antes de impuestos a 31 de diciembre de 2018 en un 19% con respecto a diciembre de 2017, lo que implica un mayor impuesto a pagar.

A continuación se detallan la composición de los saldos:

Activos por impuestos corrientes	2018	2017
Anticipo de impuesto a las ganancias	\$ 1.299.321	2.464.936
Autoretención de Renta	1.731.714	318.938
Total Activos por impuestos corrientes	\$ 3.031.035	2.783.874
Pasivo por impuestos corrientes	2018	2017
Impuesto a las ganancias	\$ 5.036.931	4.383.854
Total Pasivo por impuestos corrientes	\$ 5.036.931	4.383.854
Compensación por Activos y Pasivos por impuestos corrientes	\$ 2.005.896	1.599.980

A 31 de diciembre de 2018 representa el saldo por pagar por impuesto a las ganancias del año 2018 y a 31 de diciembre de 2017 representa el saldo por pagar en la liquidación de impuesto de renta del año gravable 2017, la cual fue cancelada en el mes de junio de 2018.

Nota 18. – Otros pasivos no financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2018	2017
Impuesto sobre las ventas	\$ 499.326	467.771
Retención en la fuente	121.636	60.220
Auto Retención Renta	14.989	13.104
Impuesto a las ventas retenido	124.403	45.986
De industria y comercio	37.646	33.156
Impuesto de industria y comercio retenido	1.126	2.895
Total	\$ 799.126	623.132

Nota 19. – Pasivos estimados y provisiones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos de la cuenta se detallan de la siguiente manera:

Concepto	2018	2017
Gastos de Personal (1)	\$ 14.000	18.000
Servicio telefónica IP, Data y otros (2)	7.771	7.861
Servicio de soporte y mantenimiento	1.272	-
Servicio contrato protap (3)	5.834	5.350
Servicio energía eléctrica	4.000	3.200
Acueducto	600	600
Servicios operaciones otros (4)	-	176.530
Seguros IRF y D&O (5)	470	-
Total	\$ 33.947	\$ 211.541

- (1) El pasivo estimado por gastos de personal corresponde al rubro de capacitaciones.
- (2) Corresponde a servicios de comunicación prestados por la compañía Claro Colombia S.A y UNE con referencia a Internet, líneas telefónicas y otros.
- (3) Corresponde al pago que se debe efectuar como retribución al uso de la plataforma Protap.
- (4) Para el 2017 correspondía a la estimación de participación a reconocer por la gestión de brokerage con el cliente BBVA, a septiembre de 2018 el valor fue aprobado por Junta Directiva y cancelado.
- (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 que está pendientes por cobro.

A continuación se detalla el movimiento de las provisiones:

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 211.541	34.941
Provisiones nuevas	698.148	193.541
Provisiones utilizadas	(875.742)	(16.941)
Saldo Final	\$ 33.947	211.541

Nota 20. – Patrimonio de los accionistas

Al 31 diciembre de 2018 y 2017 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 ha estado en circulación durante los años 2018 y 2017.

Saldo de las reservas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Concepto	2018	2017
Reserva legal	\$ 188.336	188.336
Reservas obligatorias	95.760	95.760
Reservas ocasionales	21.789	21.789
	\$ 305.885	305.885

Reserva Legal

De conformidad con lo dispuesto en la legislación vigente en Colombia se debe constituir una reserva legal que ascenderá por lo menos al 50% del capital suscrito, formada con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Será procedente la

reducción de la reserva por debajo del límite mínimo cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas en exceso de utilidades no repartidas de ejercicios anteriores o cuando el valor liberado se destine a capitalizar la entidad mediante la distribución de dividendos en acciones.

Para los años 2018 y 2017, no fue necesario constituir Reserva Legal sobre las utilidades de los años 2017 y 2016 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 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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

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.

La Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria del 30 de marzo de 2017 mediante mecanismo de voto escrito aprobó el proyecto de distribución de utilidades propuesto, el cual establecía distribuir utilidades por valor de SEIS MIL DOSCIENTOS NOVENTA Y DOS MILLONES OCHOCIENTOS SETENTA Y OCHO MIL PESOS (\$6.292.878), a razón de un dividendo ordinario por acción de \$5.720.80, dicho valor fue cancelado en una cuota, el día 21 de abril de 2017.

Ajustes por convergencia NIIF

Como producto de los ajustes por inflación se registró el monto de \$107.156 miles de pesos, el cual se llevara a la Asamblea General de Accionistas en el año 2019 para solicitar aprobación de ajuste.

Nota 21. – Ingresos de Actividades Ordinarias

La siguiente es la composición de los ingresos:

- Ingresos Sistema Electrónico SET-FX

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Registro	\$ 6.551.487	5.975.612
Información	2.427.471	2.048.025
Registro otras divisas	848.716	704.731
Dólar Forward/Swap Cargo fijo	245.385	234.500
Archivo Plano	220.800	189.000
Análisis Técnico	31.194	28.997
Total	\$ 10.325.053	\$ 9.180.865

- Ingresos Brókeres

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Operaciones NDF	\$ 8.898.691	8.677.134
Operaciones Derivados (1)	3.928.141	2.429.815
Operaciones SPOT	977.845	733.303
Total	\$ 13.804.677	\$ 11.840.252

- Otros ingresos

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Arrendamiento (CAO)	26.791	24.000
Total	\$ 26.791	\$ 24.000

Los ingresos totales de la compañía al 31 de diciembre de 2018 aumentaron un 14,8% en relación con los obtenidos al 31 de diciembre de 2017, destacándose en forma individual los rubros operaciones NDF (Non-Delivery Forward), Derivados registro de otras divisas , e información.

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

Nota 22. – 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	
	2018	2017
Cuentas de Ahorro	\$ 659	6.502
Fondos de inversión colectiva	197.553	245.695
Valorización CDT	-	18.033
Total	\$ 198.212	\$ 270.230

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

Nota 23. – Ganancias u otros Ingresos

Las otras ganancias u otros ingresos son los siguientes:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Recuperaciones (1)	\$ 1.097	11.977
Ajuste al peso	22	24
Otros ingresos (2)	277.609	285.679
Total	\$ 278.728	\$ 297.680

(1) Las recuperaciones corresponden a reembolsos de terceros.

(2) 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.

Nota 24. – 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	
	2018	2017
Gastos de personal (1)	\$ 5.256.802	6.006.470
Servicios y mantenimiento (2)	4.033.366	2.561.036
Amortizaciones (3)	518.839	408.149
Honorarios	378.678	407.968
Impuestos	336.844	302.823
Arrendamientos (4)	267.569	368.164
Relaciones públicas	155.913	175.574
Depreciaciones	138.710	100.458
Gastos de viaje	111.971	132.591
Divulgación y publicidad (5)	59.523	32.526
Diversos	56.155	63.063
Contribuciones y Afiliaciones	47.797	42.040
Deterioro cuentas por cobrar	15.042	-
Seguros	13.253	18.355
Papelería, útiles y fotocopias	11.324	11.077
Adecuaciones e instalaciones	6.190	5.522
Gastos legales	2.962	9.010
Total	\$ 11.410.938	\$ 10.644.826

(1) La variación corresponde a la reclasificación del cobro realizado por ICAP Energy del personal que labora en Nueva York a la cuenta servicios y mantenimiento, también al retiro de personal de la compañía, y a recuperación de incapacidades del personal.

(2) El aumento corresponde al gasto generado por la participación a reconocer a ICAP Energy por la gestión de brokerage con el cliente BBVA y la reclasificación del cobro realizado por ICAP Energy del personal que labora en Nueva York.

(3) Los gastos por amortización presentan un incremento debido a la implementación de nuevos desarrollos tecnológicos para el mejoramiento de la plataforma transaccional SETFX, y a la creación de nuevos productos.

(4) La variación corresponde a que para el año 2018 se realizó ajuste en el cobro del canon de arrendamiento de las oficinas administrativas de acuerdo a la negociación realizada entre las partes.

(5) la variación corresponde al aumento en asistencias a congresos del sector financiero y bancario en los cuales se promociona los servicios ofrecidos por Set Icap FX S.A.

Nota 25. – 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	
	2018	2017
Donaciones	\$ 37.485	45.396
Ajuste a miles	18	20
Gastos no deducibles (1)	7.360	22.561
Riesgo operativo (2)	321.348	-
Total	\$ 366.211	\$ 67.977

(1) Corresponde a Impuestos asumidos, y gastos de ejercicios anteriores respectivamente.

(2) Corresponde a pago por operación de brokerage por confirmación incompleta.

Nota 26. – Ingresos Financieros y Costos.

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

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Financieros (1)	\$ 11.236	\$ 11.392
Diferencia en cambio (2)	(15.220)	33.076
Total	(\$ 3.984)	\$ 44.468

(1) Corresponde a los gastos y comisiones bancarias.

(2) Corresponde a la variación generada por cambio en moneda extranjera durante el año 2018 y 2017

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Ganancia neta por moneda extranjera	\$ 79.989	61.128
Pérdida neta por moneda extranjera	(64.769)	(94.204)
Neto por cambio en moneda extranjera	\$ 15.220	(\$ 33.076)

Otra Información

Nota 27. – Contingencias, juicios y otros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Set-Icap FX no presenta algún evento que pueda generar contingencias, juicios, demandas u otros hechos en contra de la compañía.

Nota 28. – 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 2018 la gerencia de riesgos mantuvo una permanente administración y monitoreo de los riesgos que pueden afectar la sociedad, donde se encuentran 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 y medidas de protección que permitan cubrir total o parcialmente los costos de la ocurrencia de un evento de este tipo.

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 2017.

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 29. – Gobierno Corporativo

Al 31 de diciembre de 2018 se han llevado a cabo un total de cinco 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. Adicionalmente se informó, tanto al Comité de Auditoría como a la Junta Directiva sobre 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.

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 30. – Controles de Ley

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 042 de 2012 y Circular Externa 022 de 2010.

Nota 31. – 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 2018 y 2017 la tasa de cambio fue \$3.249,75 y \$2.984 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 2017 y 2018 no existen cambios en la medición de las cuentas por cobrar.

Deterioro de cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 Set Icap FX S.A, a través del Comité de Cartera, determina el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales teniendo en cuenta la evidencia objetiva que se tenga de las cuentas por cobrar comerciales incobrables, realizando un análisis individual de la cartera (por cliente), teniendo en cuenta la liquidez, la situación jurídica (liquidación, intervención, etc.) y la oportunidad de pago. La baja en cuentas se da por la aprobación expresa de la alta gerencia y aplica cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, que equivale al proceso de incobrabilidad existente sobre dicho activo.

En el caso de existir evidencias de deterioro, el importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en que se haya incurrido), descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero, dado que la compañía no tiene atado ningún tipo de interés efectivo, es decir cero, el reconcomiendo de deterioro será igual al valor facturado pendiente de pago.

A 31 de diciembre de 2018 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 evaluara 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 2018 y 31 de diciembre de 2017 son las indicadas en la nota 14 – 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 compañía 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 a 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 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 transfiere el control sobre los bienes o servicios al cliente

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

NIC 17 Aplicada hasta el 31 de diciembre de 2018

Cuando Set Icap FX es el arrendatario - arrendamiento operativo.

Los arrendamientos en los que el arrendador no transfiere los riesgos y beneficios al arrendatario se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

Obligaciones contractuales por arrendamientos operativos

La compañía tiene un contrato vigente por arrendamientos y de acuerdo con la NIC 17 Arrendamientos, párrafo 35: "...los arrendatarios revelarán, en sus estados financieros, la siguiente información referida a los arrendamientos operativos:

- (a) el total de pagos futuros mínimos del arrendamiento, bajo contratos de arrendamiento operativo no cancelables para cada uno de los siguientes periodos:
 - (i) hasta un año;
 - (ii) entre uno y cinco años;
 - (iii) más de cinco años.
- (b) El importe total de los pagos futuros mínimos por subarriendo que se espera recibir, al final del periodo sobre el que se informa, por los subarriendos operativos no cancelables.
- (c) Cuotas de arrendamientos y subarriendos operativos reconocidas como gastos del periodo, revelando por separado los importes de los pagos mínimos por arrendamiento, las cuotas contingentes y las cuotas de subarriendo..."

Los pagos futuros bajo contratos de arrendamiento operativo no cancelados son los siguientes:

Proveedor	Concepto	Valor del contrato a 31 de diciembre de 2018	Moneda
Icap Colombia Holdings S.A.S	Arrendamiento oficina 403 Edificio Suramericana	224.851	COP

La compañía, como arrendador, celebró con la Cámara de Compensación de Divisas de Colombia un contrato de arrendamiento de dos puestos de trabajo destinados exclusivamente al funcionamiento de un centro alterno operativo por parte del arrendatario. Este contrato tiene como duración 1 año contado a partir del 1° julio de 2016, con prórroga automática, y un valor de \$2 millones mensuales.

Nota 32 - Asuntos de interés

Impuestos

Impuesto a las ganancias

El gasto o ingreso por impuestos 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 deducible

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 un 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 medidas 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 33 - Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

Normas y enmiendas aplicables a partir del 1° de enero de 2019

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2170 de 2017 y 2483 de 2018, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2019. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía, no obstante en la sección i de esta nota, se detallan los impactos esperados de la NIIF 16 - Arrendamientos:

Norma de información Financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 16 – Arrendamientos	Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos	La NIIF 16 de Arrendamientos establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. EL objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.
NIC 40 – Propiedades de inversión	Transferencias de propiedades de inversión	Modifica el párrafo 57 de forma que se refleje el principio de que un cambio de uso implicaría (a) una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión; y (b) contar con evidencia que apoye que ha ocurrido ese cambio de uso. Mediante la aplicación de este principio una entidad transferirá propiedades en construcción o desarrollo a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio de uso de esta propiedad apoyado por evidencia.
Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014 – 2016	Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.
	Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Aclaración del alcance de la norma.
	Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	Las modificaciones aclaran que las empresas contabilizan los intereses a largo plazo en una asociada o empresa conjunta, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9. El IASB también dio a conocer un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses a largo plazo en una empresa asociada o conjunta.
Modificaciones a la NIIF 9	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	Las modificaciones a la NIIF 9 permiten a las empresas medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica; en lugar de hacerlo a valor razonable con beneficio o pérdida.
Mejoras al ciclo 2015-2017	Modificaciones a la NIIF 3 – Combinación de negocios	Participaciones anteriormente mantenidas en una operación conjunta.
	Modificaciones a la NIIF 11 – Acuerdos conjuntos	
	Modificación a la NIC 12 – Impuesto a las Ganancias	Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio.
	Modificación a la NIC 23 - Costos por préstamos	Costos por préstamos susceptibles de capitalización.
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada	Subsana la falta de claridad que había sobre la fecha y el tipo de cambio que debe utilizarse para la conversión de transacciones en moneda extranjera en las que se efectúa un pago o un cobro anticipado.

I. Impacto de la adopción de nuevas normas (NIIF 16)

La NIIF 16 – Arrendamientos reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos operativos – Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

Para establecer el marco de acción del impacto de la NIIF 16, la compañía determino que solo se evaluarán aquellos contratos por encima del 1% del valor de la utilidad neta del año inmediatamente anterior. Hasta ahora, el impacto más significativo por cambios normativos para reconocer al 1 de enero de 2019 identificado es que la Compañía reconocerá nuevos activos y pasivos por su arrendamiento operativo de la instalaciones del inmueble ubicado en la Carrera 11 No. 93-46 oficina 403 el cual podrá ascender a \$425.334 miles de pesos, según cálculos iniciales.

Además, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará ya que la NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y el gasto por intereses por los pasivos por arrendamiento.

La compañía ha determinado su evaluación inicial del posible impacto sobre sus EEFF pero aún no ha finalizado su evaluación detallada.

Nota 34. - Autorización estados financieros

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobadas por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 140 del 14 de febrero de 2019, para ser presentados en la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

Nota 35. - Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2018, fecha de cierre de los presentes estados financieros y su 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.