

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 con cifras comparativas al 31 de diciembre 2017
(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 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 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 y 2483 de 2018. Las NCIF aplicadas 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 han sido aplicadas. Los cambios a las políticas contables significativas relacionadas están descritas 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 calculo 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 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 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 14 - Impuesto a las ganancias
- Nota 15 - Propiedades y equipos, neto
- Nota 16 - Beneficios a empleados a largo plazo
- 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 de transacción, 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 Securities adoptó la aplicación del Modelo de 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		\$ 2.114.187		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		\$ 1.198.820		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 2018 y 2017, 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	2018	2017
Caja general moneda legal		\$ 1.563	1.475
Caja general moneda extranjera (1)		-	409
Bancos Moneda Nacional	AAA	21.549	14.041
Fondos de inversión colectiva (2)	AAA	2.114.187	1.198.820
Total		\$ 2.137.299	1.214.745

(1) Al 31 de diciembre de 2018 se venden a Set Icap FX los fondos existentes en dólares y se cancela la caja en dólares.

(2) 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
Fiducuenta Bancolombia	AAA	\$ 53.650	158.510
Fidurenta Bancolombia	AAA	1.117.054	737.047
Fidurenta renta fija plazo	AAA	943.483	303.263
Total		\$ 2.114.187	1.198.820

El aumento corresponde al pago por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales "DIAN" en la devolución de saldos a favor en renta de los años 2015, 2014 y 2013 correspondiente a \$720 millones de pesos.

Al corte de 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo y no existen partidas conciliatorias pendientes.

Nota 9. – Transacciones con partes relacionadas

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

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

Entidad	2018	2017
	Cuentas por cobrar actividades comerciales	
Set-Icap FX S.A.	\$ 12.519	13.133
Precia PPV S.A (antes Infovalmer S.A.)	\$ 15.623	
Deterioro transacciones partes relacionadas (1)	(17)	-
Total	\$ 28.125	13.133

(1) 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 de diciembre de 2018 y 2017:

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

Cuentas por cobrar 2017			
Tercero		Total	Sin vencer (< 30 días)
Set-Icap FX S.A.	\$	13.133	13.133
Total	\$	13.133	13.133

(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 2018
0 - 30 días	0,06%	\$ 28.142
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

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

Entidad	2018		2017	
	Cuentas por pagar actividades comerciales			
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	\$	21.381		16.425
Set-Icap FX S.A.		27.108		49.383
Precia PPV S.A (antes Infovalmer S.A.)		15.529		-
Total	\$	64.018		65.808

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

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

Cuentas por pagar 2017				
Tercero	Total	Sin vencer (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	\$ 16.425	8.544	7.881	
Set-Icap FX S.A.	49.383	24.598	24.785	
Total	\$ 65.808	33.142	32.666	

Transacciones con partes relacionadas y sus efectos en los resultados al 31 diciembre de 2018 y 2017:

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	Servicios especiales de comunicación		96.771		100.617
Precia S.A (antes Infovalmer S.A.)	Servicios especiales de comunicación	13.585	13.585	12.914	12.914
	Otros Gastos establecidos en el acuerdo de servicios		277.149		285.219
Set-Icap FX S.A.	Honorarios Administrativos	4.800		11.932	
	Servicios de Infraestructura	123.345		120.000	
	Reintegro de comunicaciones	12.365		16.940	
	Total	\$ 154.095	\$ 387.505	\$ 161.786	\$ 398.750

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

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

Junta Directiva de Set-Icap Securities S.A

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 diciembre de 2018 y 2017 los saldos de deudores y otras cuentas por cobrar corresponden a:

Concepto	2018	2017
Clientes (1)	\$ 239.314	162.333
Deterioro deudores comerciales (2)	(\$ 308)	-
Total	\$ 239.006	162.333

(1) La cuenta clientes la integran los afiliados a negociación para el mercado TES y deuda privada, durante el año 2018 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 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
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

2017	Total	Sin vencer (< 30 días)	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 180 días	Entre 181 - 360 días
Deudores comerciales	\$ 162.333	135.548	24.473	833	-	1.479
Total	\$ 162.333	135.548	24.473	833	-	1.479

(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%	\$ 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

Para el 2017 La cartera mayor de 181 días corresponde a un pago pendiente de Protección, no generó base de deterioro dado que se estaba realizando conciliación con el cliente.

Nota 11. – Activos por impuestos corrientes, neto

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la cuenta es:

Concepto	2018	2017
Sobrantes en liquidación de impuestos (1) (2)	\$ 349.469	\$ 942.161
Impuesto a las ganancias (2)	51.952	139.094
Total	\$ 401.421	1.081.255

(1) Corresponde al saldo a favor de renta y complementarios y CREE de los años 2017, 2016, para el año 2018 y para el año 2017 los saldos a favor de los años 2016, 2015, 2014 y 2013.

Durante el año 2018 la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales “DIAN” realizo devolucion de saldo a favor de los años 2015, 2014, y 2013 por valor de \$720 millones de pesos

(2) A continuación se detallan la composición de los saldos:

Activos por impuestos corrientes	2018	2017
Sobrantes en liquidación de impuestos	\$ 349.469	942.161
Anticipo de Retenciones	195.020	164.805
Autoretencion de Renta	15.436	13.412
Total Activos por impuestos corrientes	\$ 559.925	1.120.378
Pasivo por impuestos corrientes	2018	2017
Impuesto a las ganancias	158.504	39.123
Total Pasivo por impuestos corrientes	\$ 158.504	39.123
Compensacion por Activos y Pasivos por impuestos corrientes	\$ 401.421	1.081.255

Nota 12. – Otros activos no financieros corrientes

Al 31 diciembre de 2018 y 2017 los saldos de las cuentas se detallaban de la siguiente manera:

Concepto	2018	2017
Impuesto de Industria y comercio retenido	\$ 3.071	2.594
Impuesto a las ventas retenido	9.017	7.256
Total	\$ 12.088	9.850

Al 31 de diciembre de 2018, representan los anticipos de los impuestos de IVA e ICA que se presentarán en enero de 2019.

Nota 13. – Activos no financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo por \$1.032 miles de pesos representan los seguros contratados que tenían vigencia hasta marzo de 2018. Se realizaron las prórrogas respectivas quedando pendiente las notas de cobertura y el valor a pagar.

Nota 14. – Impuesto a las ganancias

a. Componentes del gasto por impuesto de renta:

El gasto por impuesto de renta al 31 diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Gasto Impuesto de Renta		
Impuesto de Renta corriente	\$ 158.504	39.123
Gasto impuesto diferido	89.781	156.037
Ajuste de periodos anteriores	(2.320)	-
Total gasto impuesto a las ganancias	\$ 245.965	195.160

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 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 2018 y 2017.

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
Utilidad antes de Impuesto	\$	593.108		377.469
Impuesto de renta a tasa nominal	33,00%	195.726	34,00%	128.339
Gastos no deducibles	5,93%	35.157	10,29%	38.828
Exceso impuesto diferido periodos anteriores	4,45%	26.406	7,42%	27.993
Descuentos tributarios	-1,52%	(9.004)	0,00%	-
Exceso de provisión años anteriores	-0,39%	(2.320)	0,00%	-
Gasto de renta	41,47%	\$ 245.965	51,70%	195.160

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 2018 y 2017:

AÑO 2018	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Efecto en el estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Impuestos diferidos activos			
Deterioro cuentas por cobrar	\$ -	107	107
Depreciación activos fijos	1.296	(1.296)	-
Beneficios a empleados	6.755	17.683	24.438
Pasivos estimados y provisiones	1.036	117	1.153
Créditos fiscales	103.601	(103.601)	-
Total activo por impuesto diferido	\$ 112.688	\$ (86.990)	\$ 25.698
Impuestos diferidos pasivos			
Depreciación Activos Fijos	-	2.791	2.791
Total pasivo por impuesto diferido	\$ -	2.791	\$ 2.791
Compensación por Activos y Pasivos por imp	\$ 112.688	(89.781)	\$ 22.907

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.

Nota 15. – Propiedades y equipos, neto

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

Concepto	Costo	2018	
		Depreciación acumulada	Neto
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

Concepto	Costo	2017	
		Depreciación acumulada	Neto
Equipos de computación	\$ 213.563	(213.563)	-
Equipos de comunicación	881.993	(868.445)	13.548
Muebles y Enseres	23.563	(23.563)	-
Total	\$ 1.119.119	(1.105.571)	13.548

Las vidas útiles para diciembre de 2018 no presentaron variaciones respecto a las asignadas en el año 2017

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 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 vida útil.

El movimiento de la propiedad y equipo al 31 diciembre de 2018 y 2017 fue:

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

Movimientos en Propiedades y equipo	2017			
	Equipos de computación	Equipos comunicación	Muebles y Enseres	propiedades y equipo
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	\$ 3.507	\$ 27.737	\$ 4.934	\$ 36.178
Adiciones	-	-	-	-
Retiros	(139.434)	(403.674)	(9.523)	-
Depreciación por retiros	139.434	403.674	9.523	-
Gasto por depreciación	(3.507)	(14.189)	(4.934)	(22.630)
Total Cambios	(\$ 3.507)	(\$ 14.189)	(\$ 4.934)	(\$ 22.630)
Saldo 31 de diciembre de 2017	\$ -	\$ 13.548	\$ -	\$ 13.548

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

Nota 16. – 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	\$ 25.158	24.965
Cesantías consolidadas, porción corriente	444	1.700
Intereses sobre cesantías	12	204
Prestaciones extralegales (1)	47.194	-
Total	\$ 72.808	26.869

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	2018	2017
Quinquenios	\$ 26.860	20.470
Total	\$ 26.860	20.470

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 2018 han sido actualizados mediante procedimientos de cálculos actuariales.

Al 31 de diciembre de 2018, 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 7,32% efectiva anual para el año 2018 y de esta manera se afecta este valor por la proporción ganada por el tiempo laborado de cada funcionario.

Nota 17. – 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
Honorarios y gastos por pagar (1)	\$ 16.419	31.864
Servicios	606	1.914
Otros costos y gastos por pagar	267	376
Descuentos y aportes de nómina	8.573	9.159
Total	\$ 25.865	43.313

(1) La disminución corresponde al pago de las facturas de Auditoría Interna correspondientes al año 2017.

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	\$ 43.367	31.325
Retención en la fuente	7.931	6.696
De industria y comercio	3.471	2.703
Impuesto de industria y comercio retenido	108	6
Total	\$ 54.877	\$ 40.730

Nota 19. – Pasivos estimados y provisiones

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

Concepto	2018	2017
Provisión Servicios (1)	\$ 1.960	1.980
Provisión IP, Data y otros (1)	1.160	1.160
Provisión Seguros IRF y D&O (2)	375	-
Total	\$ 3.495	3.140

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

(2) 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	\$ 3.140	12.000
Provisiones nuevas	49.962	3.140
Provisiones utilizadas	(49.607)	(12.000)
Saldo Final	\$ 3.495	3.140

Nota 20. – Patrimonio de los accionistas

Al 31 de diciembre de 2018 de 2017 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 2018 y 2017.

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 2018 fue necesario constituir Reserva Legal sobre las utilidades del año 2017 según Acta No 37 del 28 de marzo de 2018 por valor de \$18.231 millones, debido a que durante el año 2015 según Acta No 31 del 25 de febrero de 2015 la Asamblea General de accionistas acogió a lo establecido en el artículo 456 del Código de Comercio Colombiano aprobó que se enjugaran pérdidas con la reserva legal existente a la fecha.

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

Concepto	2018	2017
Reserva legal	\$ 339.098	320.867
	\$ 339.098	320.867

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 \$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 17 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 \$388.677 miles de pesos, de los cuales la Asamblea General de Accionistas aprobó el valor de \$38.867 miles de pesos como reserva legal, quedando disponible para distribución el valor de \$349.810 miles de pesos, a razón de un dividendo ordinario por acción de \$408,18 pesos, dicho valor fue cancelado el 21 de abril de 2017.

Ajustes por convergencia NIIF

Como producto de los ajustes por impuesto diferido sobre compensación de pérdidas fiscales en renta por valor de \$119.000 miles de pesos, la Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria del 28 de marzo de 2018 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 2018. La diferencia que corresponde también al impuesto diferido de pérdidas fiscales por \$131.280 miles de pesos, 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:

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Operaciones TES	\$ 1.554.515	1.320.201
Sistemas Globales etc (1)	-	11.774
Deuda privada (2)	139.754	96.745
Servicios de Infraestructura (3)	148.954	144.938
Total	\$ 1.843.223	1.573.658

(1) A agosto de 2017 Credicorp Capital Colombia S.A. canceló el envío de información por conexión informativa Sistemas Globales etc que la proporcionaba Set Icap Securities S.A

(2) La variación corresponde a la inclusión de nuevos clientes para el año 2018.

(3) 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 22. – 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	
	2018	2017
Cuentas de Ahorro	\$ 1	8
Fondos de inversión colectiva	68.294	73.855
Total	\$ 68.295	\$ 73.863

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
Reintegro de gastos (1)	\$ 17.245	28.872
Diversos	647	8
Total	\$ 17.892	28.880

(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 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)	\$ 648.772	569.133
Honorarios	318.701	309.433
Servicios y mantenimiento	186.069	187.598
Relaciones públicas	48.705	49.402
Impuestos	27.640	25.231
Contribuciones y afiliaciones	15.941	15.457
Arrendamientos	21.106	29.600
Diversos	5.392	4.360
Seguros	1.963	4.126
Gastos legales	2.170	2.929
Depreciaciones (2)	2.227	22.630
Gastos de viaje (3)	2.485	5.989
Papelería, útiles y fotocopias	1.191	1.253
Deterioro cuentas por cobrar	325	-
Divulgación y publicidad (3)	1.477	2.378
Adecuaciones e instalaciones	162	211
Total	\$ 1.284.326	1.229.730

(1) El aumento corresponde a la provisión de la compensación variable para el año 2018, debido a la mejora en el comportamiento de los ingresos.

(2) La disminución se debe al ajuste de depreciación según la política aprobada de vidas útiles para el año 2017.

(3) La disminución de estos rubros se debe a la distribución en los cobros realizada por Set-Icap FX S.A., de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo de Servicios entre las partes.

Nota 25. – 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	
	2018	2017
Ajuste a miles	\$ 5	4
Gastos no deducibles (1)	14.328	60.627
Donaciones (2)	36.015	6.603
Total	\$ 50.348	67.234

(1) Corresponde a gastos que no son deducibles del impuesto a la renta y gastos de ejercicios anteriores respectivamente.

(2) Las donaciones se calculan en base de los ingresos obtenidos durante el evento Icap Charity Day.

Nota 26. – 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	
	2018	2017
Financieros (1)	\$ 1.651	1.936
Diferencia en cambio (2)	(23)	32
Total	\$ 1.628	1.968

(1) Corresponde a los gastos y comisiones bancarias.

(2) Corresponde a la variación neta generada por cambio en moneda extranjera a diciembre de 2018 y 2017.

Concepto	2018	2017
Ganancia neta por moneda extranjera	13	25
Pérdida neta por moneda extranjera	(36)	(64)
Pérdida por cambio en moneda extranjera	(\$ 23)	(\$ 39)

Otra Información

Nota 27. – Contingencias, Juicios y Otros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Set Icap Securities S.A. no presenta de 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 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 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 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 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.

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 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 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 Securities 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 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, dichos 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 15 – 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 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 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 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.

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 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 33. - Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

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.

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 alterno de operaciones, y que a través del contrato de administración suscrito entre Set-Icap FX S.A. y Set-Icap Securities S.A., a Set Icap Securities S.A. se le asignan los valores sobre este rubro.

La compañía ha determinado en su evaluación inicial el posible impacto sobre sus EEEF pero aún no ha finalizado su evaluación detallada. No obstante, Set Icap Securities S.A evaluó y realizó los cálculos sobre los contratos vigentes a la fecha y determinó que no se presentará un impacto en los estados financieros.

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. 155 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 Securities S.A. o la interpretación de los estados financieros.