

## Metodología para el Envío de Posturas Pasivas

SOR (Smart Order Router) es el módulo capaz de determinar la decisión del envío de posturas pasivas de valores de renta variable a las bolsas de valores conforme a los mecanismos descritos en la política.

Al efecto, se entenderá por postura pasiva aquella que, al ingresar a las bolsas de valores, no perfecciona una operación y permanece esperando una postura contraria que la ejecute.

Antes de tomar cada decisión de ruteo, el SOR obtendrá el estado corriente de los corros en línea en el mismo momento de tomar la decisión. Esto significa que siempre realizará la decisión de la transmisión de una postura o posturas con la última y mejor información disponible, para cualquier tipo de postura o posturas sin distinción.

En caso de contingencia de un mercado, el SOR automáticamente seguirá operando en el mercado restante que quede operativo, hasta que se reestablezca la correcta funcionalidad del otro mercado.

### 1. Fuente de Datos del Mercado

El SOR recibe información del mercado de un sistema de Credit Suisse CB que combina fuentes directas de datos de las distintas Bolsas de valores y podría en su caso utilizar otras fuentes de datos del mercado (por ejemplo: Reuters, Bloomberg) particularmente cuando exista algún problema con una o más fuentes directas del mercado.

### 2. Factores para determinar el envío de posturas pasivas

Para que las posturas pasivas se ejecuten es necesario esperar una postura contraria que satisfaga dicha postura, por lo que el sistema va a seguir la siguiente metodología para el envío de una o varias posturas a las bolsas de valores, evitando generar sesgos o favorecer a alguna de las bolsas en detrimento de otra. El algoritmo de postura pasiva analizará la información de los últimos tres meses de la totalidad de las variables que sea dada a conocer diariamente por las bolsas de valores en términos de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las bolsas de valores". Actualmente son trece variables:

1. Número de mensajes recibidos
2. Número de órdenes de compra recibidas
3. Número de órdenes de venta recibidas
4. Número de hechos registrados
5. Importe diario operado
6. Número de órdenes que fueron canceladas
7. Número de órdenes que fueron modificadas
8. Importe promedio de operación
9. Volumen promedio de operación
10. Importe promedio por orden de compra
11. Volumen promedio por orden de compra
12. Importe promedio por orden de venta
13. Volumen promedio por orden de venta

Estas ponderaciones se calculan de manera diaria, usando la información de los últimos tres meses, como lo establece las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa.

### Órdenes Al Cierre y Después del Cierre

Dichas ordenes que por su naturaleza sean catalogadas como pasivas seguirán la misma lógica que define el algoritmo de posturas pasivas.

La presente Metodología forma parte integrante del Manual sobre el Sistema de Recepción y Asignación al ser un anexo de este.

Casa de Bolsa Credit Suisse (México), S.A. de C.V., Grupo Financiero Credit Suisse (México) ("Casa de Bolsa CS"), hace del conocimiento del público inversionista la metodología para la transmisión de las posturas pasivas a las bolsas de valores con fundamento en el artículo 74 Bis de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa (la "Metodología"). Asimismo, Casa de Bolsa CS informa al público inversionista que la Metodología publicada omite únicamente la información de aplicación comercial categorizada como "secreto industrial" por Casa de Bolsa CS, cuya obtención y mantenimiento constituye una ventaja competitiva o económica frente a otros intermediarios financieros en términos del artículo 163 de la Ley Federal de Protección a la Propiedad Industrial.