

**BlackRock México Operadora,  
S.A. de C.V., Sociedad  
Operadora de Fondos de  
Inversión  
(Subsidiaria de Phoenix Acquisition  
B.V.)**

Estados financieros por los años  
que terminaron el 31 de  
diciembre de 2021 y 2020 e  
informe de los auditores  
independientes del 29 de marzo  
de 2022



**BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad  
Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

# **Informe de los auditores independientes y estados financieros 2021 y 2020**

<b>Tabla de contenidos</b>	<b>Pagina</b>
Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros	
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de variaciones en el capital contable	6
Estados de flujos de efectivo	7
Estados de valuación de cartera de inversión	8
Notas a los estados financieros	10



## **Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de BlackRock México Operadora, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión**

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BlackRock México Operadora, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (la "Sociedad Operadora"), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los estados de resultados, los estados de variaciones en el capital contable y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Fondos de Inversión y a las personas que les prestan servicios contenidas en la Circular Única de Fondos de Inversión ("CUFI") (en su conjunto los "Criterios Contables" o las "Disposiciones") establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la "Comisión").

### ***Fundamento de la opinión***

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad Operadora de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA") y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP"), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### ***Cuestiones clave de la auditoría***

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.



## ***Comisiones por servicios de administración (Véase la Nota 2 Cuentas por cobrar)***

Los ingresos que se derivan de servicios de administración y de distribución de los Fondos de Inversión, se registran conforme se devengan, de acuerdo con los contratos celebrados y aplicando las comisiones fijadas en los prospectos de información al público inversionista de cada uno de los Fondos de Inversión que la Sociedad Operadora administra.

Las comisiones por administración y distribución de los Fondos de Inversión representan el 86% del total de las comisiones y tarifas cobradas por la Sociedad Operadora. Por lo que la integridad y exactitud de las comisiones por administración y distribución tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad Operadora.

Nuestra revisión incluyó procedimientos al 31 de diciembre de 2021 enfocados a la integridad de las comisiones por administración y distribución a través del cotejo del total de series accionarias de los Fondos de Inversión que la Sociedad Operadora administra, sujetas al pago de una comisión de administración o de distribución; y exactitud de las comisiones cobradas por los mencionados conceptos mediante el recálculo de la mismas, cotejando el importe de los activos netos utilizados como base de cálculo, y multiplicando dicha base por porcentaje de comisión aplicable. Este último cotejado contra los porcentajes establecidos en los prospectos de información al público inversionista de los Fondos de Inversión.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

## ***Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Sociedad Operadora en relación con los estados financieros***

La Administración de la Sociedad Operadora es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los Criterios Contables, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Sociedad Operadora de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Sociedad Operadora en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Sociedad Operadora o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad Operadora son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad Operadora.

## ***Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:



- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad Operadora.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Sociedad Operadora.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad Operadora para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad Operadora deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación de conformidad con los Criterios Contables establecidos por la Comisión.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad Operadora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y la oportunidad planificados para la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad Operadora una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables de gobierno de la Sociedad Operadora, determinamos aquellas que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría. No identificamos cuestiones de auditoría adicionales que requirieran no revelarse por disposiciones legales o reglamentarias o por situaciones que superarían los beneficios de realizar dicha cuestión.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.  
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C.P.C. Rony Emmanuel García Dorantes  
28 de marzo de 2022



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

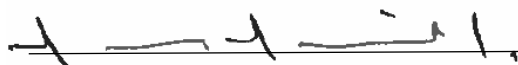
## Balances Generales

(Cifras expresadas en miles de pesos)

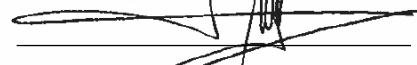
	Al 31 de diciembre de,	
	2021	2020
<b>Activo</b>		
Efectivo	\$ 2,071,914	\$ 1,900,944
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 6)	112,043	43,662
Cuentas por cobrar (Nota 4)	563,668	482,119
Impuestos por recuperar	179,380	486,925
Total del activo circulante	2,927,005	2,913,650
Crédito mercantil (Nota 9)	760,000	760,000
Activo intangible, neto (Nota 9)	206,463	250,182
Inversiones (Nota 7)	691,161	607,105
Propiedad y equipo, neto (Nota 8)	3,571	17,167
Otros activos	7,386	6,391
Total del activo no circulante	1,668,581	1,640,845
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 4,595,586</b>	<b>\$ 4,554,495</b>
<b>Pasivo y capital contable</b>		
<b>Pasivo</b>		
Comisiones por distribución por pagar (Nota 5)	\$ 286,904	\$ 475,753
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 6)	62,636	86,078
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	56,319	67,644
Beneficios a los empleados	51,560	15,642
Total del pasivo circulante	457,419	645,117
Impuestos a la utilidad diferidos, netos (Nota 11)	114,666	70,373
Beneficios a los empleados al retiro (Nota 10)	50,973	154
Participación de los trabajadores en las utilidades, diferidas (Nota 10)	11,467	-
Total del pasivo no circulante	177,106	70,527
<b>Total del pasivo</b>	<b>634,525</b>	<b>715,644</b>
<b>Capital contable</b>		
Capital social (Nota 12)	1,370,000	1,370,000
Aportaciones adicionales al capital	1,501,907	1,501,907
Reserva para pagos basados en acciones (Nota 13)	7,625	14,369
Reserva legal	274,000	274,000
Utilidades retenidas	807,529	678,575
<b>Total del capital contable</b>	<b>3,961,061</b>	<b>3,838,851</b>
<b>Total del pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 4,595,586</b>	<b>\$ 4,554,495</b>
<b>Activos totales Administración</b>	<b>\$ 231,020,153</b>	<b>\$ 218,986,773</b>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.



Sergio Méndez Centeno  
Director General



Juan Carlos Coeto  
Director de Finanzas



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Estados de resultados

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Por el periodo que termino el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
<b>Ingresos</b>		
Comisiones por servicios de administración	\$ 4,611,489	\$ 3,918,402
Ingresos con partes relacionadas (Nota 6)	578,976	554,059
Otros ingresos	5,136	6,181
<b>Total de ingresos</b>	<b>5,195,601</b>	<b>4,478,642</b>
<b>Egresos</b>		
Comisiones pagadas por servicios de distribución	2,823,084	2,379,912
Egresos con partes relacionadas (Nota 6)	576,692	713,349
Remuneraciones al personal (Nota 10, Nota13)	198,262	26,998
Generales y administrativos	142,771	232,183
Gastos directos de los fondos	124,179	63,531
Promocionales y de mercadotecnia	21,547	16,696
<b>Total de egresos</b>	<b>3,886,535</b>	<b>3,432,669</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>1,309,066</b>	<b>1,045,973</b>
<b>Resultado integral de financiamiento</b>		
Intereses financieros a favor	47,880	28,257
Utilidad cambiaria	690	(11,695)
Intereses a favor de préstamos a partes relacionadas	-	7,865
	<b>48,570</b>	<b>24,427</b>
Utilidad de participación de asociadas no consolidadas	76,359	39,663
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>1,433,995</b>	<b>1,110,063</b>
Impuestos a la utilidad	359,220	294,168
<b>Resultado neto</b>	<b>\$ 1,074,775</b>	<b>\$ 815,895</b>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.



Sergio Méndez Centeno  
Director General



Juan Carlos Coeto  
Director de Finanzas



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Estados de variaciones en el capital contable

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital social	Aportaciones adicionales al capital	Reserva para pagos basados en acciones	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2020	\$ 1,370,000	\$ 1,501,907	\$ 15,378	\$ 274,000	\$ 990,088	\$ 4,151,373
Resultado neto	-	-	-	-	815,895	815,895
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1,127,006)	(1,127,006)
Pago basado en acciones, neto (Nota 13)	-	-	(1,009)	-	(402)	(1,411)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 1,370,000</u>	<u>\$ 1,501,907</u>	<u>\$ 14,369</u>	<u>\$ 274,000</u>	<u>\$ 678,575</u>	<u>\$ 3,838,851</u>
Resultado neto	-	-	-	-	1,074,775	1,074,775
Dividendos Pagados	-	-	-	-	(944,872)	(944,872)
Pago basado en acciones, neto (Nota 13)	-	-	(6,744)	-	(949)	(7,693)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 1,370,000</u>	<u>\$ 1,501,907</u>	<u>\$ 7,625</u>	<u>\$ 274,000</u>	<u>\$ 807,529</u>	<u>\$ 3,961,061</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.



Sergio Méndez Centeno  
Director General



Juan Carlos Coeto  
Director de Finanzas





# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Estados de flujos de efectivo

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Por el periodo que termino el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
<b>Actividades de operación</b>		
Resultado neto	\$ 1,074,775	\$ 815,895
Ajustes por:		
Impuestos a la utilidad	359,220	294,168
Participación de los trabajadores en las utilidades, diferidas	11,467	-
Valuación de acciones	(49,907)	(29,949)
Depreciación de propiedad y equipo	14,391	31,621
Amortización del intangible	43,719	43,720
Amortización de pago basado en acciones	3,035	7,319
Cambios en la operación de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(68,381)	272,564
Cuentas por cobrar	(81,549)	(65,912)
Impuestos por recuperar	468,503	183,030
Otros activos	(995)	(790)
Comisiones por distribución por pagar	(188,849)	(61)
Cuentas por pagar partes relacionadas	(23,442)	(26,122)
Beneficios a los empleados	35,918	8,178
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	(11,325)	29,198
Beneficios a los empleados al retiro	50,819	(4,599)
Flujos de efectivo de actividades de operación	<u>1,637,399</u>	<u>1,558,260</u>
Impuestos a la utilidad pagados	(475,884)	(409,299)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>1,161,515</u>	<u>1,148,961</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Inversiones en acciones	(34,149)	29,600
Prestamo cobrado de parte relacionada	-	147,407
Mejoras a la oficina	(796)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(34,945)</u>	<u>177,007</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Pagos basados en acciones	(10,728)	(8,730)
Pago de dividendos	(944,872)	(1,127,006)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(955,600)</u>	<u>(1,135,736)</u>
<b>Cambio neto de efectivo durante el año</b>	<b>170,970</b>	<b>190,232</b>
<b>Efectivo, principio del período</b>	<b>1,900,944</b>	<b>1,710,712</b>
<b>Efectivo, final del período</b>	<b>\$ 2,071,914</b>	<b>\$ 1,900,944</b>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Los presentes flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. Los presentes flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.



Sergio Méndez Centeno  
Director General



Juan Carlos Coeto  
Director de Finanzas



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Estados de valuación de cartera de inversión

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Al 31 de diciembre de 2021							
Emisora	Serie	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados y liquidados	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
<i>Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda 28.94%</i>							
BLKCP	A	AAA/ S7(mex)	1,000,000	24.618848	\$ 24,619	39.102609	\$ 39,103
GOLD1+	A	AAA/ S2(mex)	200,000	119.959979	23,992	169.965138	33,993
BLKGUB3	A	AAA/ S6(mex)	500,000	51.234869	25,617	71.858097	35,929
BLKDIN	A	AAA/ S2(mex)	500,000	25.340017	12,670	36.060511	18,030
BLKDIA	A	AAA/ S1(mex)	500,000	24.229696	12,115	34.201112	17,101
BLK1MAS	A	AAA/ S2(mex)	9,847,779	1.104185	10,874	1.606969	15,825
BLKUDI+	A	AAA/ S7(mex)	400,000	19.831055	7,932	31.496127	12,598
BLKBONO	A	AAA/ S6(mex)	1,000,000	3.719946	3,720	4.941915	4,942
BLKPZO	A	AAA/ S4(mex)	1,000,000	2.705857	2,706	3.850680	3,851
BLKMD	A	AAA/ S2(mex)	1,000,000	2.883406	2,883	3.932033	3,932
BLKGUB1	A	AAA/ S2(mex)	1,000,000	1.804307	1,804	2.541012	2,541
BLKLIQ+	A	AAA/ S1(mex)	1,000,000	1.889036	1,889	2.433585	2,434
BLKNUML	A	AAA/ S1(mex)	1,000,000	1.714217	1,714	2.344860	2,345
BLKCP1	A	AAA/ S7(mex)	1,250,000	1.021640	1,277	1.656332	2,070
BLKREAL	A	AAA/ S5(mex)	1,000,000	1.000000	1,000	2.026048	2,026
BLKCOR	A	AAA/ S4(mex)	1,000,000	1.000000	1,000	1.666639	1,667
BLKGUB2	A	AAA/ S2(mex)	1,000,000	1.000000	1,000	1.634979	1,635
			<u>23,197,779</u>		<u>\$ 136,813</u>		<u>\$ 200,021</u>
<i>Fondos de Inversión de renta Variable 71.06%</i>							
BLKNUM1	A		400,000	310.658120	124,263	357.270058	142,908
BLKMEGA	A		2,500,000	1.000000	2,500	0.991006	2,477
BLKMEGA	M1A		100,000,000	1.000000	100,000	0.991006	99,101
GOLD5+	A		125,000	365.012729	45,627	655.350175	81,919
BLKIPC	A		200,000	135.866279	27,173	182.473735	36,495
BLKNUM2	A		100,000	234.007597	23,401	229.919676	22,992
BLKINT1	A		2,297,519	1.843297	4,235	12.189066	14,002
BLKCOB+	A		1,000,000	8.219389	8,219	11.266059	11,266
BLKPAT	A		1,252,499	5.844122	7,320	7.981725	9,997
BLKEM1	A		2,898,220	1.114681	3,231	2.131299	6,177
BLKUSEQ	A		1,000,000	1.127888	1,128	5.843886	5,844
GOLD3+	A		1,000,000	2.701676	2,702	4.299056	4,299
GOLD4+	A		1,000,000	2.478737	2,479	4.189502	4,190
BLKASIA	A		1,000,000	1.500997	1,501	3.729189	3,729
BLK2040	A		1,000,000	1.000001	1,000	3.578836	3,579
BLK2060	A		1,000,000	2.500000	2,500	3.400081	3,400
BLK2050	A		1,000,000	1.000001	1,000	3.236195	3,236
BLKGLO4	A		162,597	13.333339	2,168	18.313664	2,978
BLK2030	A		1,000,000	1.000001	1,000	2.934651	2,935
BLKRET	A		1,000,000	1.000001	1,000	2.869915	2,870
BLKEURV	A		1,000,000	0.958511	959	2.582506	2,583
BLKGLO2	A		1,000,000	1.920224	1,920	2.857994	2,858
BLKGLO3	A		2,500,000	0.885037	2,213	1.142841	2,857
BLKINC	A		1,600,000	1.016644	1,627	1.684068	2,695
BLKMED	A		1,000,000	1.000001	1,000	2.556491	2,556
BLKUSLQ	A		1,000,000	1.777614	1,778	2.473950	2,474
BLKMAG	A		1,000,000	1.000000	1,000	2.103044	2,103
GOLD2+	A		1,000,000	1.000000	1,000	1.877597	1,878
BLKFUSA	A		1,000,888	1.403126	1,404	1.955563	1,956
BLKMESE	A		998,661	1.824629	1,657	1.871583	1,872
BLKFIH	A		1,600,000	0.905653	1,449	0.882413	1,412
BLKCRE	A		1,000,000	1.000000	1,000	1.495063	1,495
			<u>134,635,384</u>		<u>\$ 379,452</u>		<u>\$ 491,129</u>
<i>Otras inversiones en Fondos 0.00%</i>							
N/A			-		-		10
<b>Total Inversiones</b>			<u><b>157,833,163</b></u>		<u><b>\$ 516,265</b></u>		<u><b>\$ 691,161</b></u>

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para los fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objetos de inversión efectuadas por el Fondo de Inversión hasta las fechas antes mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

  
Sergio Alvarez Guerrero  
Director General

  
Juan Carlos Coeto  
Director de Finanzas



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Estados de valuación de cartera de inversión

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Al 31 de diciembre de 2020

Emisora	Serie	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados y liquidados	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
<i>Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda 32.40%</i>							
BLKCP	A	AAAf/ S7(mex)	1,000,000	24.618848	\$ 24,619	38.163566	\$ 38,164
GOLD1+	A	AAAf/ S2(mex)	200,000	119.959979	23,992	164.262571	32,853
BLKGUB3	A	AAAf/ S6(mex)	500,000	51.234869	25,617	75.611348	37,806
BLKDIN	A	AAAf/ S2(mex)	500,000	25.340017	12,670	34.739745	17,370
BLKDIA	A	AAAf/ S1(mex)	500,000	24.229696	12,115	32.977467	16,489
BLK1MAS	A	AAAf/ S2(mex)	9,847,779	1.104185	10,874	1.550171	15,266
BLKUDI+	A	AAAf/ S7(mex)	400,000	19.831055	7,932	30.411631	12,165
BLKBONO	A	AAAf/ S6(mex)	1,000,000	3.719946	3,720	5.026962	5,027
BLKPZO	A	AAAf/ S4(mex)	1,000,000	2.705857	2,706	3.823904	3,824
BLKMD	A	AAAf/ S2(mex)	1,000,000	2.883406	2,883	3.793678	3,794
BLKGUB1	A	AAAf/ S2(mex)	1,000,000	1.804307	1,804	2.451828	2,452
BLKLIQ+	A	AAAf/ S1(mex)	1,000,000	1.889036	1,889	2.373693	2,374
BLKNUML	A	AAAf/ S1(mex)	1,000,000	1.714217	1,714	2.274587	2,275
BLKCP1	A	AAAf/ S7(mex)	1,250,000	1.021640	1,277	1.611195	2,014
BLKREAL	A	AAAf/ S5(mex)	1,000,000	1.000000	1,000	1.928565	1,929
BLKCOR	A	AAAf/ S4(mex)	1,000,000	1.000000	1,000	1.606344	1,606
BLKGUB2	A	AAAf/ S2(mex)	1,000,000	1.000000	1,000	1.587862	1,588
			<u>46,395,558</u>		<u>\$ 136,813</u>		<u>\$ 196,992</u>
<i>Fondos de Inversión de renta Variable 67.60%</i>							
BLKNUM1	A		400,000	310.658120	124,263	309.830369	123,932
GOLD5+	A		125,000	365.012729	45,627	565.369741	71,032
BLKMAG	M0-C		37,050,010	1.781376	66,000	1.827041	67,692
BLKIPC	A		200,000	135.866279	27,173	151.334225	30,267
BLKNUM2	A		100,000	234.007597	23,401	209.927191	20,993
BLKINT1	A		2,297,519	1.843297	4,235	4.940508	11,351
BLKCOB+	A		1,000,000	8.219389	8,219	10.935970	10,936
BLKPAT	A		1,252,499	5.844122	7,320	6.680277	8,367
BLKEM1	A		2,898,220	1.114681	3,231	2.083548	6,039
BLKUSEQ	A		1,000,000	1.127888	1,128	4.375767	4,376
GOLD3+	A		1,000,000	2.701676	2,702	3.962316	3,962
BLKASIA	A		1,000,000	1.500997	1,501	3.897957	3,898
GOLD4+	A		1,000,000	2.478737	2,479	3.740480	3,740
BLK2040	A		1,000,000	1.000001	1,000	3.128462	3,128
BLK2020	A		1,000,000	1.000001	1,000	3.020010	3,020
BLK2060	A		1,000,000	2.500000	2,500	2.821125	2,821
BLKGLO2	A		1,000,000	1.920224	1,920	2.771007	2,771
BLK2050	A		1,000,000	1.000001	1,000	2.733441	2,733
BLKRET	A		1,000,000	1.000001	1,000	2.712322	2,712
BLK2030	A		1,000,000	1.000001	1,000	2.666655	2,667
BLKEURO	A		162,602	13.333339	2,168	15.763649	2,563
BLKGLO3	A		2,500,000	0.885037	2,213	1.017845	2,545
BLKINC	A		1,600,000	1.016644	1,627	1.509504	2,415
BLKUSLQ	A		1,000,000	1.777614	1,778	2.405087	2,405
BLKEURV	A		1,000,000	0.958511	959	2.205314	2,205
BLKMED	A		1,000,000	1.000001	1,000	2.111591	2,112
BLKMAG	A		1,000,000	1.000000	1,000	1.828622	1,829
GOLD2+	A		1,000,000	1.000000	1,000	1.780130	1,780
BLKFIBR	A		1,000,000	1.000000	1,000	1.666888	1,667
BLKIPC+	A		1,000,000	1.000000	1,000	1.544356	1,544
BLKFIH	A		1,600,000	0.905653	1,449	0.843369	1,349
BLKCRE	A		1,000,000	1.000000	1,000	1.250727	1,251
			<u>140,371,700</u>		<u>\$ 342,891</u>		<u>\$ 410,103</u>
<i>Otras inversiones en Fondos 0.00%</i>							
N/A							
<b>Total Inversiones</b>			<u><b>186,767,258</b></u>		<u><b>\$ 479,704</b></u>		<u><b>\$ 607,105</b></u>

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para los fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objetos de inversión efectuadas por el Fondo de Inversión hasta las fechas antes mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".  
Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



Sergio Méndez Centeno  
Director General



Juan Carlos Coeto  
Director de Finanzas



---

# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

---

### **1. Organización**

BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (la “Sociedad Operadora”), es una sociedad anónima de capital variable constituida en México y registrada ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“Comisión”) como operadora de fondos de inversión desde el 8 de abril de 1988.

La Sociedad Operadora es una subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V. (“Compañía Tenedora”) quien al 31 de diciembre de 2021 y 2020 posee el 71.89% de las acciones representativas del capital social. La Sociedad Operadora es una subsidiaria indirecta de BlackRock, Inc. (“BLK”), una firma de administración de inversiones global, que cotiza en la Bolsa de Valores de Nueva York. El domicilio social y principal de la Sociedad Operadora se encuentra en Pedregal No. 24, Piso 5, Colonia Molino del Rey, Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11040 en la Ciudad de México.

La Sociedad Operadora tiene por objeto prestar servicios de administración de activos de Fondos de Inversión y servicios de manejo de carteras de valores en favor de terceros, así como la asesoría y gestión de inversiones a fideicomisos emisores de certificados bursátiles indizados (Exchange Traded Funds, ETFs por sus siglas en inglés). La Sociedad Operadora también actúa como fideicomitente de los fideicomisos emisores de los ETFs iShares domiciliados en México y presta servicios de ventas y distribución de ETFs iShares a otras subsidiarias de BLK.

#### *Eventos relevantes 2021*

##### *Reforma laboral.*

El 20 de abril de 2021 se aprobó el Decreto mediante el cual se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley Federal del Trabajo (LFT), de la Ley del Seguro Social (IMSS), de la Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT), del Código Fiscal de la Federación (CFF), de la Ley del Impuesto sobre la Renta (ISR) y de la Ley del Impuesto al Valor Agregado (IVA), el cual entrará en vigor al día siguiente al de su publicación, excepto lo referente a las obligaciones señaladas en materia fiscal las cuales entrarán en vigor el 1 de agosto de 2021.

En términos generales las modificaciones tienen como objeto prohibir la subcontratación de personal e incorporar reglas a la legislación actual que permitan a las personas morales y personas físicas contratar únicamente servicios especializados o de ejecución de obras especializadas, siempre que no formen parte del objeto social ni de la actividad económica preponderante del beneficiario de los mismos.

La Sociedad Operadora analizó tales modificaciones y por ende los potenciales y diversos impactos que éstas pudieran tener tanto en su modelo operativo, así también como otros aspectos de su operación tales como efectos fiscales, laborales, financieros, etc.

A partir de estos análisis, la Sociedad Operadora dio de alta 77 nuevos empleados de otra subsidiaria indirecta de BLK; Prestadora de Servicios Integrales BlackRock México, S.A. de C.V. (la “Prestadora”), a través de la figura de sustitución patronal. La Sociedad Operadora no tuvo ningún otro impacto en sus operaciones.



---

# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

### **Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

---

Los demás servicios administrativos que no están directamente relacionados con la actividad económica de la Sociedad Operadora son proporcionados por la “Prestadora a cambio de una contraprestación”, asimismo en los casos requeridos, la sociedad cumple con los requisitos establecidos en el registro de prestadoras de servicios especializados u obras especializadas (REPSE).

## **2. Bases de presentación**

Los estados financieros de la Sociedad Operadora están preparados y cumplen con los criterios contables para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México, establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de fondos de inversión y realiza la revisión de su información financiera y de otra información que periódicamente la Sociedad Operadora somete a su revisión.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de la Sociedad Operadora se ajustará a las Normas de Información Financiera aplicables en México (“NIF”), definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (“CINIF”), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión realizan operaciones especializadas.

Los criterios contables para las sociedades operadoras de fondos de inversión señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las sociedades operadoras de fondos de inversión y en segundo término para instituciones de crédito, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas, se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General aplicables a los Fondos de Inversión y a las personas que les prestan servicios” (“las Disposiciones”), las cuales se consideran un marco de información financiera en fines generales.

Los estados financieros de la Sociedad Operadora han sido preparados sobre la base de empresa en funcionamiento. La moneda funcional de la Sociedad Operadora es el peso mexicano.

Los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, han sido reclasificados en ciertos rubros para conformar con la presentación del ejercicio 2021.



---

# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

Su preparación requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros, así como de los activos y pasivos contingentes para efectuar las revelaciones que se requieran presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden llegar a diferir de dichas estimaciones.

Reconocimiento de los efectos de la inflación - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los dos ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es de 10.51% y 6.07%, respectivamente, por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron 7.36% y 3.15%, respectivamente.

### 3. Principales políticas contables

#### Mejoras a las NIF 2021 que generan cambios contables:

*NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar y NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés* - a) Una Sociedad Operadora deberá presentar por separado las ganancias o pérdidas por baja de pasivos y los efectos de la renegociación de un instrumento financiero para cobrar principal e interés, como parte de los resultados relativos a las actividades de operación, b) Aclara que no forman parte de los costos de transición intereses, comisiones y otras partidas pagadas por anticipado y lo elimina de la norma.

*NIF C-5 Arrendamientos* - a) Precisa las diferencias en las revelaciones del gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo y de bajo valor por los cuales no se ha reconocido el activo por derechos de uso, b) Debido a que la *NIF C-17 Propiedades de inversión*, establece que un activo por derecho de uso no cumple con la definición de propiedad de inversión, la *NIF C-5*, elimina la revelación al respecto, c) aclara que el pasivo por arrendamiento surgido en una operación de venta con arrendamiento en vía de regreso debe incluir tanto los pagos fijos como cualquier pagos variables estimados, d) menciona que los pagos por arrendamiento deben incluirse en el reconocimiento inicial de la inversión neta en el arrendamiento.

Así mismo las Mejoras a las NIF 2021 incluyen mejoras a las NIF que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

#### Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2021, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Sociedad Operadora.

Mejoras a las NIF 2022 que generan cambios contables que entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2022

*NIF B-7 Adquisiciones de negocios* - Incorpora al alcance las transacciones bajo control común, incluyendo las fusiones por reestructura. Se establece el “método de valor contable” para reconocer las adquisiciones de negocios entre Sociedad Operadoraes bajo control común, excepto cuando la Sociedad Operadora adquirente tenga accionistas no



---

# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

controladores cuyas participaciones se vean afectadas por la adquisición o cuando la Sociedad Operadora adquirente cotiza en una bolsa de valores.

*NIF B-15 Conversión de monedas extranjeras* - Las modificaciones indican que cuando la moneda de registro y la moneda de informe sean iguales, aunque la moneda funcional sea diferente a estas, esta NIF permite como solución práctica, no llevar a cabo el proceso de conversión a moneda funcional y presentar estados financieros con base en la información de registro, siempre que se trate de estados financieros exclusivamente para fines legales y fiscales de Sociedades Operadoras que cumplan con los siguientes supuestos:

- a) Son Sociedad Operadoras individuales que no tienen subsidiarias ni controladora, o usuarios que requieren estados financieros completos preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional; o
- b) Son subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que no tienen usuarios que requieren estados financieros completos preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional; ejemplo, una subsidiaria cuya controladora inmediata está en el extranjero.

*NIF D-3 Beneficios a los empleados* - En los casos en que la Sociedad Operadora considere que el pago de la PTU será una tasa menor que la tasa legal vigente por estar este pago sujeto a los límites establecidos en la legislación aplicable, la Sociedad Operadora debe:

- a) Determinar las diferencias temporales existentes a la fecha de los estados financieros para efectos de PTU de acuerdo con lo establecido en el párrafo 43.3.1;
- b) Determinar la tasa de PTU que se espera causar en los siguientes años, con base en las proyecciones financieras y fiscales o con base en la tasa PTU causada en el ejercicio actual;
- c) Aplicar la tasa de PTU mencionada en el inciso b) al monto de las diferencias temporales mencionadas en el inciso a).

*Revelaciones* - Se han hecho modificaciones a las normas para eliminar ciertos requerimientos de revelación en *NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores*, *NIF B-10 Efectos de la inflación*, *NIF B-17 Determinación del valor razonable y Propiedades, planta y equipo*.

#### Adecuaciones

*NIF D-5 Arrendamientos* - se extiende el plazo de la solución práctica hasta el 30 de junio de 2022, para incluir dispensas de rentas que cumplan con todas las condiciones establecidas en los incisos a), b) y d) del párrafo 4.4 de la INIF 23 original y correspondan a pagos con vencimientos originales a más tardar el 30 de junio de 2022. Si las reducciones en los pagos de arrendamiento se extienden más allá del 30 de junio de 2022, la dispensa en su totalidad caería fuera del alcance de la INIF 23 y de esta adecuación, y debe ser tratada con base en lo establecido en la NIF D-5.

#### Mejoras a las NIF 2022 que no generan cambios contables

*Tratamiento contable de las Unidades de Inversión (UDI)* - Se han incorporado mejoras a las *NIF B-3 Estado de resultado integral*, *NIF B-10 Efectos de inflación* y *NIF B-15 Conversión de monedas extranjeras* para cubrir más ampliamente el tratamiento contable de las UDI; por ejemplo, la *NIF B-3* indica que dentro del Resultado Integral de Financiamiento deben presentarse partidas tales como fluctuaciones cambiarias de los rubros denominados en



---

# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

moneda extranjera o en alguna otra unidad de intercambio, como podrían ser las UDI.

Rubros adicionales - A la *NIF B-6 Estado de situación financiera* se incluyen los siguientes activos y pasivos, según proceda: costo para cumplir con un contrato, costos para obtener un contrato, cuenta por cobrar condicionada; activo por derecho de uso, pasivo del contrato.

Cuentas por cobrar - se ajustó la redacción del alcance de la *NIF C-3* para ser consistente con su objetivo, lo cual implica referirse al concepto general de cuentas por cobrar y no al concepto específico de cuentas por cobrar comerciales. Se elimina la referencia a cuentas por cobrar comerciales en otras NIF.

Impracticabilidad de presentar cambios contables, correcciones de errores o reclasificaciones de manera retrospectiva - se hicieron ajustes a la redacción de la *NIF B-1 Cambios contables y corrección de errores* para evitar duplicidad de información ya establecida en la NIF B-1.

NIF particulares donde se trata el valor razonable - se ha realizado actualización a las *NIF B-17* para incorporar normas que tratan de valor razonable: *NIF B-11*, *NIF C-3*, *NIF C-15* y *NIF C-22*; así como aclara que ciertas revelaciones no son aplicables a activos cuyo valor de recuperación es el precio neto de venta (valor razonable menos su costo de disposición) de acuerdo con la *NIF B-11*. Por otra parte, se establece que el valor razonable debe incluir el riesgo de que una Sociedad Operadora no satisfaga su obligación y hacer referencia a la definición de riesgo de crédito mencionado en la *NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar*.

### **Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión**

El 15 de noviembre de 2018, la Comisión publicó las modificaciones al Criterio contable A-2 "Aplicación de normas particulares" para adoptar las siguientes Disposiciones emitidas por el CINIF. El 4 de noviembre de 2019 la Comisión publicó una resolución que modificó la fecha de adopción de dichas normas, al 1º de enero de 2021. Posteriormente, mediante un comunicado de prensa emitido el 8 de abril del 2020 y publicada en el Diario Oficial de la Federación el 9 de noviembre de a raíz de la contingencia COVID-19, la Comisión postergó la entrada en vigor de dichas normas al 1 de enero de 2022.

*NIF B-17, Determinación del valor razonable*

*NIF C-3, Cuentas por cobrar*

*NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos*

*NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar*

*NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar*

*NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés*

*NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes*

*NIF D-2, Costos por contratos con clientes y*

*NIF D-5, Arrendamientos*

El impacto inicial se encuentra en proceso de calibración y sujeto a modificaciones, la organización cuenta con los procesos para dar soporte a los cambios establecidos.





---

# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

---

### **Las principales políticas contables seguidas por la Sociedad Operadora son las siguientes:**

#### **Disponibilidades**

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques. El efectivo se presenta a valor nominal.

#### **Compensación de activos financieros y pasivos financieros**

La Sociedad Operadora compensa un activo financiero y un pasivo financiero reconocidos y presenta el monto compensado en el balance general sólo cuando cumple con las dos condiciones siguientes: a) tiene un derecho legalmente exigible y vigente de compensar el activo financiero y el pasivo financiero en cualquier circunstancia y, a su vez b) tiene la intención de liquidar el activo financiero y el pasivo financiero sobre una base compensada o de realizar el activo financiero y liquidar el pasivo financiero simultáneamente. En todos los demás casos, la Sociedad Operadora presenta los activos y los pasivos financieros reconocidos por separado en el balance general como sus recursos y obligaciones, de acuerdo con sus características.

#### **Inversiones**

La Sociedad Operadora aplica el método de participación para la contabilización de inversiones de capital donde la Sociedad Operadora no consolida la participada, pero puede ejercer una influencia significativa sobre las políticas financieras y operativas de la participada. La participación de la Sociedad Operadora en la utilidad o pérdida neta subyacente de la participada se registra como ganancia (pérdida) neta en inversiones dentro de los ingresos (gastos) no operativos. La participación de la Sociedad Operadora en la utilidad neta de la participada se registra con base en la información más actualizada disponible en ese momento. Las distribuciones recibidas reducen el valor en libros de la empresa de la participada y la base del costo si se considera que es una devolución de capital. Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se someten a pruebas de deterioro solamente cuando se hayan identificado indicios de deterioro.

#### **Propiedad y equipo**

Se registran al costo de adquisición menos su depreciación y amortización acumulada. La depreciación se calcula por el costo menos cualquier valor residual estimado utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos como sigue a continuación:

Mobiliario	7 años
Equipo de cómputo	3 años
Automóvil	2 años
Adaptaciones en locales arrendados	El período que resulte menor entre la vida estimada del activo y el plazo remanente del contrato de arrendamiento



---

# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

---

### **Crédito mercantil y activo intangible**

El crédito mercantil se deriva del exceso de la contraprestación sobre el valor razonable de los activos adquiridos a través de la asignación de derechos y obligaciones que corresponden a Naftrac de Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo ("Naftrac"); no se amortiza y se sujeta a pruebas de deterioro cuando menos anualmente.

El activo intangible representa el valor conjunto de los activos administrados por las cuentas de clientes institucionales. El valor del activo se considera como un activo intangible de vida definida, amortizable con base en línea recta en ocho años.

La Sociedad Operadora evalúa anualmente si existen indicios de deterioro en el valor neto en libros de sus activos de larga duración. En caso de que existan indicios de deterioro, la Sociedad Operadora lleva a cabo un análisis que considera varios factores, incluyendo los activos bajo administración, tasas de comisión, los márgenes operativos, tasas efectivas de impuestos, tasas de promedio ponderado de la Sociedad Operadora y tasas de crecimiento proyectadas para determinar el valor recuperable del activo.

El valor recuperable se determina con base en el valor descontado de los flujos de efectivo futuros. En caso de deterioro, las pérdidas correspondientes se determinan con base en las diferencias entre el valor recuperable y el valor neto en libros. Las pérdidas por deterioro se reconocen si el valor neto excede el valor recuperable del activo; y se clasifican en resultados en el mismo año en que se determine el deterioro.

La Sociedad Operadora es una sola unidad generadora de efectivo ("CGU", por sus siglas en inglés) con el propósito de evaluar el valor recuperable del crédito mercantil y el activo intangible. Una CGU es el grupo identificable más pequeño de activos, pasivos y crédito mercantil asociado que genera entradas de efectivo que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo procedentes de otros activos o grupo de activos.

### **Dividendos**

Los dividendos son aprobados por la asamblea de accionistas; se registran como reducciones de utilidades retenidas dentro de los estados de variaciones en el capital.

### **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los servicios prometidos a los clientes por un monto al que la Sociedad Operadora espera tener derecho en intercambio por esos servicios. La Sociedad Operadora celebra contratos que pueden incluir múltiples servicios, los cuales se contabilizan por separado si se determina que son distintos. La contraprestación por los servicios de la Sociedad Operadora es generalmente en forma de contraprestación variable porque el monto de las comisiones está sujeto a las condiciones del mercado que están fuera de la Influencia de la Sociedad Operadora. La Sociedad Operadora incluye la contraprestación variable en los ingresos cuando ya no es probable una reversión significativa, es decir, cuando la incertidumbre asociada es resuelta.



---

# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

### **Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

---

#### *Asesoramiento de inversiones y comisiones de administración.*

Los honorarios de asesoría y administración de inversiones se reconocen a medida que los servicios se prestan a lo largo del tiempo ya que el cliente está recibiendo y consumiendo los beneficios proporcionados por la Sociedad Operadora. Las comisiones se basan principalmente en porcentajes acordados de activos bajo administración ("AUM") y se reconocen por los servicios prestados durante el período. Dichas comisiones se ven afectadas por cambios en el AUM, incluido el valor de mercado, la conversión de divisas y los flujos de entradas o salidas netas. La Sociedad Operadora puede contratar a terceros para que brinden servicios de subasesoramiento en su nombre. Se considera que la Sociedad Operadora es el principal en estos acuerdos ya que la Sociedad Operadora controla los servicios prometidos antes de que se transfieran a los clientes y, en consecuencia, presenta los ingresos brutos de los costos relacionados.

#### *Ingresos y gastos administrativos con partes relacionadas*

La Sociedad Operadora proporciona servicios a otras subsidiarias de BLK. Los honorarios de partes relacionadas se reconocen de acuerdo con los contratos legales que determinan el valor de los servicios y se reconocen a medida que se realizan los servicios a lo largo del tiempo.

La Sociedad Operadora recibe servicios de otras subsidiarias de BLK. Los gastos con partes relacionadas se reconocen de acuerdo con los contratos legales que determinan el valor de los servicios y se reconocen a según se devengan.

#### **Pagos basado en acciones**

La Compañía reconoce el costo de compensación para las los pagos basados en acciones restringidas ("RSU", por sus siglas en inglés) con base en el valor razonable del premio en la fecha de concesión. El costo de la compensación se reconoce durante el período en el que se requiere que un empleado brinde el servicio (generalmente el período de adjudicación) a cambio del pago basado en acciones. Los pagos basados en acciones otorgados por la Sociedad Operadora a sus empleados se liquidan en acciones de capital de BlackRock Inc.

El valor razonable de las RSU se calcula utilizando el precio de las acciones de BLK en la fecha de la concesión. Los pagos basados en acciones son liquidables con acciones de BLK. El costo de compensación se reconoce y se registra en los estados de resultados dentro del rubro remuneraciones al personal, junto con el correspondiente aumento a la reserva para pagos basados en acciones en el balance general; utilizando el método de línea recta a lo largo del periodo del servicio requerido para la cada una de las etapas de adjudicación de las acciones tal y como si el pago de las mismas fuese en esencia, múltiples pagos y se ajusta por decomisos actuales en lo que ocurren. Sustancialmente, todas las RSU de los planes de compensación basados en acciones de BLK se adjudican de uno a tres años.

La Sociedad Operadora realiza pagos a BLK por las acciones adjudicadas a los empleados (neto de retenciones fiscales). El pago a BLK está basado en el valor razonable de las acciones otorgadas, el cual se determina en el precio de cierre del mercado en el último día hábil anterior al día de adjudicación.



---

# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

---

### **Comisiones por servicios de distribución**

Las comisiones por servicios de distribución incluyen pagos a terceros, principalmente asociados con la distribución de inversiones de clientes de ciertos productos de la Sociedad Operadora. Los gastos por servicios de distribución se registran como egresos dentro de los estados de resultados según se devengan.

### **Gastos directos de los fondos**

Los gastos directos de los fondos se registran en los estados de resultados según se devengan. Consisten principalmente en gastos con terceros incurridos por la Sociedad Operadora en relación con la administración de ciertos fondos incluyendo gastos por el uso de marcas de índice; de ciertos datos de referencia para determinados índices, servicios de custodia, administración de los fondos, contabilidad de los fondos y gastos de auditorías e impuestos, así como, otros gastos relacionados a los fondos directamente atribuibles a la operación no-consultiva del fondo.

### **Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del mismo transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. Los alquileres pagaderos en virtud de arrendamientos operativos se cargan al estado de resultados en línea recta según los términos del arrendamiento relevante, excepto cuando otra base sistemática es más representativa del patrón temporal en el que se consumen los beneficios económicos del activo del arrendamiento. Los alquileres contingentes que surgen de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto en el período en que se incurren. En el caso de que se reciban incentivos de arrendamiento para celebrar arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto de alquiler en línea recta durante el plazo del arrendamiento, excepto cuando otra base sistemática es más representativa del patrón temporal en el que se consumen los beneficios económicos del activo arrendado.

### **Transacciones en divisas extranjeras**

Las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional de la Sociedad Operadora (monedas extranjeras) se reconocen en los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a pesos mexicanos a las tasas vigentes al cierre del ejercicio. Los activos y pasivos y capital contable no monetarios en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio históricos vigentes en cada fecha de transacción. Los ingresos y gastos se convierten a pesos mexicanos a las tasas de cambio del mes calendario durante el cual se realizaron las transacciones. Las ganancias y pérdidas resultantes de las transacciones en moneda extranjera se incluyen en los estados de resultados dentro de los resultados integral de financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$20.4672 pesos y \$19.9087 pesos, por dólar, respectivamente. Al 29 de marzo de 2022, el tipo de



---

# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

### **Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

---

cambio fijado por Banxico fue de \$19.9942 pesos por dólar.

#### **Impuestos a la utilidad**

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto por pagar actualmente y el impuesto diferido.

Los activos y pasivos por Impuesto Sobre la Renta ("ISR") corriente se miden por el monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales. Las tasas y las leyes impositivas utilizadas para calcular el monto son aquellas que se han promulgado o promulgado de manera sustancial a la fecha del informe financiero.

El ISR diferido se reconoce en las diferencias temporales entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes utilizadas en el cálculo del ISR. El ISR diferido se calcula utilizando el método de activos y pasivos. Bajo este método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan con base en las diferencias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros para fines de información financiera y medidos utilizando las tasas impositivas y leyes promulgadas de manera sustancial que estarían vigentes cuando el activo se realice o el pasivo se liquide. La medición de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad Operadora espera, al final del período de presentación de informes, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por ISR diferido no se reconocen por diferencias temporales que surjan en el reconocimiento inicial de activos y pasivos adquiridos que no sean en una combinación de negocios. Los pasivos por impuestos diferidos generalmente se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por ISR diferido generalmente se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que sea probable que haya ganancias imponibles disponibles contra las cuales se puedan utilizar esas diferencias temporarias deducibles. El valor en libros de los activos por ISR diferido se revisa en cada fecha de reporte y se reduce en la medida en que ya no sea probable que haya suficiente ganancia fiscal disponible para permitir la utilización total o parcial de los activos por impuesto a la renta diferido. La Administración reevalúa en cada fecha de reporte la recuperabilidad del ISR diferido activo y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias gravables futuras permitan la recuperación de los activos por impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se registran netos cuando se relacionan con la misma jurisdicción fiscal.

#### **Beneficios a empleados**

Son aquellos otorgados a los empleados y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios prestados por los empleados que incluyen toda clase de remuneraciones que se devengan, como sigue:



---

# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

### **Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

---

Beneficios directos a los empleados - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye ausencias compensadas como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras - El pasivo por primas de antigüedad, pensiones, e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales. Las remediaciones son ganancias o pérdidas del plan de beneficios a empleados obtenidas entre los activos y pasivos por beneficios definidos. Con base en la mejora a la *NIF D-3 Beneficios a los empleados*, la Sociedad Operadora optó por reconocer dichas ganancias y pérdidas actuariales en los resultados del ejercicio.

Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) - la PTU se registra en los resultados del año en que se causa. La PTU se determina aplicando el 10% a la Utilidad Fiscal señalada en el artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, dicha PTU se compara con el límite máximo de tres meses del salario del trabajador o el promedio de la participación recibida en los últimos tres años, el que sea más favorable de estos dos últimos, y si el 10% es mayor a este monto más favorable, la PTU del trabajador será de tres meses de salario o el promedio de la PTU de los últimos tres años, según corresponda.

La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales, incluyendo los valores proyectados de la PTU, conforme al párrafo anterior, de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

### **Cuentas de orden**

Las cuentas de orden corresponden principalmente a los activos en administración para los contratos institucionales.

### **Estimaciones y juicios contables críticos**

En el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad Operadora, la administración ha emitido juicios que involucran estimaciones y supuestos que se resumen a continuación:

Deterioro del valor del crédito mercantil - El crédito mercantil se revisa anualmente por deterioro o con mayor frecuencia si los cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado. El cálculo del valor razonable del crédito mercantil implica estimaciones y supuestos significativos, incluyendo aquellos con respecto a la estimación de las entradas y salidas futuras de efectivo, las tasas de crecimiento de los activos bajo administración, las tasas de comisiones de asesoría, el costo promedio ponderado del capital y las tasas de impuesto a la renta. Los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable del crédito mercantil y activo intangible se explican a mas



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

detalle en la Nota 9.

Beneficios a empleados - El pasivo por beneficios al retiro se basa en el estudio actuarial, el cual incluye el análisis de los pasivos laborales de pensiones por jubilación, primas de antigüedad e indemnización legal por despido. Mas detalles del análisis en la Nota 10.

Activos por impuestos diferidos - La Administración de la Sociedad Operadora debe de hacer estimaciones significativas para determinar el importe de los activos diferidos que se pueden reconocer, con base en la secuencia temporal probable y el nivel de beneficios fiscales futuros con las futuras estrategias de planeación fiscal. Más detalles del impuesto sobre la renta se revelan en la Nota 11.

#### 4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las cuentas por cobrar asociadas a ingresos provenientes de terceros, se integran como se muestra a continuación:

*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Al 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Fondos de Inversión	\$ 416,191	\$ 353,811
Contratos Institucionales	127,935	113,953
Fideicomisos	19,542	14,355
Total	<u>\$ 563,668</u>	<u>\$ 482,119</u>

#### 5. Comisiones por distribución por pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las cuentas por comisiones por distribución por pagar se integran como se muestran a continuación:

*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Al 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Citibanamex, S.A. de C.V.	\$ 239,112	\$ 357,206
Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	47,792	118,547
Total	<u>\$ 286,904</u>	<u>\$ 475,753</u>

#### 6. Operaciones y saldos con partes relacionadas

##### Ingresos con partes relacionadas

La Sociedad Operadora obtuvo ingresos de otras subsidiarias indirectas de BLK principalmente por servicios auxiliares de ventas de ETF iShares.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
BlackRock Fund Advisors	\$ 497,415	\$ 475,868
BlackRock Investment Management (UK) Limited	56,325	48,671
BlackRock Financial Management, Inc.	25,161	28,133
BlackRock Institutional Trust Company, N.A.	75	1,387
Total	<u>\$ 578,976</u>	<u>\$ 554,059</u>

### Gastos con partes relacionadas

La Sociedad Operadora incurrió en gastos con otras subsidiarias indirectas de BLK por servicios de soporte que incluyen: servicios administrativos, técnicos y profesionales; y servicios por gestión de inversiones. Los montos adeudados con partes relacionadas no generarán intereses y se liquidan a demanda.

	2021	2020
BlackRock Financial Management, Inc.	203,602	\$ 195,948
Prestadora	190,512	367,851
BlackRock Investment Management, LLC	113,959	82,901
BlackRock Institutional Trust Company, N.A.	24,330	19,177
BlackRock Brasil Gestora de Inversiones Ltda.	15,489	18,015
BlackRock Asset Management North Asia Limited	10,547	8,362
BlackRock Investment Management (UK) Limited	8,977	9,320
BlackRock International Limited	4,607	6,826
Otros	4,669	4,949
Total	<u>\$ 576,692</u>	<u>\$ 713,349</u>

### Cuentas por cobrar a partes relacionadas

Cuentas por pagar y cuentas por cobrar con partes relacionadas se generan en el curso normal del negocio; estos saldos se presentan netos en los estados de situación financiera cuando existe el derecho legal y la intención de compensar simultáneamente.





# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	2021	2020
BlackRock Fund Advisors	\$ 93,882	\$ 1,293
Prestadora	9,760	-
BlackRock Investment Management (UK) Limited	7,926	29,340
BlackRock Advisors Singapore Pte. Ltd	-	5,740
Blackrock Manager III S de RL de CV	-	4,500
Blackrock Manager II S de RL de CV	-	2,490
Otros	475	299
Total	<u>\$ 112,043</u>	<u>\$ 43,662</u>

### Cuentas por pagar a partes relacionadas

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Al 31 de diciembre de,	
	2021	2020
BlackRock Financial Management, Inc.	\$ 31,236	14,303
BlackRock Investment Management, LLC	21,095	16,295
BlackRock Institutional Trust Company, N.A.	4,319	2,416
BlackRock Brasil Gestora de Investimentos Ltda.	1,742	1,568
BlackRock Asset Management North Asia Limited	1,667	1,067
BlackRock International Limited	1,540	564
Prestadora	-	48,882
Otros	1,037	983
Total	<u>\$ 62,636</u>	<u>\$ 86,078</u>

### Préstamos

Derivado de la fusión, la Sociedad Operadora adquirió un préstamo revolvente con BlackRock México Infraestructura II, S. de R.L. de C.V.; fecha original del 31 de agosto de 2018, El préstamo generaba intereses mensuales. Al cierre del mes de agosto de 2020 se liquidó el préstamo por un monto de \$155,272 miles de pesos entre principal e intereses generados hasta la fecha de pago.

## 7. Inversiones

La Sociedad Operadora presta servicios de administración a varios fondos. Estos fondos se consideran entidades estructuradas dentro de la definición de la NIF B-8, *Estados financieros consolidados o combinados* y no se consolidan. La Sociedad Operadora deriva un interés en estos fondos a través de comisiones por servicios de administración de los Fondos de Inversión y de partes relacionadas. Estos fondos invierten en una amplia gama de clases de activos.

Los fondos de inversión tienen diversos objetivos y directrices de inversión y están sujetos a los términos y condiciones de sus documentos de oferta. Los fondos invierten capital principalmente de sus inversionistas en una cartera de activos con el fin de generar un



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

retorno a sus inversionistas sobre la revalorización del capital de los activos, los ingresos de los activos o ambos. En consecuencia, los fondos son susceptibles al riesgo de mercado derivado de las incertidumbres acerca de los valores futuros de los activos que poseen.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la máxima exposición de la Sociedad Operadora a las pérdidas asociadas a sus intereses en estos fondos está limitada a las cuentas por cobrar de \$435,733 miles de pesos y \$368,166 miles de pesos respectivamente y las cuentas por cobrar con sus partes relacionadas de \$101,808 miles de pesos y \$29,340 miles de pesos, respectivamente al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

La Sociedad Operadora no ha proporcionado apoyo financiero a ninguno de estos fondos durante el año y no tiene obligación contractual o la intención actual de la prestación de apoyo financiero en el futuro.

No existen mecanismos de liquidez, garantías u otros compromisos que puedan afectar el valor razonable o el riesgo del interés de la Sociedad Operadora en los Fondos de Inversión.

Al 31 de diciembre de 2021 las inversiones en fondos reflejan la posición que la Sociedad Operadora en los ETFs al igual que en las acciones serie A de los Fondos de Inversión que administra: 48 al 31 de diciembre de 2021 y 48 al 31 de diciembre 2020.

Las inversiones se reflejan a valor del vector de precios a diferencia del valor que reflejan los fondos que considera su valuación contable, esto no genera variaciones materiales.

## 8. Propiedad y equipo

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Otros	Equipo de computo	Adaptaciones en locales arrendados	Total
<b>Costo histórico</b>				
Saldo al 1 de enero de 2020	\$ 16,849	\$ 16,633	\$ 38,975	\$ 72,457
Altas		1,951	433	2,384
Reclasificaciones	(7,209)	-	7,209	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	9,640	18,584	46,617	74,841
Altas	285	-	510	795
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 9,925	\$ 18,584	\$ 47,127	\$ 75,636
<b>Depreciación y amortización acumulada</b>				
Saldo al 1 de enero de 2020	\$ (4,913)	\$ (2,861)	\$ (15,895)	\$ (23,669)
Depreciación y amortización	(1,295)	(10,971)	(21,739)	(34,005)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(6,208)	(13,832)	(37,634)	(57,674)
Depreciación y amortización	(1,215)	(3,730)	(9,446)	(14,391)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ (7,423)	\$ (17,562)	\$ (47,080)	\$ (72,065)
<b>Valor neto</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 3,432	\$ 4,752	\$ 8,983	\$ 17,167
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 2,502	\$ 1,022	\$ 47	\$ 3,571



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

### 9. Crédito mercantil y activo intangible

(Cifras expresadas en miles de pesos)

#### Crédito mercantil

##### Costo histórico

Saldo al 31 de diciembre de 2020 y 2021	\$ 760,000
---	------------

#### Activo intangible

##### Costo histórico

Saldo al 31 de diciembre de 2020 y 2021	\$ 350,049
---	------------

##### Amortización acumulada

Saldo al 1 de enero de 2020	\$ (56,147)
-----------------------------	-------------

Amortización	(43,720)
--------------	----------

Saldo al 31 de diciembre de 2020	(99,867)
----------------------------------	----------

Amortización	(43,719)
--------------	----------

Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ (143,586)
----------------------------------	--------------

##### Valor neto

Al 31 de diciembre de 2020	\$ 250,182
----------------------------	------------

Al 31 de diciembre de 2021	\$ 206,463
----------------------------	------------

La Sociedad Operadora realizó el análisis anual de deterioro al 31 de diciembre de 2021. El análisis indicó que el valor recuperable excede el valor en libros de la CGU. Los supuestos clave utilizados en el cálculo del importe recuperable incluyen provisiones sobre las tasas de honorarios de asesoramiento, tasas de crecimiento de los activos bajo gestión, tasas efectivas de impuestos y márgenes operativos. El valor terminal se calculó a una tasa anual de crecimiento a largo plazo de 3.5% a perpetuidad; con base en la tasa de crecimiento real proyectada a largo plazo de la CGU. Se aplicó al cálculo una tasa de descuento del 13.17% anual el cual es el costo promedio ponderado de la Sociedad Operadora. Como consecuencia la Sociedad Operadora considera que el crédito mercantil no ha sido deteriorado al 31 de diciembre de 2021.

### 10. Beneficios a los empleados

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, la Sociedad Operadora tiene obligaciones por concepto de indemnizaciones y primas de antigüedad pagaderas a empleados. La Sociedad Operadora también tiene establecido un plan de pensiones.

La Sociedad Operadora registra anualmente el costo neto del período para crear un pasivo que cubra el pasivo neto proyectado por el plan de pensiones, prima de antigüedad e indemnizaciones a medida que se devenga. El cálculo actuarial es realizado anualmente por un actuario calificado e independiente usando el método de la unidad de crédito proyectada conforme a lo establecido por la NIF.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Los montos reconocidos para integrar el pasivo neto por beneficios definidos (PNBD), se muestran como sigue:

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Al 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Obligación por beneficios definidos	\$ 154	\$ 4,753
Costo neto del período	50,819	(4,599)
Pasivo neto por beneficios definidos	<u>\$ 50,973</u>	<u>\$ 154</u>

El costo de beneficios definidos integrado del período se integra como sigue:

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Obligaciones Beneficio Definido (OBD)	\$ 154	\$ 154
Costo por transferencia de empleados	49,105	-
Costo laboral del servicio actual	2,046	267
Interés neto	1,631	344
Resultado Actuarial en Obligaciones (GPAO)	(2,117)	(5,364)
Costo neto del período	<u>\$ 50,819</u>	<u>\$ (4,599)</u>

El costo neto del período se presenta en los estados de resultado dentro del rubro remuneraciones al personal.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen activos del plan constituido correspondiente a los planes de pensiones, primas de antigüedad o indemnizaciones.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en los cálculos actuariales son:

	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Tasas nominales utilizadas	%	%
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	8.00	7.75
Tasa de rendimiento esperada de activos del plan	8.00	7.75
Incremento salarial	4.50	5.00

PTU diferida



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Los principales conceptos que originan el saldo del pasivo por PTU diferida , son:

<i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>	PTU diferida	
	Pasivo	Activo
Intangibles neto	\$ (22,983)	\$ -
Beneficios a los empleados al retiro	-	1,529
Reserva para pagos basados en acciones	-	398
Pasivos generales	-	7,166
PTU	-	918
Activo fijo	-	1,505
Total	\$ (22,983)	\$ 11,516

El monto de la PTU diferida pasiva reconocida en los resultados del periodo asciende a \$11,467 en 2021, siendo el primer año en que se presenta este efecto de PTU.

### 11. Impuestos a la utilidad

De acuerdo con las leyes fiscales mexicanas, la Sociedad Operadora está sujeta al impuesto sobre la renta.

#### *ISR*

El ISR del período se calcula aplicando la tasa promulgada en la ley de impuesto sobre la renta al resultado fiscal del período. La tasa del impuesto sobre la renta para 2021 y 2020 fue de 30% y continuará al 30% para años posteriores. El resultado fiscal determinado por la Sociedad Operadora difiere del resultado contable, principalmente, por las siguientes partidas: Amortización contable del activo intangible, gastos no deducibles, y provisiones de gastos que se deducen hasta que no sean efectivamente pagados.

#### *Impuestos diferidos*

El impuesto sobre la renta diferido refleja los efectos netos de las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y el valor para efectos fiscales. Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Operadora aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

El movimiento de los componentes más importantes del impuesto diferido de la Sociedad Operadora al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

<i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>	ISR diferido	ISR diferido
	Pasivo	Activo
	Credito Mercantil e Intangible	Varios
Saldo al 1 de enero de 2020	\$ 230,720	\$ 73,953
Reconocido en la utilidad neta	(885)	85,509
Saldo al 31 de diciembre de 2020	229,835	159,462
Reconocido en la utilidad neta	15,031	(29,262)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 244,866	\$ 130,200

El ISR diferido pasivo neto, fue de \$114,666 miles de pesos y \$70,373 miles de pesos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

La integración de los impuestos a la utilidad es como sigue:

<i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>	Al 31 de diciembre de,	
	2021	2020
ISR causado	\$ 314,928	\$ 380,562
ISR diferido	44,292	(86,394)
Impuesto a la utilidad	\$ 359,220	\$ 294,168

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad, es como sigue:

	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Tasa legal	30%	30%
Ajuste por inflación y otros	(5%)	(3%)
Tasa efectiva	25%	27%

## 12. Capital contable

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social de \$1,370,000 miles de pesos y está representado de la siguiente manera:

El número de acciones ordinarias emitidas y en circulación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de 109,600. El importe de dichas acciones se integra como sigue:

<i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>	Al 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Serie A	\$ 685,000	\$ 685,000
Serie B	685,000	685,000
Total	\$ 1,370,000	\$ 1,370,000



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

El capital social está integrado por acciones comunes nominativas. Las acciones de la Serie A representan el 50% del capital social. La Serie B representa el 50% del capital social. El capital variable en ningún caso podrá ser superior al capital pagado sin derecho a retiro.

Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando se reduce por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, su importe a valor nominal asciende a \$274,000 miles de pesos para ambos periodos.

#### Dividendos

Mediante resoluciones adoptadas fuera de Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de octubre de 2021 se resolvió decretar el pago de dividendos a los accionistas de la Sociedad Operadora por la cantidad de \$944,872 miles de pesos, proveniente de resultados de ejercicios anteriores.

Mediante resoluciones adoptadas fuera de Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de agosto de 2020 se resolvió decretar el pago de dividendos a los accionistas de la Sociedad Operadora por la cantidad de \$1,127,006 miles de pesos, proveniente de resultados de ejercicios anteriores.

### 13. Pagos basados en acciones

De conformidad con el plan denominado BlackRock, Inc. Second Amended and Restated 1999 Stock Award and Incentive Plan (Plan de Adjudicación de Acciones e Incentivos de 1999 Re-expresado y Modificado por segunda vez de BlackRock, Inc.), se conceden premios a determinados empleados en forma de RSUs.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Acciones pendientes de adjudicar al 1 de enero	-	2,094
Acciones otorgadas	78	612
Acciones adjudicadas	(448)	(643)
Acciones perdidas	(32)	-
Acciones transferidas	1,535	(2,063)
Total acciones pendientes de adjudicar al 31 de diciembre	<u>1,133</u>	<u>-</u>

En enero de 2021, BLK otorgó al empleado de la Compañía 78 unidades de BLK RSUs a un valor razonable de \$739.22 USD cuyo valor aproximado en moneda nacional equivale a \$1,180 miles de pesos. Las RSUs tienen diferentes períodos de adjudicación hasta el 2024.

En enero de 2020, BLK otorgó al empleado de la Compañía 612 unidades de BLK RSUs a un valor razonable de \$533.58 USD cuyo valor aproximado en moneda nacional equivale a



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

\$6,683 miles de pesos. Las RSUs tienen diferentes períodos de adjudicación hasta el 2023.

El gasto de compensación devengado en relación con las RSU para los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de \$3,034 miles de pesos y \$7,319 miles de pesos respectivamente. El gasto de compensación se presenta en el estado de resultados dentro del rubro remuneraciones al personal.

Por el año que terminó el 31 diciembre de 2021 y 2020, los pagos basados en acciones fueron de \$10,728 y \$8,730 miles de pesos, respectivamente (este importe incluye el pago a BLK).

El costo total de compensación no reconocido relacionado a RSUs al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de \$4,059 y (\$73) miles de pesos, respectivamente. Se espera reconocer tal costo a lo largo de un período promedio ponderado restante de aproximadamente de 1 año.

#### 14. Compromisos y pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, como consecuencia de las operaciones propias de su actividad, la Sociedad Operadora en opinión de la Administración y de sus asesores legales, fiscales y asesores externos considera que no ha recibido reclamos y no ha sido emplazada a diversos juicios. Por tal motivo, la Sociedad Operadora no tiene constituida una reserva sobre pasivos contingentes.

La Sociedad Operadora renovó el contrato arrendamiento de sus oficinas, el cual ampara un plazo de cinco años y con vencimiento el 31 de Julio del 2026.

Los pagos comprometidos de arrendamiento para el periodo subsecuente al terminado el 31 de diciembre del 2022 son los siguientes:

<i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>	
Hasta un año	\$ 20,965
Entre 1 y 5 años	92,595
Mas de 5 años	12,230
Total	<u>\$ 125,790</u>

#### 15. Instrumentos financieros – Administración de riesgos

Los instrumentos financieros de la Sociedad Operadora se registran a su valor razonable, a costo, o costo amortizado, el cual se aproxima al valor razonable. A menos que se indique lo contrario, la administración considera que la Sociedad Operadora no está expuesta a riesgos significativos derivados de estos instrumentos financieros.

**Riesgo de mercado** - El riesgo de mercado es el riesgo de una pérdida financiera resultante de cambios adversos en los factores subyacentes del mercado, como las tasas de interés, tasas de cambio y los precios de las acciones. La Sociedad Operadora revisa la exposición al riesgo de tipo de interés, al riesgo cambiario y al riesgo patrimonial.





---

# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

### **Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

---

El resultado financiero de la Sociedad Operadora está indirectamente expuesto al riesgo de mercado. Una disminución en los mercados financieros o la falta de crecimiento sostenido en dichos mercados puede resultar en una disminución correspondiente en el desempeño de la Sociedad Operadora y puede afectar adversamente los resultados financieros. Cada componente del riesgo de mercado se describe a continuación:

**Riesgo de tipo de interés** - El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que los cambios en las tasas de interés afecten adversamente los flujos de efectivo futuros o los valores razonables de los instrumentos financieros. La Sociedad Operadora no tiene instrumentos que devenguen intereses.

**Riesgo de cambio** - El riesgo de cambio es el riesgo de que las fluctuaciones en los tipos de cambio resulten en pérdidas para la Sociedad Operadora de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera. La Sociedad Operadora tiene un riesgo de divisa mínimo, ya que los montos adeudados de y para partes relacionadas son generalmente los únicos conceptos/partidas impactados por cambios en moneda extranjera y dichos saldos se liquidan regularmente dentro de un corto período de tiempo.

**Riesgo de patrimonio** - El riesgo patrimonial es el riesgo de ganancia o pérdida debido a las variaciones en el precio y la volatilidad de los instrumentos de patrimonio individuales y los índices de renta variable. La Sociedad Operadora no tiene una exposición significativa al riesgo accionario.

**Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez representa la contingencia de que la Sociedad Operadora no puede reunir los fondos necesarios para cumplir con sus obligaciones financieras en el momento y en condiciones razonables. La Sociedad Operadora monitorea sus requerimientos actuales y esperados de flujo de efectivo para asegurar que tenga suficiente efectivo para satisfacer sus requerimientos de liquidez.

**Riesgo de crédito** - Es el riesgo que una parte de un instrumento financiero no cumpla con una obligación y haga que la otra parte incurra en una pérdida financiera. La Sociedad Operadora no tiene una exposición significativa con ningún asociados o terceros y el riesgo de crédito se mitiga mediante el monitoreo regular del desempeño crediticio de las asociadas y terceros. El riesgo de crédito también surge de los saldos de efectivo mantenidos con los bancos, razón por la cual estos saldos se mantienen con instituciones financieras de crédito de buena reputación y se pueden canjear a la demanda.

### **16. Administración integral de riesgos de la Sociedad Operadora (no auditado)**

La Administración pretende la generación de valor para sus accionistas manteniendo la estabilidad y solvencia del Fondo de Inversión. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre las inversiones, permite el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados y un control de la exposición a las pérdidas potenciales que se deriven de las posiciones de riesgo.

Los riesgos a los que están expuestos los Fondos de Inversión son de mercado, crédito, liquidez, operativo, legal y tecnológico. La identificación, medición y control de dichos riesgos son efectuados por el área de " Risk Quantitative Analysis - RQA ", responsable de la Administración Integral de Riesgos, en conjunción con otras áreas operativas internas.



---

# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

**Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado se refiere a las pérdidas potenciales ante cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados en las inversiones a cargo de los fondos de inversión, tales como movimientos de precios, tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros. El riesgo de mercado se monitorea, entre otros, como se muestra a continuación:

Análisis y seguimiento de los diferentes indicadores de riesgo, entre los que destaca el Valor en Riesgo – VaR- por su obligatoriedad legal.

Revisión mensual de los análisis de escenarios de estrés y la comparación de las estimaciones de exposición de VaR con los resultados efectivamente observados para los fondos de inversión.

Revisión mensual de los factores de riesgo que inciden en el desempeño de los fondos.

**Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito se refiere a la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o contraparte en las inversiones que efectúan los fondos de inversión, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por los citados fondos de inversión. El riesgo de crédito se monitorea principalmente como se muestra a continuación:

Análisis anual de las contrapartes para asignarles una línea de operación conforme al riesgo contraparte.

Monitoreo de las líneas asignadas y, en caso de que se requiera sobrepasar dichos límites, se analiza, se somete a aprobación y se toma una decisión, apoyado por áreas internas de operaciones.

Revisión y seguimiento de los emisores de deuda corporativa en los que invierten los fondos de inversión.

Cálculo y monitoreo de la pérdida esperada para los emisores corporativos y su incidencia en los fondos de inversión.

**Riesgo de liquidez:** El riesgo de liquidez se refiere a la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El riesgo de liquidez de los Fondos se monitorea diariamente mediante una validación que realiza el área de Cumplimiento de Parámetros acerca del porcentaje de los activos clasificados como de fácil realización, que es un indicador de la liquidez de los portafolios. Mensualmente el responsable de la administración integral de riesgos presenta ante el Comité de Riesgos el estatus de liquidez del Fondo.

**Riesgo operativo, legal y tecnológico:** El riesgo operativo se refiere son aquellos



---

# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

### **Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

---

resultantes de la operación del negocio que inciden en el patrimonio de los fondos de inversión, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo, tales como el riesgo operativo que se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

El seguimiento al riesgo operativo se lleva a cabo principalmente mediante:

Monitoreo diario de las operaciones de la mesa, que estén en línea con las políticas y prospectos establecidos al respecto.

Aplicación y seguimiento de políticas internas de Riesgo Operativo.

El riesgo legal por su parte se refiere a las pérdidas potenciales que pudiese registrar la Operadora por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones.

El riesgo legal se monitorea, entre otros, mediante el seguimiento que realiza el Área Legal a los litigios, oficios y sanciones, en caso de existir.

El riesgo tecnológico se refiere a la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información.

El riesgo tecnológico se monitorea mediante el seguimiento que realiza el Área de Tecnología al hardware, software, los sistemas, aplicaciones y redes de la Operadora.

### **Riesgos Asociados a la Integración Ambiental, Social y Gobierno Corporativo (ESG).**

La integración ESG es la práctica de incorporar información o perspectivas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo ESG por sus siglas en inglés junto con otros criterios tradicionales en el proceso de decisión relacionado con las inversiones para mejorar los resultados financieros a largo plazo de las carteras. Tenga en cuenta que este marco no se aplica a fondos o cuentas que solo pueden invertir en valores emitidos por el Gobierno mexicano.

El Riesgo ESG, relacionado a los fondos de inversión de Renta Variable, es un término inclusivo para designar el riesgo fiduciario o el de la compañía, el cual puede estar relacionado con cuestiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Al igual que con otros tipos de riesgo (riesgo de liquidez, mercado, crédito o geopolítico), el Riesgo ESG puede variar y se evalúa para las carteras y clases de activos, en función de las situaciones ESG subyacentes y la materialidad relacionada.

El seguimiento a los riesgos asociados a factores ESG se lleva a cabo principalmente mediante lo siguiente: La Operadora de Fondos incluirá consideraciones ESG durante las fases de diligencia debida y supervisión de la cartera del proceso de inversión. Esto incluye



---

# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

### **Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

---

el análisis interno proporcionado por el área de Análisis Cuantitativo y de Riesgos (RQA) de Operadora de Fondos BlackRock y materiales de terceros.

La Operadora del Fondo lleva a cabo evaluaciones periódicas del riesgo de la cartera junto con el equipo de inversión y el área de RQA, además de evaluaciones de la cartera con los Responsables de Inversiones. Estas evaluaciones incluyen discusiones acerca de la exposición de la cartera a Riesgos ESG importantes, así como sobre la exposición a implicaciones empresariales relacionadas con la sostenibilidad, parámetros climáticos y otros factores.

#### **17. Eventos Subsecuentes**

Iniciando el año 2022, Citibanamex , principal socio comercial de la organización, anuncio su intención de vender los negocios de banca de consumo y empresarial en el país y con esto enfocarse en el crecimiento de los negocios de banca corporativa, es decir, mercados, casa de bolsa y el negocio de banca privada global; este anuncio a la fecha de emisión del presente informe no ha derivado en algún impacto para la organización.

La pandemia de COVID-19 ha causado y continúa causando un daño significativo a la economía global, la sociedad se mantiene monitoreando los efectos y posibles impactos futuros derivados de esta crisis mundial.

#### **18. Autorización de la emisión de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 fueron autorizados para su emisión el 29 de marzo de 2022, por Sergio Méndez Centeno; Director General de la Sociedad Operadora y por Juan Carlos Coeto, Director de Finanzas de la Sociedad Operadora, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de dicha fecha, y están sujetos a la aprobación Consejo de Administración, quienes, además de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores puede decidir su modificación.

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2021.

\*\*\*\*\*

