

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

Estados financieros por el periodo que
terminó el 30 de septiembre de 2025

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

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

Estado de situación financiera

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Al 30 de septiembre de,	
	2025	
Activo		
Efectivo	\$	3,545,294
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		49,128
Cuentas por cobrar		964,213
Impuestos por recuperar		202,521
Total del activo circulante		4,761,156
Crédito mercantil		760,000
Activo intangible, neto		42,517
Inversiones		812,255
Propiedad y equipo, neto		56,139
Activo por derecho de uso		130,211
Otros activos		16,122
Total del activo no circulante		1,817,244
Total del activo	\$	6,578,400
Pasivo y capital contable		
Pasivo		
Comisiones por distribución por pagar	\$	941,666
Cuentas por pagar a partes relacionadas		79,044
Pasivo por arrendamiento		36,280
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		127,385
Beneficios a los empleados		91,540
Total del pasivo circulante		1,275,915
Beneficios a los empleados al retiro		80,579
Pasivo por arrendamiento largo plazo		99,656
Impuestos a la utilidad diferidos, netos		46,883
PTU Diferida		19,392
Total del pasivo no circulante		246,510
Total del pasivo	\$	1,522,425
Capital contable		
Capital social	\$	1,370,000
Aportaciones adicionales al capital		1,501,907
Reserva para pagos basados en acciones		12,450
Reserva legal		274,000
Utilidades retenidas		1,897,618
Total del capital contable		5,055,975
Total del pasivo y capital contable	\$	6,578,400

El presente balance general se formuló 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. El presente balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

RUBRICA

Sergio Méndez Centeno
Director General

RUBRICA

Juan Carlos Coeto
Director de Finanzas

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

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

Estado de resultados

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Por el periodo que termino el 30 de septiembre de,	
	2025	
Ingresos		
Comisiones por servicios de administración	\$	5,470,751
Ingresos con partes relacionadas		510,544
Otros ingresos		6,078
Total de ingresos		5,987,373
Egresos		
Comisiones pagadas por servicios de distribución	\$	3,353,467
Egresos con partes relacionadas		545,066
Remuneraciones al personal		257,225
Generales y administrativos		126,066
Gastos directos de los fondos		102,830
Promocionales y de mercadotecnia		10,746
Total de egresos		4,395,400
Utilidad de operación	\$	1,591,973
Resultado integral de financiamiento		
Intereses en pasivo por arrendamiento	\$	(5,839)
Intereses financieros a favor		293,507
(Pérdida)/Utilidad cambiaria		(13,065)
		274,603
Utilidad en valuacion de inversiones	\$	74,440
Participacion en los resultados de fondos de inversion		(24,756)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$	1,916,260
Impuestos a la utilidad		499,391
Resultado neto	\$	1,416,869

El presente estado de resultados se formuló 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. El presente estado de resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

RUBRICA

Sergio Méndez Centeno
Director General

RUBRICA

Juan Carlos Coeto
Director de Finanzas

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

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

Estado de cambios 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 31 de diciembre de 2023	\$ 1,370,000	\$ 1,501,907	\$ 11,596	\$ 274,000	\$ 1,024,145	\$ 4,181,648
Resultado neto	-	-	-	-	1,453,842	1,453,842
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-00
Pago basado en acciones	-	-	2,782	-	(143)	2,639
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 1,370,000	\$ 1,501,907	\$ 14,378	\$ 274,000	\$ 2,477,844	\$ 5,638,129
Resultado neto	-	-	-	-	1,416,869	1,416,869
Pago basado en acciones	-	-	(1,928)	-	(948)	(2,877)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1,996,147)	(1,996,147)
Saldos al 30 de septiembre de 2025	\$ 1,370,000	\$ 1,501,907	\$ 12,450	\$ 274,000	\$ 1,897,618	\$ 5,055,975

El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló 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. El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

RUBRICA

Sergio Méndez Centeno
Director General

RUBRICA

Juan Carlos Coeto
Director de Finanzas

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

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

Estado de flujos de efectivo

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Por el periodo que termino el 30 de septiembre de,
	2025
Actividades de operación	
Resultado neto	\$ 1,416,869
Ajustes por:	
Impuestos a la utilidad	499,391
Gasto por intereses	5,839
Participacion en los resultados de fondos de inversion	24,756
Participacion de los trabajadores en las utilidades,diferidas	-
Valuación de acciones	(74,440)
Depreciación de propiedad y equipo	10,911
Depreciacion por activos por derecho de uso	26,152
Amortización del intangible	32,789
Amortización de pago basado en acciones	5,787
Cambios en la operación de activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	18,718
Cuentas por cobrar	(116,545)
Impuestos por recuperar	(272,245)
Otros activos	(5,610)
Comisiones por distribución por pagar	171,574
Cuentas por pagar partes relacionadas	(24,559)
Beneficios a los empleados	1,355
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	50,707
Beneficios a los empleados al retiro	8,818
Flujos de efectivo de actividades de operación	1,780,267
Impuestos a la utilidad pagados	(429,667)
Gastos por intereses por arrendamiento	(5,839)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,344,761
Actividades de inversión	
Inversiones en acciones	-
Compras de Propiedad y equipo	(59,769)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(59,769)
Actividades de financiamiento	
Pagos de pasivo por arrendamiento	(28,489)
Pagos basados en acciones	(5,697)
Pago de dividendos	(1,996,147)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(2,030,333)
Cambio neto de efectivo durante el año	(745,341)
Efectivo, principio del periodo	4,290,635
Efectivo, final del periodo	\$ 3,545,294

El presente estado de flujo de efectivo se formuló 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 valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente estado de flujo de efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

RUBRICA

Sergio Méndez Centeno
Director General

RUBRICA

Juan Carlos Coeto
Director de Finanzas