

**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 31 de marzo 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 31 de marzo de,	
	2025	
Activo		
Efectivo	\$	5,375,588
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		43,354
Cuentas por cobrar		1,006,679
Impuestos por recuperar		21,544
Total del activo circulante		6,447,165
Crédito mercantil	\$	760,000.0
Activo intangible, neto		64,376
Inversiones		736,676
Propiedad y equipo, neto		20,587
Activo por derecho de uso		147,646
Otros activos		9,194
Total del activo no circulante		1,738,479
Total del activo	\$	8,185,644
Pasivo y capital contable		
Pasivo		
Comisiones por distribución por pagar	\$	1,505,539
Cuentas por pagar a partes relacionadas		55,529
Pasivo por arrendamiento		40,100
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		187,503
Beneficios a los empleados		69,192
Total del pasivo circulante		1,857,863
Beneficios a los empleados al retiro	\$	74,700
Pasivo por arrendamiento largo plazo		126,259
Impuestos a la utilidad diferidos, netos		46,883
PTU Diferida		19,392
Total del pasivo no circulante		267,234
Total del pasivo	\$	2,125,097
Capital contable		
Capital social	\$	1,370,000
Aportaciones adicionales al capital		1,501,907
Reserva para pagos basados en acciones		7,681
Reserva legal		274,000
Utilidades retenidas		2,906,959
Total del capital contable		6,060,547
Total del pasivo y capital contable	\$	8,185,644

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 31 de marzo de,	
	2025	
Ingresos		
Comisiones por servicios de administración	\$	1,761,007
Ingresos con partes relacionadas		152,970
Otros ingresos		2,525
Total de ingresos		1,916,502
Egresos		
Comisiones pagadas por servicios de distribución	\$	1,097,790
Egresos con partes relacionadas		181,861
Remuneraciones al personal		75,712
Generales y administrativos		41,079
Gastos directos de los fondos		26,939
Promocionales y de mercadotecnia		4,381
Total de egresos		1,427,762
Utilidad de operación	\$	488,740
Resultado integral de financiamiento		
Intereses en pasivo por arrendamiento	\$	(2,133)
Intereses financieros a favor		110,419
(Pérdida)/Utilidad cambiaria		(9,976)
		98,310
Utilidad en valuacion de inversiones		(25,895)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$	561,155
Impuestos a la utilidad		131,316
Resultado neto	\$	429,839

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	-	-	-	-	429,839	429,839
Pago basado en acciones	-	-	(6,697)	-	(724)	(7,421)
Saldos al 31 de marzo de 2025	\$ 1,370,000	\$ 1,501,907	\$ 7,681	\$ 274,000	\$ 2,906,959	\$ 6,060,547

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 valuaron 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 31 de marzo de,
	2025
Actividades de operación	
Resultado neto	\$ 429,839
Ajustes por:	
Impuestos a la utilidad	131,316
Gasto por intereses	2,133
Participación de los trabajadores en las utilidades, diferidas	-
Valuación de acciones	25,895
Depreciación de propiedad y equipo	1,185
Depreciación por activos por derecho de uso	8,717
Amortización del intangible	10,930
Amortización de pago basado en acciones	5,787
Cambios en la operación de activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	24,492
Cuentas por cobrar	(159,011)
Impuestos por recuperar	3,956
Otros activos	1,318
Comisiones por distribución por pagar	735,447
Cuentas por pagar partes relacionadas	(48,074)
Beneficios a los empleados	(20,993)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	117,079
Beneficios a los empleados al retiro	2,939
Flujos de efectivo de actividades de operación	1,272,955
Impuestos a la utilidad pagados	(156,816)
Gastos por intereses por arrendamiento	(2,133)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,114,006
Actividades de inversión	
Inversiones en acciones	-
Compras de Propiedad y equipo	(18,762)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(18,762)
Actividades de financiamiento	
Pagos de pasivo por arrendamiento	(8,662)
Pagos basados en acciones	(1,629)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(10,291)
Cambio neto de efectivo durante el año	1,084,953
Efectivo, principio del período	4,290,635
Efectivo, final del período	\$ 5,375,588

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 valoraron 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