

**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 junio 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 junio de, 2025
Activo	
Efectivo	4,218,010
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	54,268
Cuentas por cobrar	925,364
Impuestos por recuperar	28,685
Total del activo circulante	5,226,327
Crédito mercantil	760,000
Activo intangible, neto	53,446
Inversiones	753,522
Propiedad y equipo, neto	48,585
Activo por derecho de uso	138,929
Otros activos	10,193
Total del activo no circulante	1,764,675
Total del activo	6,991,002
Pasivo y capital contable	
Pasivo	
Comisiones por distribución por pagar	1,849,031
Cuentas por pagar a partes relacionadas	74,010
Pasivo por arrendamiento	37,287
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	145,731
Beneficios a los empleados	65,754
Total del pasivo circulante	2,171,813
Beneficios a los empleados al retiro	77,640
Pasivo por arrendamiento largo plazo	109,959
Impuestos a la utilidad diferidos, netos	46,883
PTU Diferida	19,392
Total del pasivo no circulante	253,874
Total del pasivo	2,425,687
Capital contable	
Capital social	1,370,000
Aportaciones adicionales al capital	1,501,907
Reserva para pagos basados en acciones	10,052
Reserva legal	274,000
Utilidades retenidas	1,409,356
Total del capital contable	4,565,315
Total del pasivo y capital contable	6,991,002

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 junio de,	
	2025	
Ingresos		
Comisiones por servicios de administración	\$	3,539,480
Ingresos con partes relacionadas		333,530
Otros ingresos		4,150
Total de ingresos		3,877,160
Egresos		
Comisiones pagadas por servicios de distribución	\$	2,157,277
Egresos con partes relacionadas		361,277
Remuneraciones al personal		168,055
Generales y administrativos		76,847
Gastos directos de los fondos		60,917
Promocionales y de mercadotecnia		5,719
Total de egresos		2,830,092
Utilidad de operación	\$	1,047,068
Resultado integral de financiamiento		
Intereses en pasivo por arrendamiento	\$	(4,078)
Intereses financieros a favor		224,874
(Pérdida)/Utilidad cambiaria		(10,390)
		210,406
Utilidad en valuación de inversiones	\$	15,707
Participación en los resultados de fondos de inversión		(24,756)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$	1,248,425
Impuestos a la utilidad		319,930
Resultado neto	\$	928,495

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	<u>\$ 1,370,000</u>	<u>\$ 1,501,907</u>	<u>\$ 14,378</u>	<u>\$ 274,000</u>	<u>\$ 2,477,844</u>	<u>\$ 5,638,129</u>
Resultado neto	-	-	-	-	928,495	928,495
Pago basado en acciones	-	-	(4,326)	-	(836)	(5,162)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1,996,147)	(1,996,147)
Saldos al 30 de junio de 2025	<u>\$ 1,370,000</u>	<u>\$ 1,501,907</u>	<u>\$ 10,052</u>	<u>\$ 274,000</u>	<u>\$ 1,409,356</u>	<u>\$ 4,565,315</u>

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 junio de,
	2025
Actividades de operación	
Resultado neto	\$ 928,495
Ajustes por:	
Impuestos a la utilidad	319,930
Gasto por intereses	4,078
Participación en los resultados de fondos de inversión	24,756
Participación de los trabajadores en las utilidades, diferidas	-
Valuación de acciones	(15,707)
Depreciación de propiedad y equipo	4,233
Depreciación por activos por derecho de uso	17,435
Amortización del intangible	21,860
Amortización de pago basado en acciones	5,787
Cambios en la operación de activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13,578
Cuentas por cobrar	(77,696)
Impuestos por recuperar	(26,015)
Otros activos	319
Comisiones por distribución por pagar	1,078,939
Cuentas por pagar partes relacionadas	(29,593)
Beneficios a los empleados	(24,431)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	69,589
Beneficios a los empleados al retiro	5,879
Flujos de efectivo de actividades de operación	2,321,436
Impuestos a la utilidad pagados	(322,600)
Gastos por intereses por arrendamiento	(4,078)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,994,758
Actividades de inversión	
Inversiones en acciones	-
Compras de Propiedad y equipo	(45,538)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(45,538)
Actividades de financiamiento	
Pagos de pasivo por arrendamiento	(20,001)
Pagos basados en acciones	(5,697)
Pago de dividendos	(1,996,147)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(2,021,845)
Cambio neto de efectivo durante el año	(72,625)
Efectivo, principio del periodo	4,290,635
Efectivo, final del periodo	\$ 4,218,010

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