

**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 2026

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,	
	2026	
Activo		
Efectivo	\$	5,061,594
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		72,228
Cuentas por cobrar		1,001,371
Impuestos por recuperar		134,628
Total del activo circulante		6,269,821
Crédito mercantil		760,000
Activo intangible, neto		20,657
Inversiones		633,711
Propiedad y equipo, neto		49,977
Activo por derecho de uso, neto		138,855
Otros activos		13,935
Total del activo no circulante		1,617,135
Total del activo	\$	7,886,956
Pasivo y capital contable		
Pasivo		
Comisiones por distribución por pagar	\$	1,444,408
Cuentas por pagar a partes relacionadas		70,676
Pasivo por arrendamiento		40,380
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		87,505
Beneficios a los empleados		81,708
Total del pasivo circulante		1,724,677
Beneficios a los empleados al retiro		95,911
Pasivo por arrendamiento largo plazo		93,868
Impuestos a la utilidad diferidos, netos		30,192
PTU Diferida		14,056
Total del pasivo no circulante		234,028
Total del pasivo	\$	1,958,705
Capital contable		
Capital social	\$	1,370,000
Aportaciones adicionales al capital		1,501,907
Reserva para pagos basados en acciones		7,369
Reserva legal		274,000
Utilidades retenidas		2,774,975
Total del capital contable		5,928,251
Total del pasivo y capital contable	\$	7,886,956

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 valuaron 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,	
	2026	
Ingresos		
Comisiones por servicios de administración	\$	1,996,901
Ingresos con partes relacionadas		190,875
Otros ingresos		1,726
Total de ingresos		2,189,502
Egresos		
Comisiones pagadas por servicios de distribución	\$	1,228,079
Egresos con partes relacionadas		241,298
Remuneraciones al personal		92,607
Generales y administrativos		48,071
Gastos directos de los fondos		43,631
Promocionales y de mercadotecnia		8,626
Total de egresos		1,662,312
Utilidad de operación	\$	527,190
Resultado integral de financiamiento		
Intereses en pasivo por arrendamiento	\$	(1,676)
Intereses financieros a favor		75,930
(Pérdida) / Utilidad cambiaria		(643)
		73,612
(Pérdida) / Utilidad en valuación de inversiones	\$	(5,025)
Participación en los resultados de fondos de inversión		- (5,025)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$	595,777
Impuestos a la utilidad		160,306
Resultado neto	\$	435,471

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 2024	\$ 1,370,000	\$ 1,501,907	\$ 14,378	\$ 274,000	\$ 2,477,844	\$ 5,638,129
Resultado neto	-	-	-	-	1,859,286	1,859,286
Pago basado en acciones	-	-	(2,609)	-	(1,131)	(3,740)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1,996,147)	(1,996,147)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$ 1,370,000	\$ 1,501,907	\$ 11,769	\$ 274,000	\$ 2,339,852	\$ 5,497,528
Resultado neto	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 435,471	\$ 435,471
Pago basado en acciones	-	-	(4,400)	-	(348)	(4,748)
Saldos al 31 de marzo de 2026	\$ 1,370,000	\$ 1,501,907	\$ 7,369	\$ 274,000	\$ 2,774,975	\$ 5,928,251

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,
	2026
Actividades de operación	
Resultado neto	\$ 435,471
Ajustes por:	
Impuestos a la utilidad	160,306
Gasto por intereses	1,676
Participación en los resultados de fondos de inversión	-
Participación de los trabajadores en las utilidades, diferidas	(0)
Valuación de acciones	(182,847)
Depreciación de propiedad y equipo	5,691
Depreciación por activos por derecho de uso	9,257
Amortización del intangible	10,930
Amortización de pago basado en acciones	3,286
Cambios en la operación de activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	25,774
Cuentas por cobrar	119,244
Impuestos por recuperar	(2,338)
Baja de inversión en acciones	(179,822)
Otros activos	(2,642)
Comisiones por distribución por pagar	470,939
Cuentas por pagar partes relacionadas	(47,999)
Beneficios a los empleados	(38,685)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	(44,504)
Beneficios a los empleados al retiro	3,975
Flujos de efectivo de actividades de operación	747,712
Impuestos a la utilidad pagados	(114,761)
Gastos por intereses por arrendamiento	(1,676)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	631,275
Actividades de inversión	
Inversiones en acciones	179,822
Compras de Propiedad y equipo	(2,844)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	176,978
Actividades de financiamiento	
Pagos de pasivo por arrendamiento	(10,294)
Pagos basados en acciones	(7,685)
Pago de dividendos	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(17,979)
Cambio neto de efectivo durante el año	790,274
Efectivo, principio del periodo	4,271,320
Efectivo, final del periodo	\$ 5,061,594

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