



## GRUPO DASI REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2020

### Datos relevantes del trimestre:

- Los ingresos totales ascendieron a \$196.2 millones, una reducción de 19.4%, como resultado del entorno mundial actual (COVID-19) que continua. Contra el trimestre anterior se tuvo un incremento del 14.2%.
- La Utilidad Bruta se redujo 2.25 puntos porcentuales y se ubica en 50.4%.
- El margen EBITDA tuvo crecimiento pasando de 15.5% a 18.4%.

Ciudad de México a 28 de Octubre de 2020. Distribuidora de Alimentos SI, S. de R.L. de C.V. (“Grupo DASI” o la “Compañía”) (BMV: ITTO\*) “Grupo DASI”, anunció hoy los resultados del tercer trimestre concluido el 30 de Septiembre de 2020.

### ESTADO DE RESULTADOS

#### INGRESOS TOTALES

Los ingresos en el tercer trimestre de 2020 totalizaron en \$196.2 millones, 19.4% inferiores al mismo trimestre del año anterior, contraídos por la situación del entorno mundial actual. La participación de Unidades Corporativas en 37.9% y de la Comercializadora por ventas de Retail y Horeca con una participación en conjunto de 62.1%.

División	2T20	Apertura	Cierre Parcial*	Cierre Definitivo	3T20
Franquicias	93	0	8	0	93
Unidades Corporativas	41	0	3	3	38
Exterior	17	0	6	0	17
<b>Total</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>3</b>	<b>148</b>

\* Sin operación por contingencia (COVID-19)

#### COSTO DE VENTAS

El costo de ventas del trimestre actual tuvo un incremento de 2.25 pp sobre ventas respecto del trimestre del año anterior que tuvo impacto por incrementos directos al precio de los insumos por nuestros proveedores por otro lado la venta a domicilio continuó siendo el canal principal lo que hace que el costo de empaque incremente de la misma manera.



La oferta de venta agresiva que ha estado compensando la caída de las ventas en las unidades continua y consiste en la venta de todos los rollos al dos por uno, cambiando de todos los días de la semana y pasó a ser de Lunes a Miércoles, durante todo el trimestre, esto contribuye también al incremento del costo.

#### **UTILIDAD BRUTA**

La utilidad bruta del trimestre actual alcanzó un monto de \$98.9 millones con una caída de \$29.3 millones respecto del trimestre del año anterior, el margen bruto se ubicó en 50.4% que representó una reducción detallado en los comentarios vertidos en el párrafo del costo.

#### **GASTOS DE OPERACIÓN**

Los gastos de operación (sin incluir los gastos de Depreciación y amortización) fueron de \$63.0 millones, que representó un 32.1% sobre Ventas en contraste con 37.7% del año anterior teniendo un ahorro importante. El ahorro total fue de \$28.8 millones y se explica dado que en el trimestre se continúa con el estricto control de gastos para contrarrestar la afectación en ventas derivado del entorno generado por la pandemia.

#### **UTILIDAD DE OPERACIÓN**

En el trimestre se generó una utilidad de operación por \$7.2 millones con un margen de 3.7% mientras que el trimestre del año anterior se generó una utilidad de \$6.48 millones, 2.7% sobre Ventas.

#### **COSTOS FINANCIEROS**

El costo financiero fue por \$10.8 millones causado por los intereses pagados de \$7.9 millones, el costo financiero de los planes de beneficios por \$1.58 millones compensado por intereses ganados por \$0.05 millones y un efecto cambiario desfavorable por \$1.3 millones. Los intereses pagados fueron menores en \$.35 millones respecto del trimestre del año anterior.

#### **RESULTADO NETO**

El resultado neto consolidado en el trimestre actual fue desfavorable por \$3.6 millones, incrementando contra la pérdida del trimestre del año anterior de \$2.08 millones.

Estado de resultados acumulado Cifras en miles de pesos	3T 2020	% sobre Ventas	3T 2019	% sobre Ventas	% vs. R2019
<b>Ventas Netas</b>	<b>196,192</b>	<b>100.0</b>	<b>243,441</b>	<b>100.0</b>	<b>-19.4</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>98,937</b>	<b>50.4</b>	<b>128,253</b>	<b>52.7</b>	<b>-22.9</b>
Gastos de Operación	63,042	32.1	91,800	37.7	-31.3
Otros Ingresos	203	0.1	1,329	0.5	-84.7
<b>EBITDA</b>	<b>36,098</b>	<b>18.4</b>	<b>37,782</b>	<b>15.5</b>	<b>-4.5</b>
Depreciación y amortización	28,865	14.7	31,298	12.9	-7.8
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>7,233</b>	<b>3.7</b>	<b>6,483</b>	<b>2.7</b>	<b>11.6</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>(3,595)</b>	<b>(1.8)</b>	<b>(837)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>329.3</b>
Impuestos a la utilidad	-	-	1,249	1.0	-100.0
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>(3,595)</b>	<b>(1.8)</b>	<b>(2,087)</b>	<b>0</b>	<b>72.3</b>
Participación no controladora	(174)	(0.1)	71	(0.3)	-345.0
<b>Participación controladora</b>	<b>(3,421)</b>	<b>(1.7)</b>	<b>(2,158)</b>	<b>(0.3)</b>	<b>58.6</b>

Estado de resultados acumulado Cifras en miles de pesos	Acum 2020	% sobre Ventas	Acum 2019	% sobre Ventas	% vs. R2019
<b>Ventas Netas</b>	<b>602,597</b>	<b>100.0</b>	<b>726,413</b>	<b>100.0</b>	<b>-17.0</b>
<b>Costo de Ventas</b>	<b>299,987</b>	<b>49.8</b>	<b>340,866</b>	<b>46.9</b>	<b>-12.0</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>302,610</b>	<b>50.2</b>	<b>385,548</b>	<b>53.1</b>	<b>-21.5</b>
Gastos de Operación	204,860	34.0	270,356	37.2	-24.2
Otros Ingresos	7,650	1.3	4,972	0.7	53.9
<b>EBITDA</b>	<b>105,400</b>	<b>17.5</b>	<b>120,163</b>	<b>16.5</b>	<b>-12.3</b>
Depreciación y amortización	92,178	15.3	75,938	10.5	21.4
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>13,222</b>	<b>2.2</b>	<b>44,225</b>	<b>6.1</b>	<b>-70.1</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>(16,212)</b>	<b>(2.7)</b>	<b>24,595</b>	<b>3.4</b>	<b>-165.9</b>
Impuestos a la utilidad	0	-	8,810	1.2	-100.0
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>(16,212)</b>	<b>(3)</b>	<b>15,785</b>	<b>5</b>	<b>-202.7</b>
Participación no controladora	305	0.1	79	0.0	286.3
<b>Participación controladora</b>	<b>(16,517)</b>	<b>(2.7)</b>	<b>15,706</b>	<b>2.2</b>	<b>-205.2</b>

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El estado de situación financiera presenta un decremento en los activos totales por \$48.16 millones respecto de diciembre de 2019. Esta variación se debe principalmente a disminuciones en las líneas de Inmuebles, planta y equipo y Activo por derechos de uso, derivado del cierre definitivo de unidades.

Cientes presenta una cifra de \$77.8 millones que se traduce a 34 días y es resultado de una mayor participación de las ventas de Retail.

El saldo de Proveedores tiene un incremento por \$55.4 millones que se traduce a 288 días y es derivado de la contingencia por la pandemia.

Estado de Situación Financiera Cifras en miles de pesos	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Incr. Monto	% sobre Activo Total		
				Sep 2020	Dic 2019	% Var
Efectivo y valores a corto plazo	30,051	39,415	-9,364	4.1%	5.0%	-23.8%
Cientes	77,818	59,388	18,430	10.5%	7.5%	31.0%
Impuestos acreditables y por recuperar	19,149	29,864	-10,715	2.6%	3.8%	-35.9%
Otras cuentas por cobrar	0	762	-762	0.0%	0.1%	-100.0%
Partes relacionadas	59,678	3,682	55,996	8.1%	0.5%	1520.6%
Inventarios	52,977	56,703	-3,726	7.1%	7.2%	-6.6%
Pagos anticipados	15,129	11,425	3,704	2.0%	1.4%	32.4%
<b>Activo circulante</b>	<b>254,802</b>	<b>201,240</b>	<b>53,562</b>	<b>34.4%</b>	<b>25.5%</b>	<b>26.6%</b>
Inmuebles, planta y equipo	99,304	143,409	-44,105	13.4%	18.2%	-30.8%
Activo por derecho de uso	89,593	134,814	-45,221	12.1%	17.1%	-33.5%
Intangibles	263,914	260,997	2,917	35.6%	33.1%	1.1%
Diferidos y otros activos	33,512	48,826	-15,314	4.5%	6.2%	-31.4%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>741,125</b>	<b>789,286</b>	<b>-48,161</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>-6.1%</b>
Proveedores	123,874	68,476	55,398	16.7%	8.7%	80.9%
Partes relacionadas	0	25,338	-25,338	0.0%	3.2%	-100.0%
Pasivo con costo de corto plazo	112,956	116,699	-3,743	15.2%	14.8%	-3.2%
Pasivo por arrendamiento a corto plazo	32,558	40,648	-8,090	4.4%	5.1%	-19.9%
Impuestos y retenciones a empleados	3,136	8,259	-5,122	0.4%	1.0%	-62.0%
Impuestos por pagar	12,199	14,299	-2,100	1.6%	1.8%	-14.7%
P.T.U. por pagar	605	3,388	-2,783	0.1%	0.4%	-82.1%
Otros pasivos circulantes	13,650	18,784	-5,134	1.8%	2.4%	-27.3%
<b>Pasivo circulante</b>	<b>298,978</b>	<b>295,890</b>	<b>3,088</b>	<b>40.3%</b>	<b>37.5%</b>	<b>1.0%</b>
Pasivo con costo de largo plazo	171,676	167,741	3,935	23.2%	21.3%	2.3%
Pasivo por arrendamiento	57,035	70,535	-13,500	7.7%	8.9%	-19.1%
Beneficio a los empleados	50,045	59,016	-8,971	6.8%	7.5%	-15.2%
Impuestos diferidos	0	15,837	-15,837	0.0%	2.0%	-100.0%
<b>Pasivo de largo plazo</b>	<b>278,756</b>	<b>313,129</b>	<b>-34,373</b>	<b>37.6%</b>	<b>39.7%</b>	<b>-11.0%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>577,734</b>	<b>609,019</b>	<b>-31,285</b>	<b>78.0%</b>	<b>77.2%</b>	<b>-5.1%</b>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>163,391</b>	<b>180,267</b>	<b>-16,876</b>	<b>22.0%</b>	<b>22.8%</b>	<b>-9.4%</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL</b>	<b>741,125</b>	<b>789,286</b>	<b>-48,161</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>-6.1%</b>

## ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO

Los recursos generados procedentes de la operación terminaron en un monto positivo por \$45.2 millones en el acumulado año.

Los recursos aplicados en la Inversión han sido por \$0.89 millones vs. \$148 millones negativos debido a una reducción en Compras de propiedades, planta y equipo.

Los recursos procedentes de financiamiento quedan en \$55.47 millones negativos por la baja de préstamos vs. el acumulado año anterior.

La disminución de los recursos en el año es por \$9.36 millones que sumado al saldo inicial nos ubica en \$30.05 millones.

Estado de Flujo de Efectivo cifras en miles de pesos	Acum Año Actual 2020	Acum Año Anterior 2019	Incr.	%
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>				
Utilidad (pérdida) neta	-16,212	15,785	-31,997	-202.7
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)</b>				
Impuestos a la utilidad	0	8,811	-8,811	-100.0
Ingresos y gastos financieros, neto	25,715	0	25,715	100.0
Gastos de depreciación y amortización	92,178	75,938	16,240	21.4
Provisiones	0	221	-221	-100.0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	0	-52	52	-100.0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	3,725	-2,489	6,214	-249.7
Disminución (incremento) de clientes	-18,429	6,165	-24,594	-398.9
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	-48,222	7,985	-56,207	-703.9
Incremento (disminución) de proveedores	55,398	-16,746	72,144	-430.8
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	-48,935	-6,618	-42,317	639.4
Otras partidas distintas al efectivo	0	2,746	-2,746	-100.0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	15,589	-15,589	-100.0
<b>Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)</b>	<b>61,430</b>	<b>91,550</b>	<b>-30,120</b>	<b>-32.9</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones</b>	<b>45,218</b>	<b>107,335</b>	<b>-62,117</b>	<b>-57.9</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>45,218</b>	<b>107,335</b>	<b>-62,117</b>	<b>-57.9</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>				
Compras de propiedades, planta y equipo	161	93,719	-93,558	-99.8
Compras de activos intangibles	0	54,791	-54,791	-100.0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	2,206	-2,206	-100.0
Intereses cobrados	1,051	2,637	-1,587	-60.2
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>889</b>	<b>-148,079</b>	<b>148,968</b>	<b>-100.6</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>				
Importes procedentes de préstamos	193	136,101	-135,908	-99.9
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	179	-179	-100.0
Pagos de pasivos por arrendamientos	28,899	29,308	-409	100.0
Dividendos pagados	0	8,640	-8,640	-100.0
Intereses pagados	26,765	22,852	3,913	17.1
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>-55,471</b>	<b>75,122</b>	<b>-130,593</b>	<b>-173.8</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>-9,364</b>	<b>34,378</b>	<b>-43,742</b>	<b>-127.2</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>				
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>-9,364</b>	<b>34,378</b>	<b>-43,742</b>	<b>-127.2</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo</b>	<b>39,415</b>	<b>26,940</b>	<b>12,475</b>	<b>46.3</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>30,051</b>	<b>61,318</b>	<b>-31,267</b>	<b>-51.0</b>



## RAZONES FINANCIERAS

Podemos observar que la razón de Deuda Neta a EBITDA sin la inclusión de los efectos de la IFRS 16 quedó fuera de los límites establecidos, causado aún por bajas ventas de las operaciones limitadas por la contingencia y que contribuyó a la pérdida de EBITDA. Las razones de EBITDA a Gastos Financieros por debajo de límite por pérdida de EBITDA, Pasivo Total a Capital Contable se ubica dentro de los límites establecidos. Se puede observar que la razón de Deuda Neta a EBITDA incluyendo los efectos de la IFRS 16 está dentro del límite establecido.

Covenants y Razones Financieras	Ene a Dic 2018R	Abr 2018 a Mar 2019	Jul 2018 a Jun 2019	Oct 2018 a Sep 2019	Ene 2019 a Dic 2019	Abr 2019 a Mar 2020	Jul 2019 a Jun 2020	Oct 2019 a Sep 2020	Razones límite
<b>Covenants</b>									
Deuda neta a EBITDA <sup>1</sup>	1.23	1.79	2.12	2.01	2.48	2.46	2.85	3.12	< 2.5 x
EBITDA a Gastos Financieros	5.85	5.53	5.31	4.98	3.95	3.64	4.57	3.25	> 3.5 x
Pasivo Total a Capital Contable	1.32	2.30	2.11	2.16	3.35	3.69	3.56	3.54	< 4.0 x
<b>Otras razones financieras</b>									
Deuda neta a EBITDA		2.59	2.61	2.26	2.31	2.21	1.74	2.48	
Utilidad de Operación a Ventas Netas	6.0%	5.7%	6.4%	5.4%	4.2%	2.8%	1.5%	1.1%	
Resultado consolidado a Ventas Netas	2.8%	2.6%	2.9%	1.4%	0.2%	-1.2%	-3.1%	-3.6%	
EBITDA a Ventas Netas	11.1%	11.6%	13.5%	14.6%	15.7%	16.2%	17.1%	16.2%	
Ventas a Activo Fijo + Activos por Derecho de Uso	4.3	3.1	3.4	3.9	3.5	3.9	5.2	4.5	
Días de Inventarios	48	58	58	50	45	43	41	48	
Días de Cuentas por Cobrar	23	29	20	19	22	26	32	34	
Días de Cuentas por Pagar	71	72	63	56	54	66	197	288	

<sup>1</sup> Este covenant está calculado sin los efectos de la IFRS 16  
 Los datos de resultados se determinan con los últimos doce meses.  
 Los datos de balance corresponden al cierre del mes.  
 Para los cálculos de días se determina un factor promedio acorde al período.

### Acerca de Grupo DASI.

Grupo DASI es una compañía de capital mexicano que cuenta en la actualidad con más de 140 unidades de la marca Sushi Itto y tiene operaciones en cinco países, Honduras, Nicaragua, El Salvador, Guatemala y México, país en donde nació la marca. Asimismo, cuenta con una Planta Productora y Distribuidora de Salsas y Aderezos, que comercializa las marcas Itto, Yukai, Alamar y 10 Comisariatos en los principales estados de México.

Contacto: Javier Miranda (55) 52-63-69-00 Ext. 6811 jmiranda@cmr.mx