



## GRUPO DASI REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2021

### Datos relevantes del trimestre:

- Los ingresos totales ascendieron a \$197.3 millones, una reducción de 15.9% en comparación al año anterior como resultado del entorno mundial actual (COVID-19) que continua. Contra el trimestre anterior se tuvo un decremento de 0.9%.
- La Utilidad Bruta se redujo 12.6 puntos porcentuales y se ubica en 53.6%.
- El margen EBITDA incrementó pasando de 16.7% a 21.4%.

Ciudad de México a 30 de Abril de 2021. 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 primer trimestre concluido el 31 de Marzo de 2021.

### ESTADO DE RESULTADOS

#### INGRESOS TOTALES

Los ingresos en el primer trimestre de 2021 totalizaron en \$197.3 millones, 15.9% inferiores al mismo trimestre del año anterior, contraídos por la situación del entorno mundial actual. La participación de Unidades Corporativas en 40.2% y de la Comercializadora por ventas de Retail y Horeca con una participación en conjunto de 58.5%.

División	4T20	Apertura	Cierre Parcial*	Cierre Definitivo	1T21
Franquicias	93	0	7	1	92
Unidades Corporativas	36	0	3	0	36
Exterior	17	0	1	0	17
<b>Total</b>	<b>146</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>145</b>

\* Sin operación por contingencia (COVID-19)



### **COSTO DE VENTAS**

El costo de ventas del trimestre actual tuvo un decremento de 2.04 pp sobre ventas respecto del trimestre del año anterior que comenzó con afectación por inicio de la pandemia, cierre de unidades e incrementos en la utilización de empaque en delivery por ser el canal principal de venta.

### **UTILIDAD BRUTA**

La utilidad bruta del trimestre actual alcanzó un monto de \$105.8 millones con una caída de \$15.2 millones respecto del trimestre del año anterior, el margen bruto se ubicó en 53.6% que representó una reducción con detalle 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 \$62.6 millones, que representó un 31.8% sobre ventas en contraste con 34.9% del año anterior teniendo un ahorro importante. El ahorro total fue de \$19.1 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 genera un incremento con una utilidad de operación de \$19.3 millones con un margen de 9.8% mientras que el trimestre del año anterior, la afectación de utilidad fue de menos \$0.2 millones, significando un menos 0.1% sobre Ventas.

### **COSTOS FINANCIEROS**

El costo financiero fue por \$8.9 millones causado por los intereses pagados de \$7.6 millones, el costo financiero de los planes de beneficios por \$0.7 millones compensado por intereses ganados por \$0.4 millones y un efecto cambiario desfavorable por \$0.9 millones.

Los intereses pagados fueron menores en \$3.4 millones respecto del trimestre del año anterior.

### **RESULTADO NETO**

El resultado neto consolidado en el trimestre actual fue favorable por \$10.5 millones, incrementando contra la pérdida del trimestre del año anterior de menos \$8.1 millones.

Estado de resultados acumulado Cifras en miles de pesos	1T 2021	% sobre Ventas	1T 2020	% sobre Ventas	% vs. R2020
<b>Ventas Netas</b>	<b>197,301</b>	<b>100.0</b>	<b>234,597</b>	<b>100.0</b>	<b>-15.9</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>105,805</b>	<b>53.6</b>	<b>121,008</b>	<b>51.6</b>	<b>-12.6</b>
Gastos de Operación	62,649	31.8	81,771	34.9	-23.4
Otros Ingresos	1,017	0.5	-46	(0.0)	-2306.2
<b>EBITDA</b>	<b>42,139</b>	<b>21.4</b>	<b>39,283</b>	<b>16.7</b>	<b>7.3</b>
Depreciación y amortización	22,804	11.6	39,494	16.8	-42.3
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>19,335</b>	<b>9.8</b>	<b>(211)</b>	<b>(0.1)</b>	<b>-9253.7</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>10,453</b>	<b>5.3</b>	<b>(8,109)</b>	<b>(3.6)</b>	<b>-228.9</b>
Impuestos a la utilidad	-	-	-	2.3	0.0
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>10,453</b>	<b>5.3</b>	<b>(8,109)</b>	<b>(1.3)</b>	<b>-228.9</b>
Participación no controladora	193	0.1	272	(0.1)	-28.8
<b>Participación controladora</b>	<b>10,260</b>	<b>5.2</b>	<b>(8,381)</b>	<b>(3.5)</b>	<b>-222.4</b>

#### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El estado de situación financiera presenta un incremento en los activos totales por \$10 millones respecto de diciembre de 2020. Esta variación se debe principalmente a aumento en las líneas de efectivo y valores a corto plazo e intangibles.

Clientes presenta una cifra de \$79.8 millones que se traduce a 36 días y es resultado de una mayor participación de las ventas de Retail.

El saldo de Proveedores tiene un decremento por \$1.1 millones que se traduce a 134 días y es derivado de la contingencia por la pandemia.

Estado de Situación Financiera Cifras en miles de pesos	Marzo 2021	Diciembre 2020	Incr. Monto	% sobre Activo Total		
				Mar 2021	Dic 2020	% Var
Efectivo y valores a corto plazo	119,907	77,017	42,890	17.0%	11.1%	55.7%
Clientes	79,820	68,322	11,498	11.3%	9.8%	16.8%
Impuestos y otras cuentas por cobrar	19,862	19,209	653	2.8%	2.8%	3.4%
Partes relacionadas	1,022	25,285	-24,263	0.1%	3.6%	-96.0%
Inventarios	36,504	42,107	-5,603	5.2%	6.1%	-13.3%
Pagos anticipados	10,518	11,234	-716	1.5%	1.6%	-6.4%
<b>Activo circulante</b>	<b>267,633</b>	<b>243,174</b>	<b>24,459</b>	<b>38.0%</b>	<b>35.0%</b>	<b>10.1%</b>
Inmuebles, planta y equipo	74,523	86,710	-12,187	10.6%	12.5%	-14.1%
Activo por derecho de uso	85,688	100,628	-14,940	12.2%	14.5%	-14.8%
Intangibles	247,409	234,796	12,613	35.1%	33.8%	5.4%
Diferidos y otros activos	29,307	29,208	99	4.2%	4.2%	0.3%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>704,560</b>	<b>694,516</b>	<b>10,044</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>1.4%</b>
Proveedores	73,162	74,315	-1,153	10.4%	10.7%	-1.6%
Partes relacionadas	15,540	583	14,957	2.2%	0.1%	2565.5%
Pasivo con costo de corto plazo	217,450	278,545	-61,095	30.9%	40.1%	-21.9%
Pasivo por arrendamiento a corto plazo	32,558	32,558	-0	4.6%	4.7%	0.0%
Impuestos y otros gastos acumulados	27,149	47,931	-20,782	3.9%	6.9%	-43.4%
Provisiones	9,808	8,367	1,441	1.4%	1.2%	17.2%
P.T.U. por pagar	505	508	-3	0.1%	0.1%	-0.6%
<b>Pasivo circulante</b>	<b>376,171</b>	<b>442,807</b>	<b>-66,636</b>	<b>53.4%</b>	<b>63.8%</b>	<b>-15.0%</b>
Pasivo con costo de largo plazo	67,450	0	67,450	9.6%	0.0%	100.0%
Pasivo por arrendamiento	53,130	52,294	836	7.5%	7.5%	1.6%
Beneficio a los empleados	35,099	37,159	-2,060	5.0%	5.4%	-5.5%
<b>Pasivo de largo plazo</b>	<b>155,679</b>	<b>89,453</b>	<b>66,226</b>	<b>22.1%</b>	<b>12.9%</b>	<b>74.0%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>531,851</b>	<b>532,260</b>	<b>-409</b>	<b>75.5%</b>	<b>76.6%</b>	<b>-0.1%</b>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>172,709</b>	<b>162,256</b>	<b>10,453</b>	<b>24.5%</b>	<b>23.4%</b>	<b>6.4%</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL</b>	<b>704,560</b>	<b>694,516</b>	<b>10,044</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>1.4%</b>

## ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO

Los recursos generados procedentes de la operación terminaron en un monto positivo por \$10.4 millones en el acumulado anual. Los recursos aplicados en la Inversión han sido por \$0.04 millones vs. \$0.36 millones negativos debido a un incremento en Compras de propiedades, planta y equipo.

Los recursos procedentes de financiamiento quedan en \$14.6 millones negativos por la baja de préstamos vs el acumulado año anterior. El incremento de los recursos en el año es por \$42.9 millones que sumado al saldo inicial nos ubica en \$119.9 millones.

Estado de Flujo de Efectivo cifras en miles de pesos	Acum Año Actual 2021	Acum Año Anterior 2020	Incr.	%
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>				
Utilidad (pérdida) neta	10,453	-8,109	18,562	-228.9
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)</b>				
Ingresos y gastos financieros, neto	7,269	0	7,269	100.0
Gastos de depreciación y amortización	22,804	39,494	-16,690	-42.3
Provisiones	0	770	-770	-100.0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	5,603	2,622	2,981	113.7
Disminución (incremento) de clientes	-11,498	-9,357	-2,141	22.9
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	24,452	-55,462	79,914	-144.1
Incremento (disminución) de proveedores	-15,574	15,322	-30,896	-201.6
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	13,966	23,557	-9,591	-40.7
Otras partidas distintas al efectivo	0	-2,823	2,823	-100.0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	10,531	-10,531	-100.0
<b>Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)</b>	<b>47,022</b>	<b>24,654</b>	<b>22,368</b>	<b>90.7</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones</b>	<b>57,475</b>	<b>16,545</b>	<b>40,930</b>	<b>247.4</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>57,475</b>	<b>16,545</b>	<b>40,930</b>	<b>247.4</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>				
Compras de propiedades, planta y equipo	355	147	147	100.0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	198	-198	-100.0
Intereses cobrados	351	309	42	13.6
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>-4</b>	<b>-36</b>	<b>32</b>	<b>-88.9</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>				
Importes procedentes de préstamos	237	55	182	330.2
Pagos de pasivos por arrendamientos	7,198	10,248	-3,050	-29.8
Intereses pagados	7,620	11,044	-3,424	-31.0
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>-14,581</b>	<b>-21,237</b>	<b>6,656</b>	<b>-31.3</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>42,890</b>	<b>-4,728</b>	<b>47,618</b>	<b>-1,007.1</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>42,890</b>	<b>-4,728</b>	<b>47,618</b>	<b>-1,007.1</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	77,017	39,415	37,602	95.4
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	119,907	34,687	85,220	245.7

## RAZONES FINANCIERAS

Podemos observar que la razón de Deuda Neta a EBITDA sin la inclusión de los efectos de la IFRS 16 se encuentra dentro de los límites establecidos. Las razones de EBITDA a Gastos Financieros se encuentran en límite permitido. 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	Ene 2020 a Dic 2020	Abr 2020 a Mar 2021	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	3.12	1.49	< 2.5 x
EBITDA a Gastos Financieros	5.85	5.53	5.31	4.98	3.95	3.64	4.57	3.25	3.24	4.14	> 3.5 x
Pasivo Total a Capital Contable	1.32	2.30	2.11	2.16	3.35	3.69	3.56	3.54	3.53	3.30	< 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	2.48	1.46	
Utilidad de Operación a Ventas Netas	6.0%	5.7%	6.4%	5.4%	4.2%	2.8%	1.5%	1.1%	1.1%	9.9%	
Resultado consolidado a Ventas Netas	2.8%	2.6%	2.9%	1.4%	0.2%	-1.2%	-3.1%	-3.6%	-3.6%	5.4%	
EBITDA a Ventas Netas	11.1%	11.6%	13.5%	14.6%	15.7%	16.2%	17.1%	16.2%	16.2%	75.1%	
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	4.5	1.2	
Días de Inventarios	48	58	58	50	45	43	41	48	48	144	
Días de Cuentas por Cobrar	23	29	20	19	22	26	32	34	35	148	
Días de Cuentas por Pagar	71	72	63	56	54	66	197	288	111	65	
<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](mailto:jmiranda@cmr.mx)