



## GRUPO DASI REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2020

### Datos relevantes del trimestre:

- Los ingresos totales ascendieron a \$209.0 millones, una reducción de 17.4% en comparación al año anterior como resultado del entorno mundial actual (COVID-19) que continua. Contra el trimestre anterior se tuvo un incremento del 6.6%.
- La Utilidad Bruta se redujo 4.53 puntos porcentuales y se ubica en 49.9%.
- El margen EBITDA se redujo pasando de 13.3% a 11.2%.

Ciudad de México a 01 de Marzo 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 cuarto trimestre concluido el 31 de Diciembre de 2020.

### ESTADO DE RESULTADOS

#### INGRESOS TOTALES

Los ingresos en el cuarto trimestre de 2020 totalizaron en \$209.0 millones, 17.4% inferiores al mismo trimestre del año anterior, contraídos por la situación del entorno mundial actual. La participación de Unidades Corporativas en 40.9% y de la Comercializadora por ventas de Retail y Horeca con una participación en conjunto de 59.1%.

División	3T20	Apertura	Cierre Parcial*	Cierre Definitivo	4T20
Franquicias	93	1	6	1	93
Unidades Corporativas	38	0	3	2	36
Exterior	17	1	6	1	17
<b>Total</b>	<b>148</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>4</b>	<b>146</b>

\* Sin operación por contingencia (COVID-19)

#### COSTO DE VENTAS

El costo de ventas del trimestre actual tuvo un incremento de 4.53 pp sobre ventas respecto del trimestre del año anterior, que tuvo impacto por incrementos directos al precio de los insumos por nuestros proveedores, la venta a domicilio continua 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 Lunes a Miércoles y pasó a ser de Lunes a Jueves, durante todo el trimestre en todas las plataformas Delivery y canal propio, esto contribuye también al incremento del costo.

#### **UTILIDAD BRUTA**

La utilidad bruta del trimestre actual alcanzó un monto de \$104.4 millones con una caída de \$33.4 millones respecto del trimestre del año anterior, el margen bruto se ubicó en 49.9% 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 \$82.6 millones, que representó un 39.5% sobre ventas en contraste con 43.9% del año anterior teniendo un ahorro importante. El ahorro total fue de \$28.4 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 no se genera utilidad de operación quedando en menos \$5.3 millones con un margen de menos 2.7% mientras que el trimestre del año anterior la afectación de utilidad fue de \$3.46 millones, menos 1.4% sobre Ventas.

#### **COSTOS FINANCIEROS**

El costo financiero fue por \$12.5 millones causado por los intereses pagados de \$8.6 millones, el costo financiero de los planes de beneficios por \$2.05 millones compensado por intereses ganados por \$0.01 millones y un efecto cambiario desfavorable por \$1.8 millones. Los intereses pagados fueron menores en \$7.4 millones respecto del trimestre del año anterior.

#### **RESULTADO NETO**

El resultado neto consolidado en el trimestre actual fue desfavorable por \$17.8 millones, incrementando contra la pérdida del trimestre del año anterior de \$14.3 millones.



Estado de resultados acumulado Cifras en miles de pesos	4T 2020	% sobre Ventas	4T 2019	% sobre Ventas	% vs. R2019
<b>Ventas Netas</b>	<b>209,051</b>	<b>100.0</b>	<b>253,055</b>	<b>100.0</b>	<b>-17.4</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>104,394</b>	<b>49.9</b>	<b>137,823</b>	<b>54.5</b>	<b>-24.3</b>
Gastos de Operación	82,564	39.5	110,976	43.9	-25.6
Otros Ingresos	1,628	0.8	6,689	2.6	-75.7
<b>EBITDA</b>	<b>23,458</b>	<b>11.2</b>	<b>33,536</b>	<b>13.3</b>	<b>-30.1</b>
Depreciación y amortización	28,762	13.8	36,991	14.6	-22.2
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>(5,304)</b>	<b>(2.5)</b>	<b>(3,455)</b>	<b>(1.4)</b>	<b>53.5</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>(17,789)</b>	<b>(8.5)</b>	<b>(20,583)</b>	<b>(5.6)</b>	<b>-13.6</b>
Impuestos a la utilidad	-	-	(6,317)	0.8	-100.0
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>(17,789)</b>	<b>(8.5)</b>	<b>(14,266)</b>	<b>(4.8)</b>	<b>24.7</b>
Participación no controladora	(217)	(0.1)	(130)	(0.6)	66.9
<b>Participación controladora</b>	<b>(17,572)</b>	<b>(8.4)</b>	<b>(14,136)</b>	<b>(8.1)</b>	<b>24.3</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>811,648</b>	<b>100.0</b>	<b>979,468</b>	<b>100.0</b>	<b>-17.1</b>
<b>Costo de Ventas</b>	<b>404,644</b>	<b>49.9</b>	<b>456,097</b>	<b>46.6</b>	<b>-11.3</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>407,004</b>	<b>50.1</b>	<b>523,371</b>	<b>53.4</b>	<b>-22.2</b>
Gastos de Operación	287,424	35.4	381,332	38.9	-24.6
Otros Ingresos	9,278	1.1	11,661	1.2	-20.4
<b>EBITDA</b>	<b>128,858</b>	<b>15.9</b>	<b>153,700</b>	<b>15.7</b>	<b>-16.2</b>
Depreciación y amortización	120,940	14.9	112,929	11.5	7.1
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>7,918</b>	<b>1.0</b>	<b>40,771</b>	<b>4.2</b>	<b>-80.6</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>(34,001)</b>	<b>(4.2)</b>	<b>4,012</b>	<b>0.4</b>	<b>-947.5</b>
Impuestos a la utilidad	0	-	2,493	0.3	-100.0
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>(34,001)</b>	<b>(4)</b>	<b>1,519</b>	<b>1</b>	<b>-2338.4</b>
Participación no controladora	89	0.0	(51.0)	(0.0)	-274.5
<b>Participación controladora</b>	<b>(34,090)</b>	<b>(4.2)</b>	<b>1,570</b>	<b>0.2</b>	<b>-2271.3</b>



## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El estado de situación financiera presenta un decremento en los activos totales por \$45.7 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 \$70.4 millones que se traduce a 31 días y es resultado de una mayor participación de las ventas de Retail.

El saldo de Proveedores tiene un incremento por \$73.7 millones que se traduce a 237 días y es derivado de la contingencia por la pandemia.

Estado de Situación Financiera Cifras en miles de pesos	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Incr. Monto	% sobre Activo Total		
				Dic 2020	Dic 2019	% Var
Efectivo y valores a corto plazo	104,595	39,415	65,180	14.1%	5.0%	165.4%
Cientes	70,431	59,388	11,043	9.5%	7.5%	18.6%
Impuestos acreditables y por recuperar	20,841	29,864	-9,023	2.8%	3.8%	-30.2%
Otras cuentas por cobrar	0	762	-762	0.0%	0.1%	-100.0%
Partes relacionadas	34,829	3,682	31,147	4.7%	0.5%	845.9%
Inventarios	42,107	56,703	-14,596	5.7%	7.2%	-25.7%
Pagos anticipados	11,234	11,425	-191	1.5%	1.4%	-1.7%
<b>Activo circulante</b>	<b>284,037</b>	<b>201,239</b>	<b>82,798</b>	<b>38.2%</b>	<b>25.5%</b>	<b>41.1%</b>
Inmuebles, planta y equipo	88,515	143,409	-54,894	11.9%	18.2%	-38.3%
Activo por derecho de uso	84,853	134,814	-49,961	11.4%	17.1%	-37.1%
Intangibles	254,266	260,998	-6,732	34.2%	33.1%	-2.6%
Diferidos y otros activos	31,939	48,826	-16,887	4.3%	6.2%	-34.6%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>743,610</b>	<b>789,286</b>	<b>-45,676</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>-5.8%</b>
Proveedores	142,173	68,476	73,697	19.1%	8.7%	107.6%
Partes relacionadas	583	25,338	-24,755	0.1%	3.2%	-97.7%
Pasivo con costo de corto plazo	134,900	116,699	18,201	18.1%	14.8%	15.6%
Pasivo por arrendamiento a corto plazo	32,558	40,648	-8,090	4.4%	5.1%	-19.9%
Impuestos y retenciones a empleados	3,014	8,259	-5,245	0.4%	1.0%	-63.5%
Impuestos por pagar	15,920	14,299	1,621	2.1%	1.8%	11.3%
P.T.U. por pagar	508	3,388	-2,880	0.1%	0.4%	-85.0%
Otros pasivos circulantes	14,356	18,784	-4,428	1.9%	2.4%	-23.6%
<b>Pasivo circulante</b>	<b>344,012</b>	<b>295,891</b>	<b>48,121</b>	<b>46.3%</b>	<b>37.5%</b>	<b>16.3%</b>
Pasivo con costo de largo plazo	150,000	167,741	-17,741	20.2%	21.3%	-10.6%
Pasivo por arrendamiento	52,294	70,535	-18,241	7.0%	8.9%	-25.9%
Beneficio a los empleados	51,703	59,016	-7,313	7.0%	7.5%	-12.4%
Impuestos diferidos	0	15,836	-15,836	0.0%	2.0%	-100.0%
<b>Pasivo de largo plazo</b>	<b>253,997</b>	<b>313,128</b>	<b>-59,131</b>	<b>34.2%</b>	<b>39.7%</b>	<b>-18.9%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>598,009</b>	<b>609,019</b>	<b>-11,010</b>	<b>80.4%</b>	<b>77.2%</b>	<b>-1.8%</b>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>145,601</b>	<b>180,267</b>	<b>-34,666</b>	<b>19.6%</b>	<b>22.8%</b>	<b>-19.2%</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL</b>	<b>743,610</b>	<b>789,286</b>	<b>-45,676</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>-5.8%</b>

## ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO

Los recursos generados procedentes de la operación terminaron en un monto negativo por \$34.0 millones en el acumulado anual.

Los recursos aplicados en la Inversión han sido por \$0.88 millones vs. \$144.5 millones negativos debido a una reducción en Compras de propiedades, planta y equipo.

Los recursos procedentes de financiamiento quedan en \$71.6 millones negativos por la baja de préstamos vs. el acumulado año anterior.

El incremento de los recursos en el año es por \$65.2 millones que sumado al saldo inicial nos ubica en \$104.6 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	-34,002	1,519	-35,521	-2,338.4
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)</b>				
Impuestos a la utilidad	0	2,493	-2,493	-100.0
Ingresos y gastos financieros, neto	34,336	0	34,336	100.0
Gastos de depreciación y amortización	120,940	112,929	8,011	7.1
Provisiones	0	6,502	-6,502	-100.0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	-32,765	32,765	-100
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	0	1,712	-1,712	-100.0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	14,596	4,400	10,196	231.7
Disminución (incremento) de clientes	-11,043	-2,055	-8,988	437.4
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	-21,361	32,351	-53,712	-166.0
Incremento (disminución) de proveedores	73,697	-23,241	96,938	-417.1
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	-41,420	-6,925	-34,495	498.1
Otras partidas distintas al efectivo	192	683	-491	-71.9
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	5,038	-5,038	-100
<b>Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)</b>	<b>169,937</b>	<b>101,122</b>	<b>68,815</b>	<b>68.1</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones</b>	<b>135,935</b>	<b>102,641</b>	<b>33,294</b>	<b>32.4</b>
Intereses pagados	0	-38,883	38,883	-100
Intereses recibidos	0	-3,068	3,068	-100
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>135,935</b>	<b>138,456</b>	<b>-2,521</b>	<b>-1.8</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>				
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	128,085	-128,085	-100
Compras de propiedades, planta y equipo	162	13,795	-13,633	-98.8
Compras de activos intangibles	0	10,691	-10,691	-100.0
Compras de otros activos a largo plazo	0	-4,993	4,993	-100
Intereses cobrados	1,038	3,068	-2,030	-66.2
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>876</b>	<b>-144,510</b>	<b>145,386</b>	<b>-100.6</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>				
Importes procedentes de préstamos	331	175,000	-174,669	-99.8
Reembolsos de préstamos	0	13,477	-13,477	-100.0
Pagos de pasivos por arrendamientos	36,588	63,308	-26,720	100.0
Dividendos pagados	0	8,641	-8,641	-100
Intereses pagados	35,374	27,446	7,928	28.9
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	-43,599	43,599	-100
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>-71,631</b>	<b>18,529</b>	<b>-90,160</b>	<b>-486.6</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>65,180</b>	<b>12,475</b>	<b>52,705</b>	<b>422.5</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>65,180</b>	<b>12,475</b>	<b>52,705</b>	<b>422.5</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>104,595</b>	<b>39,415</b>	<b>65,180</b>	<b>165.4</b>



## RAZONES FINANCIERAS

Podemos observar que la razón de Deuda Neta a EBITDA sin la inclusión de los efectos de la IFRS 16 sigue 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	Ene 2020 a Dic 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	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	3.24	> 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	< 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	
Utilidad de Operación a Ventas Netas	6.0%	5.7%	6.4%	5.4%	4.2%	2.8%	1.5%	1.1%	1.1%	
Resultado consolidado a Ventas Netas	2.8%	2.6%	2.9%	1.4%	0.2%	-1.2%	-3.1%	-3.6%	-3.6%	
EBITDA a Ventas Netas	11.1%	11.6%	13.5%	14.6%	15.7%	16.2%	17.1%	16.2%	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	4.5	
Días de Inventarios	48	58	58	50	45	43	41	48	48	
Días de Cuentas por Cobrar	23	29	20	19	22	26	32	34	35	
Días de Cuentas por Pagar	71	72	63	56	54	66	197	288	111	

<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