



GRUPO DASI REPORTA RESULTADOS DEL AÑO 2020 DICTAMINADO

Datos relevantes del año:

- Los ingresos totales ascendieron a \$801.7 millones, una reducción de 18.1% en comparación al año anterior como resultado del entorno mundial actual (COVID-19) que continua.
- La Utilidad Bruta se redujo 3.9 puntos porcentuales y se ubicó en 49.5%.
- El margen EBITDA aumentó pasando de 15.7% a 18.5%.

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 año 2020 concluido el 31 de Diciembre de 2020.

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS TOTALES

Los ingresos en el año 2020 totalizaron en \$801.7 millones, 18.1% inferiores al año anterior, contraídos por la situación del entorno mundial actual. La participación de Unidades Corporativas en 38.9% y de la Comercializadora por ventas de Retail y Horeca con una participación en conjunto de 61.1%.

División	Total de Unidades al cierre del 2020
Franquicias	93
Unidades Corporativas	36
Exterior	17
Total	146



COSTO DE VENTAS

El costo de ventas del año tuvo un incremento de 3.9 pp sobre ventas respecto 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 en todas las plataformas Delivery y canal propio, esto contribuye también al incremento del costo.

UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta del año alcanzó un monto de \$397.1 millones con una caída de \$126.3 millones respecto del año anterior, el margen bruto se ubicó en 49.5% 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 \$273.6 millones, que representaron un 34.1% sobre ventas en contraste con 38.9% del año anterior teniendo un ahorro importante. El ahorro total fue de \$107.7 millones y se explica dado que a partir del mes de Abril se comenzó con un control más estricto de gastos para contrarrestar la afectación en ventas derivado del entorno generado por la pandemia.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

El año 2020 genera utilidad de operación de \$27 millones con un margen de 3.4% mientras que el año anterior la utilidad fue de \$40.7 millones, 4.2% sobre Ventas.

COSTOS FINANCIEROS

El costo financiero fue por \$37 millones causado por los intereses pagados de \$35.4 millones, intereses ganados por \$1.0 millones y un efecto cambiario desfavorable por \$2.7 millones. Los intereses pagados fueron menores en \$3.5 millones respecto del año anterior.

RESULTADO NETO

El resultado neto consolidado del año fue desfavorable por menos \$15.4 millones, cayó contra la utilidad del año anterior de \$1.5 millones.

Estado de resultados acumulado Cifras en miles de pesos	4T 2020	% sobre Ventas	4T 2019	% sobre Ventas	% vs. R2019
Ventas Netas	199,106	100.0	253,055	100.0	-21.3
Utilidad Bruta	94,449	47.4	137,823	54.5	-31.5
Gastos de Operación	68,752	34.5	110,976	43.9	-38.0
Otros Ingresos	16,890	8.5	6,689	2.6	152.5
EBITDA	42,587	21.4	33,536	13.3	27.0
Depreciación y amortización	28,762	14.4	36,991	14.6	-22.2
Utilidad de Operación	13,825	6.9	(3,455)	(1.4)	-500.2
Utilidad antes de impuestos	6,244	3.1	(20,583)	(5.6)	-130.3
Impuestos a la utilidad	5,467	2.7	(6,317)	0.8	-186.5
Resultado Consolidado	777	0.4	(14,266)	(4.8)	-105.4
Participación no controladora	(98)	(0.0)	(130)	(0.6)	-24.5
Participación controladora	875	0.4	(14,136)	(8.1)	-106.2

Estado de resultados acumulado Cifras en miles de pesos	Acum 2020	% sobre Ventas	Acum 2019	% sobre Ventas	% vs. R2019
Ventas Netas	801,703	100.0	979,468	100.0	-18.1
Costo de Ventas	404,644	50.5	456,097	46.6	-11.3
Utilidad Bruta	397,059	49.5	523,371	53.4	-24.1
Gastos de Operación	273,612	34.1	381,332	38.9	-28.2
Otros Ingresos	24,540	3.1	11,661	1.2	110.4
EBITDA	147,987	18.5	153,700	15.7	-3.7
Depreciación y amortización	120,940	15.1	112,929	11.5	7.1
Utilidad de Operación	27,047	3.4	40,771	4.2	-33.7
Utilidad antes de impuestos	(9,968)	(1.2)	4,012	0.4	-348.5
Impuestos a la utilidad	5,467	0.7	2,493	0.3	119.3
Resultado Consolidado	(15,435)	(1)	1,519	1	-1116.1
Participación no controladora	207	0.0	(51.0)	(0.0)	-505.9
Participación controladora	(15,642)	(2.0)	1,570	0.2	-1096.3

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El estado de situación financiera presenta un decremento en los activos totales por \$94.8 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 \$68.3 millones que se traduce a 30 días y es resultado de una mayor participación de las ventas de Retail.

El saldo de Proveedores tiene un incremento por \$5.8 millones que se traduce a 178 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	77,017	39,415	37,602	11.1%	5.0%	95.4%
Cientes	68,322	59,388	8,934	9.8%	7.5%	15.0%
Impuestos acreditables y por recuperar	19,209	29,864	-10,655	2.8%	3.8%	-35.7%
Otras cuentas por cobrar	0	762	-762	0.0%	0.1%	-100.0%
Partes relacionadas	25,285	3,682	21,603	3.6%	0.5%	586.7%
Inventarios	42,107	56,703	-14,596	6.1%	7.2%	-25.7%
Pagos anticipados	11,234	11,425	-191	1.6%	1.4%	-1.7%
Activo circulante	243,174	201,239	41,935	35.0%	25.5%	20.8%
Inmuebles, planta y equipo	86,710	143,409	-56,699	12.5%	18.2%	-39.5%
Activo por derecho de uso	100,628	134,814	-34,186	14.5%	17.1%	-25.4%
Intangibles	234,796	260,998	-26,202	33.8%	33.1%	-10.0%
Diferidos y otros activos	29,208	48,826	-19,618	4.2%	6.2%	-40.2%
TOTAL ACTIVO	694,516	789,286	-94,770	100.0%	100.0%	-12.0%
Proveedores	74,315	68,476	5,839	10.7%	8.7%	8.5%
Partes relacionadas	583	25,338	-24,755	0.1%	3.2%	-97.7%
Pasivo con costo de corto plazo	278,545	116,699	161,846	40.1%	14.8%	138.7%
Pasivo por arrendamiento a corto plazo	32,558	40,648	-8,090	4.7%	5.1%	-19.9%
Impuestos y retenciones a empleados	3,014	8,259	-5,245	0.4%	1.0%	-63.5%
Impuestos por pagar	38,928	14,299	24,629	5.6%	1.8%	172.2%
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	2.1%	2.4%	-23.6%
Pasivo circulante	442,807	295,891	146,916	63.8%	37.5%	49.7%
Pasivo con costo de largo plazo	0	167,741	-167,741	0.0%	21.3%	-100.0%
Pasivo por arrendamiento	52,294	70,535	-18,241	7.5%	8.9%	-25.9%
Beneficio a los empleados	37,159	59,016	-21,857	5.4%	7.5%	-37.0%
Impuestos diferidos	0	15,837	-15,837	0.0%	2.0%	-100.0%
Pasivo de largo plazo	89,453	313,129	-223,676	12.9%	39.7%	-71.4%
TOTAL PASIVO	532,260	609,020	-76,760	76.6%	77.2%	-12.6%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	162,256	180,266	-18,010	23.4%	22.8%	-10.0%
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL	694,516	789,286	-94,770	100.0%	100.0%	-12.0%

ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO

Los recursos generados procedentes de la operación terminaron en un monto negativo por \$15.4 millones en el acumulado anual.

Los recursos aplicados en la Inversión han sido por \$0.2 millones negativos vs. \$144.5 millones negativos debido a una reducción en Compras de propiedades, planta y equipo.

Los recursos procedentes de financiamiento quedan en \$100.4 millones negativos por la baja de préstamos vs. el acumulado año anterior.

El incremento de los recursos en el año es por \$37.6 millones que sumado al saldo inicial nos ubica en \$77.0 millones.

Estado de Flujo de Efectivo cifras en miles de pesos	Acum Año Actual 2020	Acum Año Anterior 2019	Incr.	%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación				
Utilidad (pérdida) neta	-15,435	1,519	-16,954	-1,116.1
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)				
Operaciones discontinuas	5,467	2,493	2,974	119.3
Impuestos a la utilidad	34,337	0	34,337	100.0
Ingresos y gastos financieros, neto	111,580	112,929	-1,349	-1.2
Gastos de depreciación y amortización	5,500	0	5,500	100.0
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	6,502	-6,502	-100.0
Pagos basados en acciones	0	-32,765	32,765	-100.0
Utilidades no distribuidas de asociadas	10,270	1,712	8,558	499.9
Participación en asociadas y negocios conjuntos	14,596	4,400	10,196	231.7
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	-18,874	-2,055	-16,819	818.4
Disminución (incremento) de clientes	191	32,351	-32,160	-99.4
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	10,807	-23,241	34,048	-146.5
Incremento (disminución) de proveedores	-20,233	-6,925	-13,308	192.2
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	0	683	-683	-100.0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	5,038	-5,038	-100.0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	153,641	101,122	52,519	51.9
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	138,206	102,641	35,565	34.6
Intereses pagados	0	-38,883	38,883	-100.0
Intereses recibidos	0	-3,068	3,068	-100.0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	138,206	138,456	-250	-0.2
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	128,085	-128,085	-100.0
Compras de propiedades, planta y equipo	651	13,795	-13,144	-95.3
Compras de activos intangibles	0	10,691	-10,691	-100.0
Compras de otros activos a largo plazo	0	-4,993	4,993	-100.0
Intereses cobrados	1,038	3,068	-2,030	-66.2
Otras entradas (salidas) de efectivo	-582	0	-582	100.0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-195	-144,510	144,315	-99.9
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento				
Importes procedentes de préstamos	0	175,000	-175,000	-100.0
Reembolsos de préstamos	25,000	13,477	11,523	85.5
Pagos de pasivos por arrendamientos	35,943	63,308	-27,365	-43.2
Dividendos pagados	0	8,641	-8,641	-100.0
Intereses pagados	39,466	27,446	12,020	43.8
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	-43,599	43,599	-100.0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	-100,409	18,529	-118,938	-641.9
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	37,602	12,475	25,127	201.4
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo				
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	37,602	12,475	25,127	201.4
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	39,415	26,940	12,475	46.3
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	77,017	39,415	37,602	95.4



RAZONES FINANCIERAS

Podemos observar que la razón de Deuda Neta a EBITDA sin la inclusión de los efectos de la IFRS 16 está dentro de los límites establecidos, las razones de EBITDA a Gastos Financieros está dentro de los límites establecidos, Pasivo Total a Capital Contable también 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
Covenants										
Deuda neta a EBITDA ¹	1.23	1.79	2.12	2.01	2.48	2.46	2.85	3.12	1.99	< 2.5 x
EBITDA a Gastos Financieros	5.85	5.53	5.31	4.98	3.95	3.64	4.57	3.25	4.06	> 3.5 x
Pasivo Total a Capital Contable	1.32	2.30	2.11	2.16	3.35	3.69	3.56	3.54	3.30	< 4.0 x
Otras razones financieras										
Deuda neta a EBITDA		2.59	2.61	2.26	2.31	2.21	1.74	2.48	1.78	
Utilidad de Operación a Ventas Netas	6.0%	5.7%	6.4%	5.4%	4.2%	2.8%	1.5%	1.1%	2.8%	
Resultado consolidado a Ventas Netas	2.8%	2.6%	2.9%	1.4%	0.2%	-1.2%	-3.1%	-3.6%	-1.9%	
EBITDA a Ventas Netas	11.1%	11.6%	13.5%	14.6%	15.7%	16.2%	17.1%	16.2%	17.9%	
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	4.8	
Días de Inventarios	48	58	58	50	45	43	41	48	37	
Días de Cuentas por Cobrar	23	29	20	19	22	26	32	34	31	
Días de Cuentas por Pagar	71	72	63	56	54	66	197	288	79	
¹ 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