

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	21
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	23
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	25
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	26
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	28
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	30
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	33
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	36
[700002] Datos informativos del estado de resultados	37
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	38
[800001] Anexo - Desglose de créditos	39
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	41
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	42
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	43
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	48
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	52
[800500] Notas - Lista de notas.....	53
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	58
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	60

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Datos relevantes del trimestre:

- Las ventas ascendieron a \$213.8 millones, un incremento de 11.5% respecto del mismo período de 2017 como resultado de mayores ventas en los segmentos de Restaurantes y Franquicias Sushi Itto.
- La Utilidad Bruta se incrementó en 8.4% si bien permaneció en niveles de 48% sobre Ingresos Totales.
- El EBITDA fue de \$22.9 que representó una disminución de 3.8% respecto del trimestre anterior.

Ciudad de México a 25 de octubre de 2018. Distribuidora de Alimentos SI, S. de R.L. de C.V. ("Grupo DASÍ" o la "Compañía") (BMV: ITTO*) "Grupo DASÍ", anunció hoy los resultados del tercer trimestre concluido el 30 de septiembre de 2018.

"Durante este trimestre continuamos con nuestro programa de inversión lo cual nos permitirá seguir posicionando la marca y en el mediano plazo incrementar nuestras ventas absorbiendo el aumento de los gastos fijos y obtener mejores resultados", comentó Benjamín Cancelmo, Director General de la Compañía.

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS TOTALES

Los ingresos en el tercer trimestre totalizaron \$212.6 millones de pesos, 9.3% superiores al mismo trimestre del año anterior. El segmento de Unidades Corporativas tuvo un crecimiento de 42% y Franquicias Sushi Itto 7.5%.

En el acumulado, los ingresos fueron por \$653.1 millones, con un crecimiento de 12.6% como resultado del buen desempeño en el segmento de Restaurantes con un 66.0% respecto del mismo período del año anterior.

UTILIDAD BRUTA

En el trimestre, la utilidad bruta fue por \$101.8 millones, por lo que el margen bruto alcanzó un 47.9% que nos permite mantenernos en los mismos márgenes de trimestres anteriores. La Utilidad Bruta tuvo un incremento de 8.4% respecto del mismo período del año anterior.

En los resultados acumulados, el margen fue de 48.7% que compara favorablemente con el obtenido en el mismo período del año anterior que fue de 46.3%.

GASTOS DE OPERACIÓN

En el trimestre, los gastos de operación fueron por \$92.5 millones, que representó un 43.5% en contraste con 39.9% del año anterior. Este aumento en los gastos se explica por gastos fijos y mayores depreciaciones por las aperturas realizadas.

En los resultados acumulados, los gastos fueron por \$277.8 millones que representó un 42.5% en comparación con 39.3% del período anterior.

EBITDA

En el trimestre el EBITDA generado fue por \$22.9 millones, un monto similar al obtenido en el trimestre del año anterior que fue de \$23.8 millones. El margen EBITDA se contrajo a 10.8% como resultado de mayores gastos de operación.

En el acumulado, el EBITDA fue de \$78.2 millones con un margen de 12.0% que representa una expansión de 1.4 puntos porcentuales respecto del mismo período del año anterior.

COSTOS FINANCIEROS

En el trimestre, el costo financiero fue de \$1.8 mdp que compara favorablemente con el año anterior que fue de \$3.4 ya que los intereses pagados y el costo de los planes fueron menores.

En el acumulado este costo fue de \$8.1 mdp que es mayor al del año anterior por \$3.3 mdp, los montos de los intereses pagados de los Certificados Bursátiles y una menor Utilidad Cambiaria han sido las causas de este comportamiento.

RESULTADO NETO

El resultado neto acumulado de la Controladora fue por \$21.7 mdp, monto casi igual al obtenido del año anterior que fue de \$22.3 mdp, lo cual derivó en un decremento de 3.2%.

Estados de resultados consolidados	3er. Trim 18	% sobre Ingr Tot	3er. Trim 17	% sobre Ingr Tot	% vs. R2017
Ventas netas	213,802	100.6	191,795	98.6	11.5
Otros	-1,217	(0.6)	2,718	1.4	-144.8
Ingresos Totales	212,585	100.0	194,513	100.0	9.3
Costo de Ventas	110,812	52.1	100,651	51.7	10.1
Utilidad Bruta	101,773	47.9	93,862	48.3	8.4
Gastos de Operación	92,521	43.5	77,659	39.9	19.1
Utilidad de Operación	9,252	4.4	16,203	8.3	-42.9
EBITDA	22,903	10.8	23,820	12.2	-3.8
Costos financieros	-1,825	(0.9)	-3,392	(1.7)	-46.2
Utilidad antes de impuestos	7,427	3.5	12,811	6.6	-42.0
Impuestos a la utilidad	1,689	0.8	4,955	2.5	-65.9
Resultado Consolidado	5,738	2.7	7,856	4.0	-27.0
Participación no controladora	-23	(0.0)	-26	(0.0)	-11.5
Participación controladora	5,761	2.7	7,882	4.1	(26.9)

Estados de resultados consolidados	Acum 2018	% sobre Ingr Tot	Acum 2017	% sobre Ingr Tot	% vs. R2017
Ventas netas	644,858	98.7	573,222	98.8	12.5
Otros	8,289	1.3	6,994	1.2	18.5
Ingresos Totales	653,147	100.0	580,216	100.0	12.6
Costo de Ventas	335,317	51.3	311,592	53.7	7.6
Utilidad Bruta	317,830	48.7	268,624	46.3	18.3
Gastos de Operación	277,773	42.5	227,923	39.3	21.9
Utilidad de Operación	40,057	6.1	40,701	7.0	-1.6
EBITDA	78,221	12.0	61,586	10.6	27.0
Costos financieros	-8,077	(1.2)	-3,293	(0.6)	145.3
Utilidad antes de impuestos	31,980	4.9	37,408	6.4	-14.5
Impuestos a la utilidad	10,311	1.6	15,027	2.6	-31.4
Resultado Consolidado	21,669	3.3	22,381	3.9	-3.2
Participación no controladora	-40	(0.0)	-52	(0.0)	-23.1
Participación controladora	21,709	3.3	22,433	3.9	(3.2)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

La estructura financiera se observa sana ya que el Pasivo Total representa un 55% respecto del Activo Total a finales de septiembre de 2018 que contrasta con 57% en diciembre de 2017.

Se tiene una mejor administración en los Clientes lo que permitió reducir en un importe de \$6.5 mdp respecto de diciembre de 2017.

Los impuestos acreditables y por recuperar se han incrementado debido a mayores pagos provisionales efectuados en este ejercicio.

Los inventarios se han incrementado para enfrentar la potencial demanda que se tendrá en el último trimestre del año.

Estado de Situación Financiera al cierre de:	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Incr. Monto	Septiembre 2017	Incr. Monto
Efectivo y valores a corto plazo	15,382	59,147	-43,765	46,656	-31,274
Clientes	51,793	58,289	-6,496	40,889	10,904
Impuestos acreditables y por recuperar	17,606	1,012	16,594	4,526	13,080
Otras cuentas por cobrar	1,780	1,793	-13	1,142	638
Partes relacionadas	39,147	33,203	5,944	40,959	-1,812
Inventarios	56,028	52,504	3,524	42,643	13,385
Pagos anticipados	9,186	14,382	-5,196	14,172	-4,986
Activo circulante	190,922	220,330	-29,408	190,987	-65
Inmuebles, planta y equipo	98,254	81,106	17,148	121,775	-23,521
Intangibles	210,968	211,424	-456	159,707	51,261
Diferidos y otros activos	29,851	16,277	13,574	13,491	16,360
TOTAL ACTIVO	529,995	529,137	858	485,960	44,035
Proveedores	73,811	88,735	-14,924	47,414	26,397
Partes relacionadas	1,173	0	1,173	7,883	-6,710
Pasivo con costo de corto plazo	212	364	-152	559	-347
Impuestos y retenciones a empleados	3,782	4,848	-1,066	4,143	-361
Impuestos por pagar	10,996	7,055	3,941	12,492	-1,496
P.T.U. por pagar	6,550	8,665	-2,115	3,175	3,375
Otros pasivos circulantes	9,036	5,428	3,608	15,662	-6,626
Pasivo circulante	105,560	115,095	-9,535	91,328	14,232
Pasivo con costo de largo plazo	147,438	147,219	219	150,000	-2,562
Beneficio a los empleados	40,106	37,411	2,695	30,237	9,869
Pasivo de largo plazo	187,544	184,630	2,914	180,237	7,307
TOTAL PASIVO	293,104	299,725	-6,621	271,565	21,539
TOTAL CAPITAL CONTABLE	236,891	229,412	7,479	214,395	22,496
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL	529,995	529,137	858	485,960	44,035

ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO

Durante estos primeros nueve meses del año comparado con el año anterior, vemos una mayor generación de recursos por la operación.

Con esta misma estrategia se ha invertido en unidades nuevas (Tlatelolco, Condesa, Sentura, Querétaro y en remodelaciones existentes) por \$50.1 mdp y es una muestra de continuidad en nuestro programa de expansión.

Se han realizado pagos de intereses por la deuda de largo plazo por \$11.5 mdp y se decretaron dividendos por \$14.2 mdp.

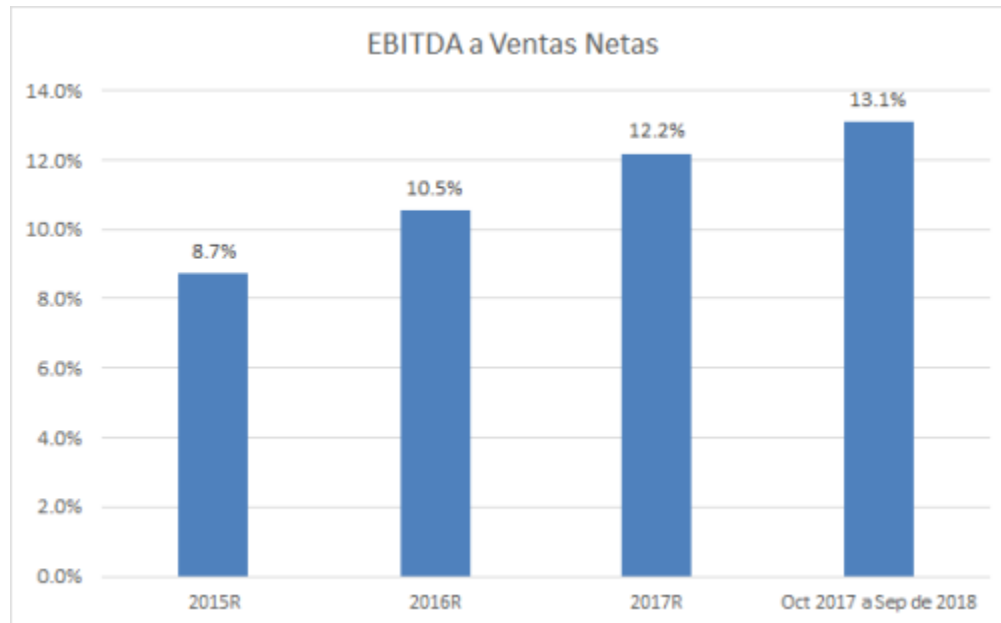
Estado del flujo de efectivo De Enero a Septiembre	2018R	2017R	Incr.	%
Resultado Consolidado	21,670	22,381	-711	-3.2
Impuestos a la utilidad	10,311	15,027	-4,716	-31.4
Depreciación y amortización	38,164	20,885	17,279	82.7
Otras partidas virtuales	7,856	5,691	2,165	38.0
Cambios en el capital de trabajo	-33,899	-31,091	-2,809	NA
Recursos generados por la operación	44,102	32,893	11,208	34.1
Inversión en activos fijos e Intangibles	-50,120	-77,858	27,738	-35.6
Intereses cobrados	3,858	4,039	-181	-4.5
Otros activos	-10,995	-5,689	-5,306	93.3
Partes relacionadas	-4,770	4,691	-9,461	-201.7
Recursos (aplicados) en Inversión	-62,027	-74,817	12,790	-17.1
Flujo de caja libre	-17,925	-41,924	23,998	-57.2
Amortizaciones y pagos de préstamos	-152	-61,514	61,362	-99.8
Intereses pagados	-11,496	-9,730		
Dividendos pagados	-14,192	-6,595	-7,597	NA
Aumento de capital social	0	3,283	-3,283	NA
Emisión de certificados bursátiles	0	150,000	-150,000	0.0
Recursos generados (aplic) en financiamie	-25,840	75,444	-101,284	-134.3
Cambio en efectivo	-43,765	33,520	-77,286	-230.6
Saldo al principio del ejercicio	59,147	13,136	46,011	350.3
Saldo al final del ejercicio	15,382	46,656	-31,275	-67.0

RAZONES FINANCIERAS

En el cálculo de los Covenants se observa una situación estable a partir de la emisión realizada en marzo de 2017, con una mejora y dentro de los límites establecidos.

Covenants y Razones Financieras	Ene a Dic 2015R	Ene a Dic 2016R	Ene a Dic 2017R	Oct 2017 a Sep de 2018	Razones límite
Covenants					
Deuda neta a EBITDA	1.1	0.6	0.9	1.2	< 2.5 x
EBITDA a Gastos Financieros	15.9	31.7	7.8	7.3	> 3.5 x
Pasivo Total a Capital Contable	3.4	1.0	1.3	1.2	< 4.0 x
Otras razones financieras					
Utilidad de Operación a Ventas Netas	4.7%	6.5%	8.2%	7.5%	
Resultado consolidado a Ventas Netas	1.3%	2.5%	5.0%	4.5%	
EBITDA a Ventas Netas	8.7%	10.5%	12.2%	13.1%	
Ventas a Activo Fijo	9.1	10.0	9.8	8.8	
Días de Inventarios	46	42	46	45	
Días de Cuentas por Cobrar	21	23	26	22	
Días de Cuentas por Pagar	66	64	77	59	

EVOLUCIÓN DEL MARGEN EBITDA



Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

Distribuidora de Alimentos SI, S. de R. L. de C. V. y subsidiarias se constituyó bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos o México como sociedad de responsabilidad limitada el 24 de junio de 2014 con una duración indefinida a partir de esa fecha. El domicilio registrado de la Compañía es Primera Cerrada de Minas No. 45, Colonia Nicanor Arvide, C.P. 01280, Delegación Álvaro Obregón, Ciudad de México.

Los estados financieros consolidados correspondientes del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018 comparativos con el mismo período de 2017, incluyen a Distribuidora de Alimentos SI, S. de R. L. de C. V. y a sus subsidiarias (en adelante “Grupo”, “DASI” o “La Compañía”).

La actividad principal del Grupo es la tenencia de acciones de compañías cuya actividad principal es la producción y comercialización de alimentos naturales e industrializados; y la de adquirir o utilizar patentes, marcas y nombres comerciales, en especial la denominación “Sushi Itto” a nivel nacional e internacionalmente.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

En el período del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018 se continuó con la tarea de consolidación de la Compañía, con la aspiración de constituir un Grupo Humano Empresarial moderno, maduro, eficiente y respetuoso del medio ambiente en todas sus operaciones dirigido a lograr bienestar para la Comunidad, los Inversores, Proveedores, Clientes, Colaboradores y sus familias.

Dentro del ambiente económico destaca el que se haya logrado firmar un nuevo acuerdo comercial con Estados Unidos y Canadá lo cual da certidumbre a diversos sectores industriales.

Destaca por otra parte, la consulta para continuar con la construcción del nuevo aeropuerto en Texcoco el cual ya tiene un avance de más del 30% y elegir un nuevo proyecto en Santa Lucía del cual se tendrían que elaborar nuevamente estudios de viabilidad, licitaciones, otorgamiento de financiamiento, etc.

Estos dos eventos marcarán de forma muy importante el desarrollo económico del país, por lo cual, la administración del Grupo implementará las estrategias conducentes para tomar ventaja o mitigar las situaciones desfavorables de ambos eventos.

El tema de la inseguridad podría anular las ventajas que comentamos anteriormente que es un punto observado por el equipo de transición, por lo cual, estaremos atentos a las medidas que se tomarán después de la toma de posesión.

Inmersos en este contexto, se continuará con las acciones enfocadas a la mejora operacional del Grupo DASI en todas sus unidades de negocio como también el fortalecimiento de la estructura organizacional, impulsando la marca Sushi Itto a través de la renovación de la imagen tanto en las unidades propias y franquiciadas.

El Grupo ha venido realizando incorporaciones de unidades franquiciadas, con el propósito de fortalecer el segmento de Unidades Corporativas y se continuará con este proceso durante el último trimestre del año. La administración ha concluido al mismo tiempo la redefinición del mercado/producto que requiere Nova Foods, con nuestras marcas y productos.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

Empresa controladora.

DASI es una empresa controladora que lleva a cabo sus actividades a través de subsidiarias, las cuales tienen por objeto llevar a cabo la operación y desarrollo del negocio de la Compañía. Todos los activos utilizados en la operación de los establecimientos y de la marca, así como de los centros de distribución y

de producción, son propiedad o se encuentran licenciadas a favor de empresas subsidiarias. Por lo tanto, nuestros principales activos son partes sociales del capital social de dichas subsidiarias.

En virtud de lo anterior, y no obstante que somos tenedores de las partes sociales de las subsidiarias, la capacidad para pagar dividendos y deuda u otras distribuciones dependen de la transferencia de utilidades y de otros ingresos provenientes de las subsidiarias. Si la capacidad de las subsidiarias de la Compañía para decretar y pagar dividendos, así como para realizar otras transferencias se viera obstaculizada, la liquidez y la situación financiera podrían verse afectadas de manera adversa. Las transmisiones de efectivo por parte de nuestras subsidiarias pueden estar sujetas a requisitos legales y corporativos.

Socios Principales

Los socios principales, ejercen una influencia significativa en las estrategias de negocio, administración y operaciones. Asimismo, los socios principales tienen la facultad de elegir a los miembros del consejo de gerentes y determinar las resoluciones de dicho órgano colegiado, así como las resoluciones adoptadas por la asamblea de socios.

Incrementos en los costos de materias primas y otros costos de operación, así como problemas en la cadena de suministros podrían afectar los resultados de operación.

Aun cuando tomamos medidas para anticipar cambios en los costos de ciertas materias primas que utilizamos en la elaboración de nuestros productos, cualquier incremento en el costo de los ingredientes de nuestros productos que no puedan ser trasladados a los consumidores podría afectar los resultados de operación. Somos susceptibles a incrementos en costos por factores fuera de nuestro control, tales como las condiciones macroeconómicas, ciclicidad, demanda, condiciones climáticas y regulación sanitaria, entre otras. Asimismo, cualquier incremento en el costo de los energéticos utilizados en nuestros establecimientos, en la producción o en la transportación de materias primas, podría afectar de manera adversa los costos de ventas y, por consiguiente, nuestros resultados de operación.

No se puede garantizar la ejecución exitosa de nuestra estrategia de crecimiento.

No podemos garantizar que llevaremos a cabo, total o parcialmente, nuestra expansión deseada y, en caso de que sí podamos llevar a cabo dicha expansión, que podremos administrar exitosamente las actividades operativas en aumento y satisfacer la demanda en aumento.

Delito de Abuso de Confianza

La Compañía podría estar sujeta, como consecuencia de la forma en que operan los empleados, de sufrir un menoscabo en su patrimonio en caso de que los empleados cometieran un delito de abuso de confianza al disponer para sí o para cualesquier terceros, de los productos relacionados con el giro del negocio.

Dependencia de Locales arrendados

Arrendamos los locales en los que realizamos nuestras operaciones. Nuestra estrategia depende de nuestra capacidad para encontrar locales que cuenten con ciertas características idóneas para ubicar nuestros establecimientos, principalmente en cuestión de superficie, ubicación y condiciones contractuales. Nosotros invertimos los recursos humanos y materiales necesarios para encontrar dichos locales.

No obstante lo anterior, en caso de que no encontráramos y rentáramos inmuebles idóneos para ubicar nuestros establecimientos, nuestros resultados de operación podrían verse afectados. Dentro de los contratos de arrendamiento sobre locales comerciales que tenemos actualmente celebrados, existen distintas vigencias acordadas con los arrendadores, por lo que en caso de no renovarse, podrían implicar un riesgo para nosotros en continuar y mantener la ubicación actual que se tienen sobre los mismos materias primas y suministro.

Dependencia de personal clave y fuerza Laboral

La implementación de nuestras estrategias y la capacidad para lograr nuestras metas de crecimiento dependen, en gran medida, de nuestra capacidad de reclutar, seleccionar, capacitar y mantener ciertos funcionarios clave así como su fuerza laboral. No podemos garantizar la permanencia de dichos funcionarios en la misma, y que, en su caso, los mismos sean remplazados por funcionarios con las mismas características, por lo que nuestras operaciones podrían verse afectadas. En virtud de (i) la necesidad de sostener nuestro crecimiento con una fuerza laboral capacitada y motivada, (ii) que históricamente hemos tenido altos niveles de rotación de personal (como sucede en la industria), y (iii) que el costo laboral es uno de nuestros rubros de gastos más importantes, en el futuro podríamos tener que incurrir en costos laborales más altos con el fin de estar en posición de reclutar, seleccionar, capacitar y mantener una fuerza laboral suficiente para sostener nuestro crecimiento

Materias primas y suministro

Grupo DASÍ cuenta con diversas medidas con la finalidad de prever incrementos en los costos de ciertas materias primas que utiliza, no obstante en caso de que dichos incrementos no puedan ser trasladados a los clientes podría afectar el curso ordinario del negocio.

Asimismo, Grupo DASÍ está expuesto a elevar el precio de sus productos por diversos factores en los que no puede influir como modificaciones a la legislación aplicable al negocio, en especial en materia fiscal y sanitaria; las condiciones climáticas y el calentamiento global; incremento en el costo de servicios básicos que requiere su negocio (electricidad, agua y gas, entre otros), producción o transportación de materias primas que podría afectar significativamente el curso ordinario del negocio.

Adicionalmente, existen situaciones como el desabasto de insumos, manejo de productos perecederos, y la escasez en la producción de diversos productos por factores ajenos a Grupo DASÍ.

Factores relacionados con nuestros Franquiciatarios

Grupo DASÍ tiene como parte fundamental de su operación en los negocios, con su subsidiaria y operadora Sushi Itto México, quien se encarga de operar la marca Sushi Itto, tanto sea el cobro de regalías por aperturas, uso de marca o capacitaciones como también la venta de la mercadería hacia los franquiciatarios a través de su subsidiaria Novalimentos de México, S. de R.L. de C.V. Si bien Grupo DASÍ en función de su experiencia e incorporación de mejores prácticas de mercado procura que las operaciones de sus franquiciatarios sean rentables y por lo tanto sigan vinculados a la marca, no se puede asegurar que los operadores continuarán como franquiciatarios de la marca en el futuro y por lo tanto se mantenga o incremente el volumen de negocios a futuro.

Estamos expuestos a riesgos en los mercados en los que operan nuestros franquiciatarios

Actualmente franquiciamos a través de Sushi Itto México, mediante contratos de franquicia maestros en los países de: Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Colombia y Saint Maarten.

Las economías de algunos países de América Latina podrían estar en diversas etapas de desarrollo socioeconómico. Asimismo, podríamos estar expuestos a riesgos relacionados con fluctuaciones en el tipo de cambio, disponibilidad para adquirir dólares u otras monedas, variaciones en las tasas de interés, inflación, cambios fiscales, estabilidad social y otros eventos políticos, económicos o sociales, así como patrones y preferencias de consumo en dichos países, que pudieran afectar nuestros resultados de operación.

Factores relacionados con Walmart y otros centros comerciales.

A través del modelo de negocio de la subsidiaria Novalimentos de México, S. de R.L. de C.V., Grupo DASÍ tiene como parte fundamental de su operación la venta de productos a Walmart y otros centros comerciales que comprenden una parte sustancial de las ventas consolidadas de Grupo DASÍ. Una interrupción en las compras de productos por parte de Walmart y otros centros comerciales puede afectar la operación, rentabilidad y flujos de efectivo de la subsidiaria Novalimentos de México, S. de R.L. de C.V. y, en consecuencia de Grupo DASÍ.

Factores relacionados con la competencia y el mercado informal

La industria de servicio de alimentos así como los segmentos de comida rápida y comida casual son altamente competitivos en términos de precio, calidad de productos, desarrollo de nuevos productos, iniciativas de promoción y publicidad, servicio al cliente, ubicación y reputación. Si no somos capaces de lograr que nuestros establecimientos compitan de manera exitosa con otros establecimientos similares en los mercados en los que participamos actualmente o en el futuro nuestros resultados de operación se verían afectados de manera adversa.

Existencia de financiamiento a través de Certificados Bursátiles

En el mes de Marzo de 2017 la Compañía emitió Certificados Bursátiles bajo la denominación ITTO17, los cuales cuentan con diversas Obligaciones de Hacer y de no Hacer las cuales se encuentran en el suplemento de la emisión ITTO 17. Ante cualquier incumplimiento en las Obligaciones de Hacer y de no Hacer bajo los documentos de la Emisión de los Certificados Bursátiles, y vencidos los períodos establecidos en dichos documentos para subsanar los incumplimientos, los acreedores estarían facultados para dar por vencidas anticipadamente las obligaciones a cargo de DASÍ y hacer exigible el pago del saldo insoluto de los Certificados Bursátiles. Para mayor información remitirse a la sección INVERSIONISTAS/INFORMACIÓN FINANCIERA/INFORMACIÓN RELATIVA A ITTO17 de www.grupodasi.com.mx, donde pueden descargarse los documentos de la emisión.

La disminución en la confianza del consumidor y los cambios en los hábitos de gasto y preferencias podrían tener un efecto adverso importante sobre nuestros resultados operativos.

Estamos expuestos a ciertos factores económicos, políticos y sociales en México y en los demás países en los de donde recibimos regalías que podrían afectar la confianza del consumidor y los hábitos de gasto. Entre otros factores, estamos expuestos a variaciones positivas o negativas en los niveles de empleo y de salarios que pueden afectar el ingreso per cápita de nuestros consumidores y, en consecuencia, el desempeño de nuestras ventas. Otros factores, incluyendo las fluctuaciones en las tasas de interés, costos de mano de obra, la disponibilidad de financiamiento, los mercados de crédito, incluyendo crédito al consumidor y otras condiciones que están más allá de nuestro control, también podrían afectar adversamente el poder adquisitivo de nuestros consumidores.

Los cambios importantes en la economía general que pueden afectar o beneficiar el poder adquisitivo de nuestros consumidores afectarían o beneficiarían a su vez nuestros ingresos. Si no podemos predecir o reaccionar a cambios en la demanda y preferencias del consumidor, podemos perder clientes y nuestras ventas pueden disminuir. No predecir cambios en las preferencias del consumidor también puede llevar a una disminución en la demanda de nuestros servicios. Nuestro éxito depende, en parte, de nuestra capacidad para identificar y satisfacer las necesidades, tendencias y patrones de gasto de los consumidores, así como de nuestra capacidad para anticipar y responder en forma oportuna a la demanda y preferencias cambiantes del consumidor respecto de nuevos servicios. Nuestros productos y servicios deben atraerle a una amplia gama de consumidores cuyas preferencias no se pueden predecir con certidumbre y están sujetas a cambio.

Accidentes de trabajo

Los repartidores y choferes se encuentran expuestos a accidentes de trabajo incluso a ocasionar daños a terceros por la gran cantidad de tiempo que pasan conduciendo vehículos motorizados, aún y cuando no penalizamos a los empleados por la entrega tardía de los productos porque no tenemos una garantía de tiempo a cumplir en el servicio a domicilio y de que realizamos entregas de cada establecimiento en áreas limitadas (lo que reduce la necesidad de que manejen a exceso de velocidad) y de que reciben capacitación preventiva, pueden sufrir un siniestro imprudencial. Por estos casos, contamos con una póliza de seguro para el parque vehicular que cubren entre otros rubros daños materiales, robo, responsabilidad civil (en adelante "RC"), RC complementaria a personas y gastos médicos, con ello brindamos protección a las partes afectadas y disminuimos gastos, no obstante, existe la posibilidad de incurrir en gastos adicionales que excedan las sumas aseguradas las cuales pueden afectar nuestros gastos de operación. El riesgo antes mencionado impacta a DASI exclusivamente respecto del personal que contrata directamente para sus sucursales, en tanto que cada Franquiciatario es responsable de su propio personal y riesgos asociados. No obstante, lo anterior, hasta el día de hoy, nunca se ha suscitado un accidente que exceda las sumas aseguradas.

Riesgos Relacionados con el Cumplimiento Legal de Normativas Sanitarias y Ambientales

Nuestras operaciones están sujetas a regulación de diversas leyes, tales como las sanitarias, ambientales, de establecimientos mercantiles, de transporte, de empaquetado, etiquetado, etc. Dicha regulación nos obliga a obtener y mantener ciertos permisos para la instalación de nuestros centros de distribución, plantas productivas y restaurantes. Estas leyes, son cada vez más estrictas tanto a nivel nacional como a nivel mundial, por lo que podríamos vernos obligados a invertir con cantidades importantes adicionales en el corto plazo para cumplir con nuevas normas sin poder transferir dichos costos a los consumidores, por lo que nuestra situación financiera podría verse afectada al tener que realizar la inversión.

La obtención de ciertos permisos necesarios para las etapas de apertura de restaurantes, pueden implicar retrasos en la inauguración, en virtud de que las autoridades no siempre cumplen con los tiempos establecidos en la Ley para expedir los permisos, afectando nuestros niveles de ventas proyectadas.

Es posible también que se aprueben cambios regulatorios que apliquen a la industria que ocasionen efectos negativos en nuestros resultados de operación, como podría ser la prohibición o el uso limitado de ciertos productos, el incremento del impuesto sobre servicios suntuarios, el incremento en impuestos a las bebidas alcohólicas o con alto contenido calórico, la limitación a la deducción de consumo, restricción de horarios de operación en los restaurantes, cambios en el número de lugares de estacionamiento para los establecimientos mercantiles y la suspensión de ventas de bebidas alcohólicas en algunas fechas.

Debido a la complejidad del marco legal que rige al Grupo y a fin de tener una mejora continua en nuestro desempeño, realizamos auditorías internas a fin de detectar si no se ha renovado o no se ha obtenido alguno de los principales permisos que requerimos para operar nuestros establecimientos. De ser el caso, atendemos prioritariamente esos temas para obtenerlos y cumplir con todas las obligaciones derivadas de ellos. Con estas acciones de supervisión, regularización y renovación de aquellos permisos esenciales en el tiempo oportuno se pretende reducir riesgos de sanciones económicas, suspensiones, clausuras u otros efectos adversos en la continuidad de nuestro negocio, que adicionalmente pudieran tener incrementos significativos en nuestros costos de operación.

Incrementos en aranceles o limitaciones en cupos de importación de productos y equipos.

Dependemos de la importación de ciertos productos o equipos para cumplir con los estándares o requerimientos del negocio, y medidas tales como el incremento de aranceles o la restricción a la entrada de ciertos productos en el país o a las cuotas de entrada, pueden incrementar sustancialmente el costo de esos insumos afectando negativamente los resultados de nuestras operaciones.

La industria en la que operamos es fuertemente regulada, principalmente en materias sanitaria y ambiental

Nuestras operaciones están sujetas a regulación de diversa índole y de varias autoridades a niveles federal, estatal y municipal, incluyendo sanitarias, ambientales, de transporte, de empaquetado y etiquetado. Dicha regulación nos obliga a obtener y mantener ciertos permisos para la instalación de nuestros centros de distribución, plantas productivas y establecimientos comerciales en general. Las leyes y regulaciones sanitarias y ambientales y su cumplimiento, son cada vez más estrictos a nivel mundial, por lo que podríamos vernos obligados a invertir en el corto plazo cantidades importantes adicionales para cumplir con nuevas normas sanitarias y ambientales sin poder transferir dichos costos a los consumidores, por lo que nuestra situación financiera podría verse afectada. Asimismo, el cumplimiento con la legislación ambiental o sanitaria, incluyendo la obtención de ciertos permisos necesarios para las etapas de construcción u operación pueden implicar retrasos o la cancelación de la apertura de nuevos establecimientos o la ampliación o mejora de los existentes, afectando nuestra situación financiera o nuestro nivel de ventas actuales o proyectadas, lo cual se reflejaría en nuestros resultados de operación. Por otra parte, como consecuencia de cambios potenciales en la regulación actual o en criterios de interpretación de la legislación vigente, incluyendo por ejemplo la entrada en vigor de leyes que permitan acciones colectivas, el riesgo de responsabilidad y/o de demandas en contra nuestra puede incrementar de un día a otro. Es posible también que se aprueben cambios regulatorios que apliquen a la industria que ocasionen efectos negativos en nuestros resultados de operación, como podría ser la prohibición o el uso limitado de ciertos productos, la prohibición de fumar en restaurantes como protección a la salud de no fumadores, el incremento del impuesto sobre servicios suntuarios, el incremento en impuestos a las bebidas alcohólicas o con alto contenido calórico, la limitación a la deducción de consumo en restaurantes, restricción de horarios de operación en los restaurantes, cambios en el número de lugares de estacionamiento para establecimientos mercantiles y la suspensión de ventas de bebidas alcohólicas en algunas fechas, que pudiesen tener efectos negativos significativos sobre nuestro negocio. Debido a la complejidad del marco legal en el que operamos y a la diversidad de autoridades que nos regulan, ya sea federales, estatales o municipales, puede suceder que, derivado de procesos internos de auditoría mediante los que buscamos una mejora continua de nuestro desempeño ambiental, detectemos, de tiempo en tiempo, que no se ha renovado, no se ha obtenido o no se ha cumplido con todas las obligaciones establecidas en alguno de los principales permisos que requerimos para operar algunos de nuestros establecimientos, incluyendo nuestro centro de distribución y producción principal. De ser el caso, atendemos prioritariamente esos temas para obtener los permisos correspondientes y/o cumplir con todas las obligaciones derivadas de ellos. Con estas acciones de regularización, así como con la renovación o prórroga de aquellos permisos esenciales en nuestros centros de distribución y de producción, se pretende reducir riesgos de sanciones económicas, suspensiones, clausuras u otros efectos adversos en la continuidad de nuestro negocio, que adicionalmente pudieran tener incrementos significativos en nuestros costos de operación.

Los costos de cumplimiento de las Leyes de protección ambiental, de salud y seguridad, así como cualquier contingencia que surja conforme a estas Leyes, pueden aumentar y afectar adversamente las operaciones, resultados de operación, flujos de efectivo o situación financiera de la Compañía.

Estamos sujetos a diversas leyes y regulación de protección ambiental, de salud y de seguridad que rigen, entre otras cosas, la generación, almacenamiento, manejo, uso, saneamiento, desecho y transporte de ciertos materiales que pudieran considerarse como peligrosos en el suelo, el aire o el agua. Por lo que requerimos obtener permisos de las autoridades gubernamentales para algunas operaciones. No se puede asegurar que se haya cumplido o que se cumpla en todo momento plenamente con dichas leyes, reglamentos y permisos. En caso de que se incumplan o se infrinjan estas leyes, reglamentos o permisos, podríamos ser multados o ser sancionados de otro modo por las autoridades correspondientes, además de ser considerados responsables de todas y cada una de las consecuencias que surjan de la exposición de las personas a sustancias peligrosas u otro daño ambiental. Las leyes ambientales son complejas, con el paso del tiempo cambian frecuentemente y han tendido a hacerse más estrictas. Si bien se han presupuestado gastos de capital y de operación futuros para mantener el cumplimiento con dichas leyes ambientales, no se puede asegurar que las mismas no cambiarán o se volverán más estrictas en el futuro. Por lo tanto, no se puede asegurar que los costos de cumplir con las leyes ambientales, de salud y seguridad, vigentes y futuros, o derivados de una interpretación más estricta o distinta de dichas leyes, y la responsabilidad en la que se haya podido incurrir o en que se incurra derivado de la exposición a sustancias peligrosas, no afectarán adversamente nuestras operaciones, resultados de operación, flujo de efectivo o situación financiera.

Incrementos en aranceles o limitaciones en cupos de importación de productos y equipos.

Dependemos de la importación de ciertos productos o equipos para cumplir con los estándares o requerimientos del negocio, y medidas tales como el incremento de aranceles o la restricción a la entrada de ciertos productos en el país o a las cuotas de entrada, pueden incrementar sustancialmente el costo de esos insumos afectando negativamente los resultados de nuestras operaciones.

Riesgos relacionados con los alimentos

A pesar de las estrictas medidas de calidad y seguridad de los alimentos que tiene Grupo DASÍ, de la capacitación constante y visitas de supervisión de estos rubros, no es posible garantizar que nuestras medidas y procedimientos de control son infalibles y que por ende, podrán evitar en todos los casos enfermedades relacionadas con los alimentos. En su caso, las autoridades sanitarias podrían requerir que retiremos del mercado alguno o algunos de sus productos si determina que resultan inadecuados o riesgosos para el consumo humano o puede imponer medidas de seguridad en aras de proteger la salud de la población tales como la suspensión de servicios. Asimismo, pudiéramos ser objeto de demandas de responsabilidad si el consumo de alguno de nuestros productos causara alguna lesión o daño. El retiro del mercado de cualquiera de nuestros productos por dichas razones podría afectar negativamente nuestra imagen, la percepción de nuestros clientes, resultados de operación y gastos para resarcir los daños ocasionados.

Riesgos por incumplimiento a la Ley Federal de Protección al Consumidor.

A pesar de las estrictas medidas que tomamos para proteger y garantizar los derechos de nuestros clientes y de la constante mejora a la que estamos enfocados a efecto de mantenerlos satisfechos, existe el riesgo que alguno de nuestros establecimientos incumpla con la Ley Federal de Protección al Consumidor, como parte de sus relaciones diarias con clientes. En caso de incumplimiento, la Procuraduría Federal del Consumidor podría iniciar procedimientos administrativos en nuestra contra, derivado de quejas de clientes o de la misma facultad de verificación de la autoridad que pueden terminar en la imposición de sanciones tales como multas, colocación de sellos de suspensión de actividades o clausuras a establecimientos, los cuales podrían afectar nuestros resultados operativos.

Riesgos por incumplimiento de La Ley Federal de Protección de Datos Personales en Posesión de Los Particulares.

La Compañía se encuentra sujeta al cumplimiento de la Ley Federal de Protección de Datos Personales en Posesión de los Particulares y procura cumplir en todo momento con dichas disposiciones, sin embargo, somos susceptibles a incumplir con la Ley Federal de Protección de Datos Personales en Posesión de los Particulares, por la operación tan diversificada que tiene la Compañía y el complicado control en las protecciones digitales, y a sus entornos y administración de hardware, software, redes, aplicaciones, servicios o cualquier otra tecnología de información que permiten el intercambio o procesamiento informatizado o digitalizado de datos. La Compañía puede ser susceptible de sufrir cualquier violación que interrumpa el resguardo de la información de los clientes, medidas de seguridad administrativa, de seguridad física, acceso no autorizado de terceros, protección de equipos móviles, por mantenimiento a almacenes de datos, medidas de seguridad técnica, soporte electrónico, soporte físico, entre otras que pueden traer como consecuencias multas por parte de la autoridad.

Riesgos relacionados con el cumplimiento de La Ley Federal para La Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita.

El objeto de la Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita es proteger el sistema financiero y la economía nacional, estableciendo medidas y procedimientos para prevenir y detectar actos u operaciones que involucren recursos de procedencia ilícita, la Compañía recibe recursos de múltiples clientes y consumidores y de los cuales muchos de ellos son en efectivo, por lo que DASI corre el riesgo que alguna de las fuentes de ingresos que obtienen las subsidiarias, a través de los clientes y consumidores sean de procedencia ilícita. En virtud de lo anterior, DASI no puede garantizar de forma absoluta que los ingresos que recibe procedan de fuentes lícitas en todos los casos.

Riesgos o efectos en el cambio climático.

Somos susceptibles a incrementos en costos por factores que están fuera de nuestro control, tales como condiciones climáticas y regulación sanitaria, entre otras.

Asimismo, cualquier incremento en el costo de los energéticos utilizados en nuestros establecimientos, en la producción o en la transportación de materias primas, podría afectar de manera adversa sus costos de ventas y, por consiguiente, nuestros resultados de operación (*Huracanes, terremotos, sequías, epidemias y otros desastres naturales en las áreas más importantes en las que operamos, podrían resultar en pérdidas y daños, limitar nuestra capacidad de producir o incrementar significativamente los costos de producción y perjudicar nuestras operaciones de logística*).

Desastres naturales podrían afectar nuestras instalaciones e inventarios, afectando nuestra producción y logística. Un aumento importante en el precio de nuestros principales insumos, la pérdida de inventario o daño en nuestras instalaciones, podría aumentar nuestro costo de producción y afectar negativamente nuestra rentabilidad.

Eventos fuera de nuestro control, como por ejemplo epidemias, pudieren afectar al ganado y/o las aves y los productos del mar de nuestros proveedores, lo que podría afectar de manera significativa nuestra capacidad de abastecimiento y, por lo tanto, de producción. Además, sustituir a los proveedores en caso de epidemia o evento similar, de ser posible dicha sustitución, podría causar costos muy altos para nosotros y podría afectar adversamente nuestros procesos, así como interrumpir nuestras operaciones.

Riesgos relacionados con la revocación o cancelación de permisos relevantes para nuestra operación.

Si bien nuestras actividades están primordialmente reguladas por la Secretaría de Salud, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación, la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios, Secretaría del Medio Ambiente y por la Delegación Política o Municipio de cada demarcación territorial, algunos de nuestros restaurantes, centros de distribución y plantas productoras de alimentos, requieren de diversos permisos para su instalación y operación. Si bien contamos con los permisos que se exigen para funcionar, lo cierto es que constantemente están modificándose las leyes aplicables e imponiéndose más obligaciones que siempre representan un gasto extra y, si consideramos el volumen de negocios, dicha situación puede impactar significativamente su cumplimiento al no tener la liquidez financiera para realizarlo de manera simultánea.

En caso de que alguno de los negocios no cumpla con alguno de estos permisos que exigen las leyes de la materia aplicable, existe el riesgo de que se multe a la Compañía, o se suspendan provisionalmente las actividades, y en caso más graves, la revocación o cancelación del permiso para seguir produciendo.

Riesgo relacionado con dependencia de marca

La marca Sushi Itto representa un porcentaje importante de los ingresos de la Compañía, los cuales provienen de los ingresos por servicios (regalías iniciales, regalías de ventas, capacitación y monitoreo de calidad de servicio y consultoría técnica de cocina) como también por la venta de insumos a franquiciatarios por lo que una disminución en los ingresos al amparo de la misma podría perjudicar la situación financiera de la Compañía.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Los resultados de las operaciones se han incluido en el apartado de “Comentarios de la administración”.

Certificaciones

Como parte de nuestras perspectivas de desarrollo de la marca, el Grupo fue certificado como Empresa Socialmente Responsable como así también se renovó la certificación FSSC 22000, asegurando la más alta calidad en los procesos de elaboración de alimentos en la planta ubicada en la Ciudad de México.

El **Distintivo ESR**® es un reconocimiento otorgado anualmente en México por el **Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi)**,

Grupo DASI participó en el proceso para hacerse acreedor al distintivo ESR. En este sentido, y después de cubrir todos los requisitos y al haber presentado las evidencias necesarias se logró obtener el reconocimiento como **“Empresa Socialmente Responsable 2018”**.

Dicho distintivo agrega **valor a la marca** y acredita a Grupo DASI, incluyendo a Novalimentos de México, S de RL de CV y a Sushi Itto México S de RL de CV, ante sus empleados, inversionistas, clientes, autoridades y

sociedad en general, como una organización comprometida voluntaria y públicamente con una gestión **socialmente responsable** como parte de su cultura y estrategia de negocio.

El Distintivo fue entregado al Grupo DASI en mayo de 2018, en el “XI Encuentro Latinoamericano de Empresas Socialmente Responsable” auspiciado por el CEMEFI.

Certificación FSSC 22000 Novalimentos

En Novalimentos de México, obtuvimos la Certificación FSSC 22000 en mayo 2015. Esta consiste en un Sistema Certificado en Seguridad Alimentaria, por sus siglas en inglés, Food Safety System Certification, mismo que contempla un Estándar Internacional de cumplimiento a un compendio de normas que abarcan desde las buenas prácticas de almacenamiento y manufactura pasando por cumplimiento de normas aplicables a los procesos alimenticios, regulaciones legales de declaración de ingredientes y tablas nutrimentales, hasta la verificación de construcción del edificio donde se lleva a cabo los procesos alimenticios así como la prevención de higiene en el manejo de los materiales y materias primas desde su recepción, resguardo, producción, almacenamiento en las condiciones óptimas para mantener los alimentos inocuos así como su distribución a nuestros clientes y consumidores.

Esta Certificación tenía una vigencia de 2015-2018 y se renueva cada tres años. Durante los días del 17 al 20 de abril de 2018 se llevó a cabo la Auditoría de Re-certificación por parte de la casa certificadora que para nuestro caso es Global Standards México. Esta auditoría se cumplió satisfactoriamente obteniendo la renovación del Certificado por el período 2018 - 2021.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

Estado de Situación Financiera

Estado de Situación Financiera al cierre de:	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Incr. Monto	Septiembre 2017	Incr. Monto
Efectivo y valores a corto plazo	15,382	59,147	-43,765	46,656	-31,274
Clientes	51,793	58,289	-6,496	40,889	10,904
Impuestos acreditables y por recuperar	17,606	1,012	16,594	4,526	13,080
Otras cuentas por cobrar	1,780	1,793	-13	1,142	638
Partes relacionadas	39,147	33,203	5,944	40,959	-1,812
Inventarios	56,028	52,504	3,524	42,643	13,385
Pagos anticipados	9,186	14,382	-5,196	14,172	-4,986
Activo circulante	190,922	220,330	-29,408	190,987	-65
Inmuebles, planta y equipo	98,254	81,106	17,148	121,775	-23,521
Intangibles	210,968	211,424	-456	159,707	51,261
Diferidos y otros activos	29,851	16,277	13,574	13,491	16,360
TOTAL ACTIVO	529,995	529,137	858	485,960	44,035
Proveedores	73,811	88,735	-14,924	47,414	26,397
Partes relacionadas	1,173	0	1,173	7,883	-6,710
Pasivo con costo de corto plazo	212	364	-152	559	-347
Impuestos y retenciones a empleados	3,782	4,848	-1,066	4,143	-361
Impuestos por pagar	10,996	7,055	3,941	12,492	-1,496
P.T.U. por pagar	6,550	8,665	-2,115	3,175	3,375
Otros pasivos circulantes	9,036	5,428	3,608	15,662	-6,626
Pasivo circulante	105,560	115,095	-9,535	91,328	14,232
Pasivo con costo de largo plazo	147,438	147,219	219	150,000	-2,562
Beneficio a los empleados	40,106	37,411	2,695	30,237	9,869
Pasivo de largo plazo	187,544	184,630	2,914	180,237	7,307
TOTAL PASIVO	293,104	299,725	-6,621	271,565	21,539
TOTAL CAPITAL CONTABLE	236,891	229,412	7,479	214,395	22,496
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL	529,995	529,137	858	485,960	44,035

Estado del Flujo de Efectivo

Estado del flujo de efectivo	2018R	2017R	Incr.	%
De Enero a Septiembre				
Resultado Consolidado	21,670	22,381	-711	-3.2
Impuestos a la utilidad	10,311	15,027	-4,716	-31.4
Depreciación y amortización	38,164	20,885	17,279	82.7
Otras partidas virtuales	7,856	5,691	2,165	38.0
Cambios en el capital de trabajo	-33,899	-31,091	-2,809	NA
Recursos generados por la operación	44,102	32,893	11,208	34.1
Inversión en activos fijos e Intangibles	-50,120	-77,858	27,738	-35.6
Intereses cobrados	3,858	4,039	-181	-4.5
Otros activos	-10,995	-5,689	-5,306	93.3
Partes relacionadas	-4,770	4,691	-9,461	-201.7
Recursos (aplicados) en Inversión	-62,027	-74,817	12,790	-17.1
Flujo de caja libre	-17,925	-41,924	23,998	-57.2
Amortizaciones y pagos de préstamos	-152	-61,514	61,362	-99.8
Intereses pagados	-11,496	-9,730		
Dividendos pagados	-14,192	-6,595	-7,597	NA
Aumento de capital social	0	3,283	-3,283	NA
Emisión de certificados bursátiles	0	150,000	-150,000	0.0
Recursos generados (aplic) en financiamie	-25,840	75,444	-101,284	-134.3
Cambio en efectivo	-43,765	33,520	-77,286	-230.6
Saldo al principio del ejercicio	59,147	13,136	46,011	350.3
Saldo al final del ejercicio	15,382	46,656	-31,275	-67.0

Control interno [bloque de texto]

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

La Compañía ha implementado un sistema de control interno que brinda a sus Subsidiarias mayor seguridad en la celebración de sus operaciones y reduce los riesgos a los que están expuestos, en el marco establecido por la normatividad interna y la regulación vigente.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

La Compañía ha establecido los siguientes indicadores para medir su desempeño operativo, económico y financiero:

Ventas netas y participación de mercado, índice de satisfacción del consumidor, Utilidad de Operación y EBITDA, Razones de cobertura de intereses, de apalancamiento y de rendimiento sobre activos, Rotación de trabajadores, Índice de accidentes o siniestralidad.

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	ITTO
Periodo cubierto por los estados financieros:	01-01-2018 al 30-09-2018
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2018-09-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	ITTO
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de pesos
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	3
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados comprenden a Distribuidora de Alimentos SI, S. de R. L. de C. V. y sus subsidiarias a los cuales se les ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera. El período cubierto es del 1 de enero al 30 de septiembre por el ejercicio de 2018.

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	15,382,000	59,147,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	119,512,000	108,679,000
Impuestos por recuperar	0	0
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	56,028,000	52,504,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	190,922,000	220,330,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	190,922,000	220,330,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	0
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
Propiedades, planta y equipo	98,254,000	81,106,000
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	0	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	210,968,000	211,424,000
Activos por impuestos diferidos	15,724,000	13,145,000
Otros activos no financieros no circulantes	14,127,000	3,132,000
Total de activos no circulantes	339,073,000	308,807,000
Total de activos	529,995,000	529,137,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	79,431,000	94,911,000
Impuestos por pagar a corto plazo	10,522,000	6,535,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	212,000	364,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	14,547,000	8,726,000
Otras provisiones a corto plazo	849,000	4,559,000
Total provisiones circulantes	15,396,000	13,285,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	105,561,000	115,095,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	105,561,000	115,095,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	147,438,000	147,219,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	40,106,000	37,411,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	40,106,000	37,411,000
Pasivo por impuestos diferidos	0	0
Total de pasivos a Largo plazo	187,544,000	184,630,000
Total pasivos	293,105,000	299,725,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	164,080,000	164,080,000
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	81,553,000	73,538,000
Otros resultados integrales acumulados	(8,394,000)	(8,186,000)
Total de la participación controladora	237,239,000	229,432,000
Participación no controladora	(349,000)	(20,000)
Total de capital contable	236,890,000	229,412,000
Total de capital contable y pasivos	529,995,000	529,137,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	649,852,000	578,232,000	215,221,000	193,735,000
Costo de ventas	335,317,000	311,592,000	110,812,000	100,651,000
Utilidad bruta	314,535,000	266,640,000	104,409,000	93,084,000
Gastos de venta	97,710,000	78,392,000	35,884,000	21,981,000
Gastos de administración	180,063,000	149,531,000	56,637,000	55,678,000
Otros ingresos	3,295,000	1,984,000	(2,636,000)	778,000
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	40,057,000	40,701,000	9,252,000	16,203,000
Ingresos financieros	12,518,000	18,885,000	5,383,000	2,749,000
Gastos financieros	20,595,000	22,178,000	7,208,000	6,141,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	31,980,000	37,408,000	7,427,000	12,811,000
Impuestos a la utilidad	10,311,000	15,027,000	1,689,000	4,955,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	21,669,000	22,381,000	5,738,000	7,856,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	21,669,000	22,381,000	5,738,000	7,856,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	21,709,000	22,433,000	5,761,000	7,882,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	(40,000)	(52,000)	(23,000)	(26,000)
Utilidad por acción [bloque de texto]				
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	132.06	136.4	34.97	47.88
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	132.06	136.4	34.97	47.88
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	132.06	136.4	34.97	47.88
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	132.06	136.4	34.97	47.88

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07- 01 - 2018- 09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07- 01 - 2017- 09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	21,669,000	22,381,000	5,738,000	7,856,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07- 01 - 2018- 09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07- 01 - 2017- 09-30
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral total	21,669,000	22,381,000	5,738,000	7,856,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	21,709,000	22,433,000	5,761,000	7,882,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	(40,000)	(52,000)	(23,000)	(26,000)

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	21,669,000	22,381,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	10,311,000	15,027,000
Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
Gastos de depreciación y amortización	38,164,000	20,885,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	(3,711,000)	0
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	0	0
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(3,524,000)	6,192,000
Disminución (incremento) de clientes	6,496,000	5,926,000
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(17,327,000)	(292,000)
Incremento (disminución) de proveedores	(9,538,000)	(28,013,000)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(13,759,000)	(13,380,000)
Otras partidas distintas al efectivo	2,695,000	3,167,000
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
Ajuste por valor de las propiedades	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	9,807,000	9,512,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	31,476,000	31,893,000
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	(11,496,000)	(9,730,000)
Intereses recibidos	(3,640,000)	(4,039,000)
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	39,332,000	37,584,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Compras de propiedades, planta y equipo	38,766,000	77,859,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	11,354,000	0
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	10,995,000	5,688,000

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2018-01-01 - 2018-09-30	2017-01-01 - 2017-09-30
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	3,858,000	4,039,000
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(57,257,000)	(79,508,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	3,283,000
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	0	150,000,000
Reembolsos de préstamos	152,000	61,514,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	14,192,000	6,595,000
Intereses pagados	11,496,000	9,730,000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(25,840,000)	75,444,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(43,765,000)	33,520,000
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(43,765,000)	33,520,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	59,147,000	13,136,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	15,382,000	46,656,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	164,080,000	0	0	73,538,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	21,709,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	21,709,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	14,192,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	498,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	8,015,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	164,080,000	0	0	81,553,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						Capital contable [miembro]
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	(8,186,000)	(8,186,000)	229,432,000	(20,000)	229,412,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	21,709,000	(40,000)	21,669,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	21,709,000	(40,000)	21,669,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	14,192,000	0	14,192,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	(208,000)	(208,000)	290,000	(289,000)	1,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	(208,000)	(208,000)	7,807,000	(329,000)	7,478,000
Capital contable al final del periodo	0	0	(8,394,000)	(8,394,000)	237,239,000	(349,000)	236,890,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	160,797,000	0	0	39,586,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	22,433,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	22,433,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	3,283,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	6,595,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	3,283,000	0	0	15,838,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	164,080,000	0	0	55,424,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						Capital contable [miembro]
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	(5,245,000)	(5,245,000)	195,138,000	479,000	195,617,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	22,433,000	(52,000)	22,381,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	22,433,000	(52,000)	22,381,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	3,283,000	0	3,283,000
Dividendos decretados	0	0	0	0	6,595,000	0	6,595,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(290,000)	(290,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	19,121,000	(342,000)	18,779,000
Capital contable al final del periodo	0	0	(5,245,000)	(5,245,000)	214,259,000	137,000	214,396,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	164,080,000	164,080,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0
Numero de funcionarios	16	17
Numero de empleados	133	92
Numero de obreros	850	652
Numero de acciones en circulación	164,080	164,080
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	38,164,000	20,885,000	13,651,000	7,617,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual	Año Anterior
	2017-10-01 - 2018-09-30	2016-10-01 - 2017-09-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	866,985,000	769,368,000
Utilidad (pérdida) de operación	64,628,000	50,195,000
Utilidad (pérdida) neta	39,364,000	22,027,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	39,822,000	22,153,000
Depreciación y amortización operativa	48,915,000	27,174,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Bancarios [sinopsis]															
Comercio exterior (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros bancarios															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]															
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)															
Certificados Bursátiles Itto 17	NO	2017-03-28	2022-03-24	TIE + 2.8						147,438,000					
TOTAL					0	0	0	0	0	147,438,000	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas															
TOTAL					0	0	0	0	0	147,438,000	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
Contratos de arrendamiento	NO	2015-01-01	2019-01-03			212,000									
TOTAL					0	212,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL					0	212,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]															
Proveedores															
NUEVA INSTITUCIÓN	NO	2018-10-22	2018-10-22			73,811,000									
TOTAL					0	73,811,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total proveedores															
TOTAL					0	73,811,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no															

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
circulantes sin costo															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos															
TOTAL					0	74,023,000	0	0	0	147,438,000	0	0	0	0	0

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	762,000	15,143,000	0	0	15,143,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	762,000	15,143,000	0	0	15,143,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	1,479,000	29,369,000	0	0	29,369,000
Pasivo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total pasivo monetario	1,479,000	29,369,000	0	0	29,369,000
Monetario activo (pasivo) neto	(717,000)	(14,226,000)	0	0	(14,226,000)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
Sushi Itto				
Comercial	642,847,000	7,005,000	0	649,852,000
TOTAL	642,847,000	7,005,000	0	649,852,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

Ciudad de México, a 25 de octubre de 2018 – Distribuidora de Alimentos SI, S. de R.L. de C.V. ("DASI" o "la Compañía") revela información cualitativa al 30 de septiembre de 2018 sobre las posiciones en instrumentos financieros derivados.

INFORMACION CUALITATIVA

Objetivos. DASI y sus empresas subsidiarias celebran operaciones con instrumentos financieros derivados únicamente con fines de cobertura. El objetivo de la Compañía es mitigar el riesgo relacionado a fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés que pudieran afectar desfavorablemente el valor de dichos activos o pasivos.

Estrategia. Grupo DASI por la su composición actual de su situación financiera como también de los negocios que desarrolla, presenta exposición a riesgos de variación de la tasa de interés como también a la volatilidad de corto plazo del dólar americano contra el peso mexicano, los cuales podrían afectar a los resultados de la compañía en el corto plazo. Se enuncian a continuación los aspectos más relevantes a los cuales se encuentra afectado Grupo DASI.

Riesgos de Tipo de Cambio.

El riesgo cambiario afecta a Grupo DASI en los siguientes puntos:

1. En el financiamiento comercial que recibe por parte de sus proveedores
2. En los márgenes operativos de la compañía. Esto se produce como consecuencia de la compra de insumos denominados en dólares americanos cuyos productos finales se comercializan en pesos mexicanos y que, por la naturaleza de sus negocios no se puede trasladar al cliente en forma inmediata, lo que afecta los márgenes del negocio en el corto plazo. Las compras de importación representan en promedio el 57% del total de compras.
3. En las regalías que cobra de Centroamérica, ya que las mismas se encuentran denominadas en dólares americanos, las cuales representan el 10% aproximadamente de los ingresos de Sushi Itto.

Riesgos de Tasa de Interés.

La Compañía se financia con instrumentos financieros que devengan una tasa de interés variable por lo cual el riesgo de tasa de interés se circunscribe únicamente a los instrumentos de financiamiento de la compañía.

Política. El Consejo de Gerentes de DASI y de sus empresas subsidiarias define y autoriza las respectivas políticas de administración de riesgos, cuya finalidad es establecer un marco general para el manejo y desarrollo de coberturas utilizando instrumentos financieros derivados con fines de cobertura. En la política de instrumentos financieros derivados se precisan los objetivos generales, las funciones y responsabilidades de los órganos auxiliares y áreas participantes, así como los parámetros generales de la estrategia de cobertura. Estas políticas se implementan con el fin de que, una vez identificados los riesgos sistemáticos administrables, se aplique una estrategia de cobertura adecuada; la cual pretende reducir la incertidumbre y aumentar la visibilidad en las variaciones de los costos, para así anticipar y minimizar los impactos en la rentabilidad de la Compañía.

La Dirección de Administración y Finanzas está a cargo de la administración de riesgos, de conformidad con las políticas aprobadas por el Consejo de Gerentes.

Para tal efecto se determina un horizonte de cobertura, que es el plazo dentro del cual la Compañía no tiene adecuada capacidad de reacción para trasladar al cliente las variaciones sustanciales en el costo de los insumos. Tomar coberturas más allá de este plazo no resultaría estratégicamente conveniente ya que la Compañía estaría tomando posiciones de derivados por encima de lo que requiere su negocio, entrando en terreno especulativo.

El horizonte promedio de cobertura es aproximadamente de cuatro meses.

Riesgos de Tasa de Interés

Los riesgos de tasa de interés se originan principalmente por la deuda financiera contraída por la compañía, habitualmente bajo la tasa de referencia TIIIE de 28 días. Dado que la compañía no genera una posición "activa" relevante de este riesgo, el horizonte de cobertura deberá ser equivalente al plazo total del instrumento subyacente para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de la compañía.

Mercados de negociación y contrapartes.

En el caso de las operaciones financieras derivadas de cobertura de tipo de cambio y tasa de interés, éstas son negociadas y contratadas bilateralmente en mercados Over The Counter (OTC) con entidades financieras que actúan como contrapartes con las que la Compañía mantiene una relación de negocio. Las contrapartes cuentan, de acuerdo con las agencias calificadoras de riesgo crediticio con suficiente solvencia, además son supervisadas y reguladas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación. DASI designa como agentes de cálculo a las contrapartes con quienes tiene contratados los instrumentos financieros. Estos envían periódicamente los estados de cuenta de las posturas abiertas.

Los valores razonables de los instrumentos derivados que se negocian en mercados públicos se determinan con base en las cotizaciones emitidas por estos mercados. En aquellos casos en que los instrumentos son negociados en mercado OTC, los valores razonables se estiman utilizando técnicas de valuación que incluyen datos no observables en un mercado. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

Para la determinación de los valores razonables se han utilizado condiciones y supuestos basados principalmente en estructuras de tasas sobre TIIIE (Tasas de Interés Interbancaria de Equilibrio) 28 días disponibles a la fecha de valuación.

Principales condiciones o términos de los contratos. Todas las operaciones financieras derivadas de cobertura vigentes -Forwards y Swaps de tasas de interés- se celebran bajo contratos marco estándar, firmados de común acuerdo con las contrapartes y usualmente utilizados en los mercados globales.

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito. La Compañía está sujeta a las cláusulas y reglas que rigen los contratos de las Bolsas de Valores de mercados globales y las entidades financieras; según se especifica en los respectivos contratos marco de Forwards y Swaps de tasas de interés.

Procesos y niveles de autorización. El uso de instrumentos financieros derivados en DASI y sus empresas subsidiarias se encuentra debidamente autorizado por el Consejo de Gerentes. La Dirección de Administración y Finanzas define y presenta al Comité de Auditoría, Cumplimiento y Finanzas los parámetros y límites que componen la estrategia de cobertura para su debida revisión y recomendación de aprobación al Consejo de Gerentes. El Comité de Auditoría, Cumplimiento y Finanzas da seguimiento a los resultados de las operaciones de cobertura con reporte al Consejo de Gerentes.

Procedimientos de control interno. Los niveles de autorización en el proceso de coberturas financieras derivadas son los siguientes:

Responsables	Funciones
Consejo de Gerentes de Grupo DASI y empresas subsidiarias	Define y autoriza la estrategia de cobertura y los lineamientos generales, así como los respectivos límites y parámetros: áreas funcionales participantes, montos de cobertura, instrumentos financieros derivados, entidades financieras contrapartes, plazos y rangos, entre otros.
Comité de Auditoría, Cumplimiento y Finanzas	Da seguimiento a los resultados de las operaciones de cobertura con reporte al Consejo de Gerentes.
Dirección de Administración y Finanzas	Diseña y ejecuta la estrategia de cobertura. Lleva a cabo las operaciones financieras derivadas de acuerdo a los parámetros establecidos. Da seguimiento a las posiciones de cobertura y a sus correspondientes resultados y valuaciones; propone al Consejo de Gerentes y al Comité de Auditoría, Cumplimiento y Finanzas cualquier modificación o enmienda a la estrategia.
Tesorería	Ejecuta las operaciones y administra las posiciones de efectivo relacionadas con las operaciones financieras derivadas.
Contabilidad	Contabiliza y registra las operaciones financieras derivadas. Determina el tratamiento contable que, con base en la naturaleza de las mismas, se le dará a las posiciones financieras derivadas de acuerdo a las NIIF.
Auditoría Interna	Revisa los procesos generales, así como el correcto cumplimiento de las políticas y estrategias de cobertura.

Tercero independiente que revise los procedimientos. La Compañía lleva a cabo internamente revisiones periódicas de los procedimientos y, al cierre de cada año, la firma de auditoría externa independiente realiza el dictamen anual.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

Métodos y técnicas de valuación. Los valores razonables de los instrumentos derivados que se negocian en mercados reconocidos se determinan con base en las cotizaciones emitidas por estos mercados. En aquellos casos en los que los instrumentos son negociados en mercado extrabursátil (“Over The Counter”), el valor razonable de los instrumentos financieros se estima con base en modelos técnicos de valuación reconocidos en el ámbito financiero, utilizando principalmente el de flujos futuros esperados descontados a valor presente y con base en la información de mercado disponible a la fecha de valuación.

Para la determinación de los valores razonables, se han utilizado condiciones y supuestos basados principalmente en estructuras de tasas sobre TIIE 28, niveles de Tasas de Interés Interbancaria de Equilibrio mexicana (TIIE) y tipos de cambio bajo la paridad MXP/USD disponibles a la fecha de valuación.

El Grupo ha adoptado como política afectar los resultados del ejercicio por las utilidades y pérdidas cambiarias generadas de los contratos cuando las fechas de contratación y de vencimiento queden ubicadas en el corto plazo, es decir, a menos de un año y que son las coberturas que utiliza el Grupo

Determinación de la efectividad de las coberturas. Debido a que los instrumentos financieros que la Compañía contrata para sus coberturas mantienen una coincidencia directa con las principales características de la posición primaria, se considera que dichas coberturas tienen un alto grado de efectividad; lo anterior conforme a los lineamientos señalados en las NIIF.

La Compañía realiza periódicamente pruebas prospectivas de efectividad, obteniendo resultados dentro de los rangos permitidos. Las pruebas prospectivas se llevan a cabo al momento de contratar un instrumento financiero derivado y subsecuentemente se realizan trimestralmente para validar que la cobertura siga siendo efectiva.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Fuentes internas de liquidez. La Compañía cuenta con recursos disponibles para fondar los requerimientos relacionados con los instrumentos financieros derivados. La Dirección de Administración y Finanzas planifica y ejecuta los flujos relacionados con la liquidación de dichos instrumentos, así como las llamadas de margen, en el supuesto caso que así se requiera.

Fuentes externas de liquidez. No se utilizan fuentes de financiamiento externas para atender los requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados. La Compañía cuenta con suficientes recursos que le permiten garantizar y asegurar los pagos periódicos y la liquidación total de sus obligaciones.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o

esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

Descripción de cambios en la exposición por eventos contingentes

Los riesgos identificados son los que se relacionan con las variaciones de tipo de cambio y tasas de interés. Los instrumentos financieros derivados contratados se realizan bajo la política de la compañía y no prevemos ningún riesgo que difiera del objetivo a los que fueron contratados.

El área de Tesorería es el responsable de monitorear y reportar al Director de Administración y Finanzas, cualquier evento o contingencia importante que pueda afectar las coberturas, liquidez, vencimientos, etc. de los instrumentos financieros derivados; quien a su vez informará a la Dirección General, en caso de que se puedan materializar los riesgos identificados.

Revelación de Eventualidades

Durante el tercer trimestre del 2018, no se presentaron cambios significativos en el valor del subyacente que haya afectado la posición de los Instrumentos Financieros Derivados. Tampoco se presentaron hechos o eventos que hayan afectado la liquidez de la empresa.

Descripción Histórica de Operaciones Financieras Derivadas

Descripción y número de vencimientos

Durante el tercer trimestre de 2018, se realizaron un total de 3 operaciones de instrumentos financieros derivados de SWAP's. El valor absoluto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados utilizados durante el tercer trimestre, no representa más del 5% de los activos, pasivos o capital total consolidado, o bien el 3% de las ventas totales consolidadas del último trimestre. Por lo tanto, el riesgo que corre la empresa por las fluctuaciones en el tipo de cambio y/o tasas de interés, no representan un efecto negativo en cuanto a su operación, ni afectará la capacidad de hacer frente a las obligaciones contraídas en los instrumentos financieros derivados.

Impacto en Resultados por Instrumentos Financieros Derivados.

Derivado de que DASI celebra operaciones con instrumentos financieros derivados únicamente con fines de cobertura, el monto incluido en la utilidad integral dentro del capital contable será reciclado a resultados en forma simultánea cuando la partida cubierta los afecte; dicho monto está sujeto a cambios por condiciones de mercado.

Impacto a Resultados o Flujo de Efectivo

El impacto a Resultados al 30 de septiembre de 2018 de la posición global de instrumentos derivados fue favorable para la compañía para la tasa SWAP y para la cobertura de tipo de cambio.

Número y monto de incumplimientos

Al cierre del tercer trimestre de 2018, no se registró ningún incumplimiento en los contratos celebrados con las diferentes instituciones financieras.

Descripción y número de contratos de instrumentos financieros derivados que hayan vencido durante el trimestre.

Incumplimientos registrados en los contratos. Durante el trimestre no se presentaron incumplimientos en los contratos celebrados por la Compañía con relación a los instrumentos financieros derivados.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

A. Información Cuantitativa

Al presente reporte la administración considera que los Instrumentos Financieros de Cobertura de acuerdo a los resultados de las pruebas de efectividad internas resultan suficientes.

El resultado del precio de salida, ya sea en favor o en contra de los instrumentos financieros derivados contratados, se registran directamente en los estados financieros de la compañía, sin representar una afectación o riesgo de cumplimiento de las obligaciones con las contrapartes relacionadas a los instrumentos financieros derivados.

El Grupo manifiesta que no cuenta con instrumentos de negociación y de coberturas ineficientes.

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	743,000	403,000
Saldos en bancos	7,338,000	8,430,000
Total efectivo	8,081,000	8,833,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	7,301,000	50,314,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	7,301,000	50,314,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	15,382,000	59,147,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	51,793,000	58,289,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	39,147,000	33,203,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	7,560,000	13,967,000
Gastos anticipados circulantes	1,626,000	415,000
Total anticipos circulantes	9,186,000	14,382,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	824,000	1,012,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	18,562,000	1,793,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	119,512,000	108,679,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	23,464,000	14,748,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	23,464,000	14,748,000
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	32,564,000	37,756,000
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	56,028,000	52,504,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	0	0
Edificios	0	0
Total terrenos y edificios	0	0
Maquinaria	17,452,000	15,469,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	3,710,000	3,312,000
Total vehículos	3,710,000	3,312,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	1,643,000	1,834,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	0	0
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	75,449,000	60,491,000
Total de propiedades, planta y equipo	98,254,000	81,106,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	130,000,000	130,000,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	80,968,000	81,424,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	210,968,000	211,424,000
Crédito mercantil	0	0
Total activos intangibles y crédito mercantil	210,968,000	211,424,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	73,811,000	88,735,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	1,174,000	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	14,547,000	8,726,000
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	3,782,000	4,848,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	10,522,000	6,535,000
Retenciones por pagar circulantes	473,000	428,000
Otras cuentas por pagar circulantes	191,000	900,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	79,431,000	94,911,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	0	0
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	212,000	364,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	212,000	364,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	0	0
Créditos Bursátiles a largo plazo	147,438,000	147,219,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	147,438,000	147,219,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	849,000	4,559,000
Total de otras provisiones	849,000	4,559,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
activos para su disposición mantenidos para la venta		
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	(8,394,000)	(8,186,000)
Total otros resultados integrales acumulados	(8,394,000)	(8,186,000)
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	529,995,000	529,137,000
Pasivos	293,105,000	299,725,000
Activos (pasivos) netos	236,890,000	229,412,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	190,922,000	220,330,000
Pasivos circulantes	105,561,000	115,095,000
Activos (pasivos) circulantes netos	85,361,000	105,235,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	607,795,000	532,422,000	200,534,000	180,074,000
Intereses	0	0	0	0
Regalías	42,057,000	45,810,000	14,687,000	13,661,000
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	649,852,000	578,232,000	215,221,000	193,735,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	3,858,000	4,039,000	1,455,000	1,554,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	8,660,000	14,846,000	3,928,000	1,195,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	12,518,000	18,885,000	5,383,000	2,749,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	11,496,000	8,267,000	3,794,000	4,035,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	7,329,000	9,587,000	2,825,000	812,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	1,770,000	4,324,000	589,000	1,294,000
Total de gastos financieros	20,595,000	22,178,000	7,208,000	6,141,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	12,890,000	12,439,000	2,527,000	4,299,000
Impuesto diferido	(2,579,000)	2,588,000	(838,000)	656,000
Total de Impuestos a la utilidad	10,311,000	15,027,000	1,689,000	4,955,000

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo Internacional de Información Financiera.

El 25 de octubre de 2018, el Sr. Benjamín Amadeo Cancelmo, Director General; el Lic. Ernesto Silva Sortibrand, Director de Finanzas; y la Lic. Erika Gabriela López Pérez, Gerente Jurídico, autorizaron la emisión de estos estados financieros consolidados y sus notas.

Se utilizarán las notas condensadas a los estados financieros de acuerdo a la NIC 34, y de los formatos 800500 y 800600 de acuerdo a las partes que le correspondan.

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la Administración efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y los importes reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones y suposiciones.

Las estimaciones y suposiciones relevantes se revisan de manera continua. Los cambios derivados de estas revisiones se reconocen en el período en el cual se revisan y en períodos futuros que sean afectados.

A continuación se mencionan los efectos que tendrán en los resultados y en la situación financiera derivado de la entrada en vigor de las siguientes NIIF's.

NIIF 9 "Instrumentos Financieros".

La NIIF 9, publicada en julio de 2014, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros:

Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 1o. de enero de 2018 o después.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, el Grupo no identificó un impacto financiero por deterioro en la clasificación de las cuentas por cobrar reconocidas bajo la NIC 39.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones con base en cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- i. Identificar el contrato con el cliente.

- ii. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- iii. Determinar el precio de la transacción.
- iv. Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- v. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del 1o. de enero de 2018.

El efecto por el reconocimiento de pérdida contractual de créditos dado a clientes con descuento y el reconocimiento de créditos por mercancía entregada con fecha posterior al cierre del ejercicio, ascendió a \$425,000 en el tercer trimestre de 2018.

NIIF 16 "Arrendamientos"

Emitida el 13 de enero de 2016, esta norma requiere que las empresas en calidad de arrendatarias contabilicen todos los arrendamientos operativos en sus estados financieros a partir del 1o. de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del 1o. de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada siempre que se aplique en conjunto con NIIF 16.

La Compañía está dando inicio a la fase de implementación, que contempla entre otras actividades, el dar seguimiento a los hallazgos de la fase de diagnóstico para determinar los impactos cuantitativos y cualitativos derivados de la aplicación de la NIIF 16, incluyendo el impacto a nivel estado consolidado de situación financiera por el reconocimiento de los derechos de uso y pasivo financiero por arrendamiento a valor presente derivados de los diferentes contratos de arrendamiento en calidad de arrendatario, así como los potenciales impactos a nivel políticas contables, procesos y controles internos de la Compañía. Dada la relevancia de los pagos mínimos futuros por arrendamiento operativo mencionados en la nota 16 se estima que los efectos de adopción resulten significativos.

La administración estima que los efectos de adopción de esta nueva NIIF será un débito y un crédito aproximado de \$110,000,000 a 130,000,000 al rubro de mejoras a locales arrendados, maquinaria, mobiliario y equipo, neto, y otras cuentas por pagar por arrendamientos, respectivamente y se reconocerá en el ejercicio de 2019.

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados y notas condensadas de Distribuidora de Alimentos SI, S. de R. L. de C.V. fueron autorizados por Benjamín Cancelmo, Director General; Lic. Ernesto Silva Sortibrand, Director de Finanzas y la Lic. Erika Gabriela López Pérez, Gerente Jurídico.

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

Bases de preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados

Los estados financieros consolidados de Grupo DASÍ del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y en particular con la Norma Internacional de Contabilidad 34, Información Financiera Intermedia (IAS 34, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados no han sido auditados. En opinión de la administración de la Entidad, todos los ajustes (ordinarios y recurrentes) necesarios para una presentación razonable de los estados financieros consolidados están incluidos.

Los estados financieros consolidados (no auditados) fueron elaborados sobre la base de costo histórico.

La preparación de estados financieros consolidados conforme a IAS 34 requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la administración utilice su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Entidad.

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

Las principales obligaciones de hacer y no hacer se enlistan a continuación:

El emisor se obliga a conservar su existencia legal y mantener el negocio en marcha.

Entregar información financiera trimestral y anual a autoridades financieras y público inversionista.

Utilizar los recursos de la emisión para los fines estipulados.

Mantener el registro de los certificados bursátiles en el Registro Nacional de Valores y en el listado de la Bolsa Mexicana de Valores.

Mantener una razón de cobertura de intereses mínimo de 3.5 veces.

Mantener un índice de apalancamiento de flujo con costo neto que no podrá exceder de 2.5 veces.

Mantener una razón de apalancamiento que no podrá exceder de 4.0 veces.

Covenants y Razones Financieras	Ene a Dic 2015R	Ene a Dic 2016R	Ene a Dic 2017R	Oct 2017 a Sep de 2018	Razones límite
Covenants					
Deuda neta a EBITDA	1.1	0.6	0.9	1.2	< 2.5 x
EBITDA a Gastos Financieros	15.9	31.7	7.8	7.3	> 3.5 x
Pasivo Total a Capital Contable	3.4	1.0	1.3	1.2	< 4.0 x
Otras razones financieras					
Utilidad de Operación a Ventas Netas	4.7%	6.5%	8.2%	7.5%	
Resultado consolidado a Ventas Netas	1.3%	2.5%	5.0%	4.5%	
EBITDA a Ventas Netas	8.7%	10.5%	12.2%	13.1%	
Ventas a Activo Fijo	9.1	10.0	9.8	8.8	
Días de Inventarios	46	42	46	45	
Días de Cuentas por Cobrar	21	23	26	22	
Días de Cuentas por Pagar	66	64	77	59	

Los datos de resultados se determinan con los últimos doce meses.

Los datos de balance corresponden al cierre del mes.

Para mayor información favor de remitirse a La sección de Información Relativa a ITT017 en www.grupodasi.com.mx

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados comprenden a Distribuidora de Alimentos SI, S. de R. L. de C. V. y sus subsidiarias a los cuales se les ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera. El período cubierto es del 1 de enero al 30 de septiembre por el ejercicio de 2018.

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

El capital social de Grupo DASI se encuentra integrado de la siguiente forma al 30 de septiembre de 2018

Socios	Partes Sociales	Capital Fijo	Capital variable	%	Total
Alimentaria Group, LLC*	1	\$99,000.00	\$40,100,000.00	24%	\$40,199,000.00
María Teresa Abdala Basila**	1	\$1,000.00	\$3,283,000.00	2%	\$3,284,000.00
Enchanted Ventures, LLC	1	-	\$40,199,000.00	24%	\$40,199,000.00
Romano Investments, LLC	1	-	\$40,199,000.00	24%	\$40,199,000.00
Galore Investment, LLC	1	-	\$40,199,000.00	24%	\$40,199,000.00
Total	5	\$100,000.00	\$163,980,000.00	100%	\$164,080,000.00

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Ver listado de políticas contables en el apartado 813000 "Información financiera intermedia".

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Ver listado de políticas contables en el apartado 813000 "Información financiera intermedia".

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

Beneficios a los empleados-

Beneficios a corto plazo-

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si el Grupo posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado, por el empleado en el pasado por la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Planes de beneficios definidos-

La obligación neta del Grupo relacionada con planes de beneficios definidos se calcula separadamente para cada plan estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el período actual y en períodos anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan. Se deducen el costo por servicios no reconocidos con anterioridad y el valor razonable de cualquier activo de un plan. La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha del balance de bonos gubernamentales cupón cero que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones de la Compañía y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de la unidad de crédito proyectada. Cuando el cálculo genera un beneficio para el Grupo, el activo reconocido se limita al total neto de cualquier costo por servicio anterior no reconocido y al valor presente de cualquier devolución futura proveniente del plan o de reducciones en futuras contribuciones al plan. A fin de calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo que sea aplicable a cualquier plan del Grupo. El costo laboral resultante del aumento en la obligación por los beneficios y gastos por los empleados en el año se reconoce en gastos de operación.

El costo financiero, asociado con el incremento del pasivo por el paso del tiempo, así como el rendimiento esperado en el período de los activos del plan, se

reconocen dentro del resultado de financiamiento. Un beneficio económico está disponible para el Grupo si es realizable en la duración del plan, o a la liquidación de las obligaciones del plan. Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados es reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio hasta que los beneficios sean entregados. En la medida en que los beneficios sean otorgados de forma inmediata, el gasto es reconocido inmediatamente en resultados.

El Grupo reconoce todas las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en otro resultado integral y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos en los gastos por beneficios a los empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, el Grupo procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualquier variación en el valor razonable de los activos del plan; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Se utilizarán estados financieros condensados de acuerdo a la NIC 34, se mencionan las políticas contables más significativas y en los apartados específicos se indican ciertos eventos importantes del Grupo.

Efectivo y equivalentes de efectivo-

Cifras en miles de pesos	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja chica	\$ 743	403
Efectivo en bancos	7,338	8,430
Inversiones en valores	7,301	50,315
Total de Efectivo y equivalentes	\$ 15,382	59,147

Cuentas por cobrar-

Cifras en miles de pesos	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	\$ 56,956	61,750
Menos estimación para saldos de cobro dudoso, descuentos y devoluciones	5,163	3,461
Subtotal de Cuentas por Cobrar	\$ 51,793	58,289
Partes relacionadas	39,147	33,203
Pagos Anticipados	9,186	14,382
Otras Cuentas por Cobrar	19,386	2,805
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	\$ 119,512	108,679

Inventarios -

Cifras en miles de pesos	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comercial	\$ 39,776	38,849
Regionales	10,434	8,606
Importación	3,536	150
Restaurantes	1,946	2,242
Mercancías en tránsito	824	3,115

	56,516	52,961
Menos estimación para obsolescencia y lento movimiento	488	457
Total de Inventarios	\$ 56,028	52,504

Descripción de sucesos y transacciones significativas

No aplica

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

(a) Bases de consolidación.

Entidades subsidiarias-

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de la subsidiaria se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se obtiene el control y hasta la fecha en que éste cesa.

Las entidades del Grupo fueron constituidas en México. Las subsidiarias del Grupo y el porcentaje de participación que se tiene en 2017 y 2016, es como se indica a continuación:

Porcentaje de Actividad

Las entidades del Grupo fueron constituidas en México. Las subsidiarias del Grupo y el porcentaje de participación que se tiene en el 1er trimestre 2018 y 2017, es como se indica a continuación:

	% de participación	Actividad principal
Novalimentos de México, S. de R. L. de C. V. distribución de alimentos	99.99%	Producción, comercialización y naturales e industrializados. Opera 30 restaurantes de la cadena "Sushi-Itto".
Sushi Itto México, S. de R. L. de C. V. patentes, marcas y	97.12%	Adquirir, utilizar y desarrollar nombres comerciales, en especial la denominación "Itto".

ii. Transacciones eliminadas en La consolidación-

Los saldos y transacciones Inter compañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones Inter compañías grupales, son eliminados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida por el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(Continúa)

7

(b) Moneda extranjera**i. Transacciones en moneda extranjera-**

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha en la que se celebran estas transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio de cierre. Estas fluctuaciones cambiarias se registran en el resultado del período como parte del costo financiero.

ii. Operaciones extranjeras-

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera consolidado, son convertidos en pesos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de reporte. Los ingresos y gastos de operaciones extranjeras se convierten a pesos al tipo de cambio vigente en las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de una partida recibida o pagadera a una operación extranjera, cuya liquidación no está planeada ni tampoco es probable en el futuro previsible, se consideran que forman parte de una inversión neta en una operación extranjera y se reconocen en la cuenta de utilidad integral, y se presentan dentro del capital contable en la reserva por conversión de moneda extranjera.

(c) Instrumentos financieros**i. Activos financieros no derivados-**

El Grupo reconoce inicialmente los depósitos en efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar en la fecha en que se originan.

El Grupo da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionadas con la propiedad y no tiene control sobre los activos transferidos.

Cualquier participación en los activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

Un activo y un pasivo financieros serán objeto de compensación y de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto cuando, y sólo cuando, el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar por el importe neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los activos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias, monedas extranjeras e inversiones temporales y otros similares de inmediata realización. A la fecha de los estados financieros, los intereses ganados se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del costo financiero.

Cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Dichos activos se reconocen inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transición directamente atribuible. Adicionalmente, el valor de realización de las cuentas por cobrar a largo plazo se determina considerando su valor presente.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que no fueron designados o en su caso que no califican con fines de cobertura, se reconocen en los resultados del ejercicio como efecto de valuación de instrumentos financieros, dentro del resultado integral de financiamiento.

ii. Pasivos financieros no derivados-

El Grupo cuenta con los siguientes pasivos financieros no derivados: deuda, proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que el Grupo se hace en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad, se valúan al costo amortizado durante su vigencia, utilizando el método de interés efectivo. El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando se satisfacen, cancelan o expiran sus obligaciones contractuales.

iii. Patrimonio-

Las acciones ordinarias son clasificadas como patrimonio.

(d) Inventarios y costo de ventas-

Los inventarios se valúan a su costo o al valor neto de realización, el menor. El costo se determina por el método de costo de adquisición. Para la asignación del costo unitario de los inventarios se utiliza la fórmula de promedios.

El costo de ventas representa el costo de los inventarios al momento de la venta, incrementado, en su caso, por las reducciones en el valor neto de realización de los inventarios durante el año. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta.

(e) Mejoras a Locales arrendados, maquinaria, mobiliario y equipo

i. Reconocimiento y medición-

Las partidas de mejoras a locales arrendados, maquinaria, mobiliario y equipo, se valúan a su costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del equipo relacionado es capitalizado como parte de ese equipo. El costo de la maquinaria y equipo adquiridos en una combinación de negocios es determinado a la fecha de adquisición, con base en los valores razonables de acuerdo con avalúos de peritos independientes.

Cuando partes significativas de una partida de mejoras a locales arrendados, maquinaria, mobiliario y equipo poseen vidas útiles diferentes, son registradas como partidas separadas (componentes mayores) de mejoras a locales arrendados, maquinaria, mobiliario y equipo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de mejoras a locales arrendados, maquinaria, mobiliario y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de mejoras a locales arrendados, maquinaria, mobiliario y equipo, y se reconocen netos dentro de "otros ingresos" en el resultado del ejercicio.

ii. Desembolsos posteriores-

El costo de reemplazo de una partida de mejoras a locales arrendados, maquinaria, mobiliario y equipo se reconoce en el valor en libros, si es probable que los futuros beneficios económicos comprendidos en dicha parte sean para el Grupo y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se elimina. Los costos de la operación del día a día de maquinaria y equipo se reconocen en resultados conforme se incurren.

iii. Depreciación-

La depreciación se calcula sobre el monto susceptible de depreciación, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que sustituya al costo, menos su valor residual.

La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos y se reconoce en resultados a partir del mes siguiente en que se encuentran disponibles para su uso.

A continuación, se indican las vidas útiles promedio de los principales grupos de activos:

Años

Mejoras a locales arrendados 5 años
Mobiliario y equipo de oficina 10 años
Equipo de cómputo 3.3 años
Maquinaria y equipo 5 y 3.3 años
Equipo de transporte 4 y 3.3 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada año y se ajustan, en caso de ser necesario.

(f) Activos intangibles con vida útil definida-

Los activos intangibles con vida útil definida incluyen principalmente derechos de arrendamientos pagados a un arrendador (guantes), derechos de franquicia, relación con clientes, licencias de software e implementación de ERP. Los factores que han determinado su vida útil están directamente relacionados con la estabilidad de la industria en la que va a operar el activo y cambios en la demanda del mercado, tomando como referencia de proyección, el crecimiento en ventas para los próximos 10 a 20 años, sin contemplar nuevas aperturas. Los activos intangibles se amortizan en línea recta.

A continuación, se indican las vidas útiles de los activos intangibles con vida útil determinada:

Derechos de arrendamiento 5 años
Derechos de franquicia 10 años
Relación con clientes 3.7 años
Software 6.7 años

(g) Activos intangibles con vida indefinida-

Los activos intangibles con vida indefinida corresponden a la marca "Sushi Itto", en la cual no hay factores legales, regulatorios, contractuales, económicos, etc., que limiten su vida útil, y se considera que generarán flujos de efectivo futuros, los cuales no están condicionados a un período de tiempo limitado, por lo tanto, se sujetan a pruebas de deterioro a cada fecha de reporte conforme a las NIIF.

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios

económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(h) Arrendamientos

i. Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

Al inicio del acuerdo, el Grupo determina si el acuerdo es o contiene un arrendamiento.

El Grupo separa los pagos y demás contraprestaciones requeridas por el acuerdo, al inicio del mismo o tras haber hecho la correspondiente reconsideración, entre los derivados del arrendamiento y los derivados de los otros elementos, sobre la base de sus valores razonables relativos. Si el Grupo concluye para un arrendamiento financiero que es impracticable separar con fiabilidad los pagos, reconocerá un activo y un pasivo por un mismo importe, igual al valor razonable del activo subyacente identificado; posteriormente, el pasivo se reducirá por los pagos efectuados, reconociendo la carga financiera imputada a dicho pasivo mediante la utilización de la tasa de interés incremental del endeudamiento del comprador.

ii. Activos arrendados

Los activos mantenidos por el Grupo bajo arrendamientos que transfieren al Grupo sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizan de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera del Grupo.

iii. Pagos por arrendamiento

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamientos recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de éste.

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre el gasto financiero y la reducción del saldo del pasivo. La carga financiera total se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante en cada

período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar.

(i) Deterioro

i. Activos financieros-

Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros se han deteriorado incluye la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado al Grupo en términos que de otra manera el Grupo no detecte indicios de que dicho deudor caerá en bancarrota o la desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

ii. Activos no financieros-

En cada fecha de los estados financieros consolidados, el Grupo revisa el valor en libros de los activos no financieros excluyendo inventarios, activos y beneficios a empleados por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si existen indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Las mejoras a locales arrendados, maquinaria, y equipo se sujetan a pruebas de deterioro cuando existen indicios de deterioro. Los activos intangibles con vida útil indefinida marca "Sushi Itto" se sujetan a pruebas de deterioro anualmente y en cualquier momento en que se presente un indicio de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros de un activo a una unidad generadora de efectivo excede su valor de recuperación.

El valor de recuperación de un activo o unidad generadora de efectivo es el que resulte mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo. El grupo estimó un horizonte de 4 años, 2018 a 2021, como una perpetuidad considerando una tasa de crecimiento de largo plazo del 50%, para el cálculo de la tasa de descuento, el Grupo utilizó weighted average cost of capital (WACC) del 14% después de impuestos.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el Grupo en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo proveniente del uso continuo de los mismos.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado en las unidades (grupos de unidades) y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupo de unidad) sobre una base de prorratio.

Los activos corporativos del Grupo no generan entradas de efectivo por separado. Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo corporativo.

(j) Beneficios a Los empleados

i. Beneficios a corto plazo-

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si el Grupo posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado, por el empleado en el pasado por la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

ii. Planes de beneficios definidos-

La obligación neta del Grupo relacionada con planes de beneficios definidos se calcula separadamente para cada plan estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el período actual y en períodos anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan. Se deducen el costo por servicios no reconocidos con anterioridad y el valor razonable de cualquier activo de un plan. La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha del balance de bonos gubernamentales cupón cero que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones de la Compañía y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de la unidad de crédito proyectada. Cuando el cálculo genera un beneficio para el Grupo, el activo reconocido se limita al total neto de cualquier costo por servicio anterior no reconocido y al valor presente de cualquier devolución futura proveniente del plan o de reducciones en futuras contribuciones al plan. A fin de calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo que sea aplicable a cualquier plan del Grupo. El costo laboral resultante del aumento en la obligación por los beneficios y gastos por los empleados en el año se reconoce en gastos de operación.

El costo financiero, asociado con el incremento del pasivo por el paso del tiempo, así como el rendimiento esperado en el período de los activos del plan, se reconocen dentro del resultado de financiamiento. Un beneficio económico está

disponible para el Grupo si es realizable en la duración del plan, o a la liquidación de las obligaciones del plan. Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados es reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio hasta que los beneficios sean entregados. En la medida en que los beneficios sean otorgados de forma inmediata, el gasto es reconocido inmediatamente en resultados.

El Grupo reconoce todas las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en otro resultado integral y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos en los gastos por beneficios a los empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, el Grupo procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualquier variación en el valor razonable de los activos del plan; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

(k) Provisiones-

Una provisión se reconoce cuando el Grupo posee una obligación legal o asumida como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y el importe de la obligación pueda ser estimado.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final del período.

Las provisiones a largo plazo, como las obligaciones de beneficios para empleados, se descuentan para reconocer el valor actual de los flujos futuros requeridos para liquidar la obligación.

Contingencias y compromisos-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen como un pasivo cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización. Los efectos de compromisos de largo plazo establecidos con terceros, como es el caso de contratos de suministro con proveedores o clientes se reconocen en los estados financieros consolidados considerando la sustancia de los acuerdos con base en lo incurrido o devengado. Los compromisos relevantes se revelan en las notas a los estados financieros. No se reconocen ingresos, utilidades o activos contingentes.

(L) Ingresos-

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso normal de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos comerciales y descuentos por volumen.

Los ingresos deben ser reconocidos cuando se han transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, la recuperabilidad de la contraprestación es probable, los costos asociados y el posible rendimiento de los bienes puede estimarse con fiabilidad, la entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden netos de rendimientos, descuentos comerciales y descuentos por volumen.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y ventajas varía dependiendo de los términos individuales de las condiciones de venta. Generalmente, la transferencia tiene lugar cuando el producto es recibido en el almacén del cliente.

(m) Gastos de publicidad-

Los gastos de publicidad se llevan a resultados conforme se incurren.

(n) Ingresos y costos financieros-

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses y ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre deuda a largo plazo y pérdidas cambiarias. Los costos de préstamos se reconocen en resultados usando el método de interés de efectivo.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera por activos y pasivos financieros son presentadas de acuerdo a su posición de la utilidad o pérdida.

(o) Impuestos a La utilidad-

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Se reconocen en resultados, excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

i. Impuesto corriente-

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida por la renta gravable del ejercicio y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El impuesto corriente también incluye cualquier pasivo

por impuesto originado de la declaración de dividendos.

ii. Impuesto diferido-

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- Las diferencias temporales reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o fiscal;
- Las diferencias temporales relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y en negocios conjuntos en la medida que el Grupo pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales y es probable que no se reversen en el futuro cercano; y
- Las diferencias temporales fiscales que surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales y las diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias gravables futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente utilidad fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras utilidades fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporales en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los efectos de impuestos a la utilidad de posiciones fiscales inciertas se reconocen cuando, es más-probable-que-no que la posición será sustentada en sus méritos técnicos y asumiendo que las autoridades van a revisar cada posición y tienen total conocimiento de la información relevante. Estas posiciones se valúan con base en

un modelo acumulado de probabilidad.

Cada posición se considera individualmente, sin medir su relación con otro procedimiento fiscal. El indicador de más-probable-que-no representa una afirmación de parte de la Administración que el Grupo tiene derecho a los beneficios económicos de la posición fiscal. Si una posición fiscal no se considera más-probable-que-no de ser sustentada, no se reconocen los beneficios de la posición.

El Grupo reconoce los intereses y multas asociadas a beneficios fiscales no reconocidos como parte del gasto por impuestos a la utilidad en los estados de resultados consolidados.

(p) Información financiera de segmentos-

Los resultados del segmento que son informados al Director General del Grupo (máxima autoridad en la toma de decisiones de operación) incluyen las partidas directamente atribuibles a un segmento, así como también aquellos que pueden ser asignados sobre una base razonable. Las partidas no asignadas se componen principalmente de los activos corporativos (básicamente las oficinas centrales de la Sociedad), los gastos de la oficina central, y activos y pasivos por impuestos.

Los resultados operativos de los segmentos, son revisados y analizados regularmente por la Dirección General del Grupo para la toma de decisiones acerca de los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, y para el cual la información financiera segmentada es disponible.

El Grupo determinó que cuenta con tres segmentos operativos: comercializadora, restaurantes y franquicia (ver nota 24).

(q) Resultado integral-

La utilidad integral se compone de la utilidad neta y los resultados por pérdidas actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados neto de impuestos a la utilidad, los cuales se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y/o distribuciones de capital.

(4) Determinación de valores razonables-

Varias políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la determinación del valor razonable de los activos y pasivos financieros como no financieros. Los valores razonables para efectos de medición y de revelación se han determinado con base en los siguientes métodos. Cuando procede, se revela en las notas a los estados financieros consolidados mayor información sobre los supuestos realizados en la determinación de los valores razonables específicos de ese activo o pasivo:

(a) Cuentas por cobrar-

Todas las cuentas por cobrar del Grupo son a corto plazo, sin tipo de interés establecido,

y se valoran a importe de la factura original, si el efecto del descuento no es importante. El valor razonable se determina al inicio de su reconocimiento y, se revela, a la fecha de los estados financieros. El valor razonable de las cuentas por cobrar a largo plazo con partes relacionadas se determina considerando su valor presente.

(b) Pasivos financieros no derivados-

El valor razonable, que se determina para su reconocimiento inicial y para fines de revelación a la fecha de los estados financieros, se calcula con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo del principal e intereses, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha del reporte.

(c) Instrumentos financieros derivados-

Los valores razonables de los instrumentos derivados que se negocian en mercados reconocidos se determinan con base en las cotizaciones emitidas por estos mercados. En aquellos casos en los que los instrumentos son negociados en mercado extrabursátil (“Over The Counter”), el valor razonable de los instrumentos financieros se estima con base en modelos técnicos de valuación reconocidos en el ámbito financiero, utilizando principalmente el de flujos futuros esperados descontados a valor presente y con base en la información de mercado disponible a la fecha de valuación.

Para la determinación de los valores razonables, se han utilizado condiciones y supuestos basados principalmente en estructuras de tasas sobre TIIE 28, niveles de Tasas de Interés Interbancaria de Equilibrio mexicana (TIIE) y tipos de cambio bajo la paridad MXP/USD disponibles a la fecha de valuación.

La Compañía ha realizado las pruebas de efectividad requeridas para cumplir con la contabilidad de coberturas, mismas que se encuentran en los rangos permitidos por las NIIF.

Dividendos pagados, acciones ordinarias:	0
Dividendos pagados, otras acciones:	0
Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:	0
Dividendos pagados, otras acciones por acción:	0
