



Grupo Gigante, S.A.B. de C.V.

Av. Ejército Nacional No. 350, piso 5
Col. Chapultepec Morales,
C.P. 11570, México, Distrito Federal

Clave de Cotización: "GIGANTE **"

DECLARACIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE REESTRUCTURACIÓN SOCIETARIA

7 de Junio de 2013

De conformidad con el Artículo 35 y el Anexo "P" de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (las "Disposiciones Generales"), expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. ("Grupo Gigante") informa a sus accionistas y al público inversionista en general que ha llegado a un acuerdo para adquirir el 50% restante de las acciones representativas del capital social de Office Depot de México, S.A. de C.V. (ODM), perteneciente directa o indirectamente a Office Depot Inc. (ODP) (la "Adquisición").

Breve Resumen de la Operación

Grupo Gigante llegó a un acuerdo, mediante la firma de la documentación necesaria, misma que está sujeta a condiciones usuales en este tipo de transacciones, para adquirir el 50% de las acciones representativas del capital social de Office Depot de México, S.A. de C.V. (ODM), perteneciente directa o indirectamente a Office Depot Inc. El precio de la Adquisición asciende a PS\$ 8,777.36 millones de pesos. La Adquisición incluye la cobertura de territorio en Latinoamérica bajo la marca Office Depot (se acordó que la Transacción incluirá ser el desarrollador y propietario de las tiendas y el concepto en Latinoamérica, exceptuando el Caribe), así como el uso de la marca bajo un contrato de licencia de uso de marca por un periodo de 15 años, renovable por periodos automáticos iguales. Al 31 de marzo de 2013 ODM contaba con 257 unidades de negocio entre tiendas y Centros de Distribución en 7 diferentes países, totalizando 330,620 m2 de piso de ventas.

La Adquisición forma parte de la estrategia de crecimiento de Grupo Gigante, consolidando su participación en uno de los sectores en los que actualmente tiene presencia y se encuentra en línea con su Plan Estratégico en ejecución.

Las acciones representativas del capital social de Grupo Gigante se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores (el "Registro") y cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (BMV), con la clave de cotización "GIGANTE**".

La inscripción de las acciones de Grupo Gigante en el Registro, no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este folleto informativo ni convalida actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

El presente Folleto Informativo no es una oferta de venta de valores en México, sino que se ha preparado y se pone a disposición del público, a efecto de que los accionistas de Grupo Gigante consideren y, de estar de acuerdo, aprueben, la Adquisición descrita, en cumplimiento a lo requerido por la legislación aplicable y por los estatutos sociales de Grupo Gigante.

La Adquisición no implica la emisión de nuevos títulos representativos del capital social de Grupo Gigante, ni modificación alguna respecto de los actuales o de los estatutos sociales de la Compañía.

Copias del presente Folleto Informativo se encuentran a disposición de los accionistas que así lo requieran en el Área de Relación con Inversionistas de Grupo Gigante, cuyas oficinas se encuentran ubicadas en avenida Ejército Nacional No. 350, piso 5 Col. Chapultepec Morales, C.P. 11570, México, Distrito Federal, México, Atención: Jorge Hernández, Teléfono: 52 (55) 5269-8186, correo electrónico jhernan4@gigante.com.mx. La versión electrónica del presente Folleto Informativo podrá ser consultada ingresando a cualquiera de las siguientes páginas electrónicas: www.grupogigante.com.mx y www.bmv.com.mx.

ÍNDICE

1. GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES	1
2. RESUMEN EJECUTIVO.....	2
2.1 Breve descripción de los Participantes.....	2
2.2 Breve descripción de los aspectos más relevantes de la Adquisición.....	2
3. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA TRANSACCIÓN	3
3.1 Descripción detallada de la Transacción.....	3
3.2 Objetivo de la Adquisición.....	3
3.3 Fuentes de Financiamiento.....	3
3.4 Fecha de aprobación de la Adquisición.....	4
3.5 Tratamiento Contable de la Transacción.....	4
3.6 Consecuencias Fiscales de la Reestructura.....	4
4. PARTES INVOLUCRADAS EN LA TRANSACCIÓN	5
4.1 Grupo Gigante	5
4.1.1 Nombre de la emisora.....	5
4.1.2 Descripción del Negocio.....	5
4.1.3 Evolución y Acontecimientos Recientes.....	6
4.1.4 Estructura de capital.....	6
4.1.5 Cambios significativos en los estados financieros desde el último reporte anual.....	7
4.2 Office Depot, Inc.	7
4.2.1 Nombre de la emisora.....	7
4.2.2 Descripción del negocio	8
4.2.3 Descripción de la Evolución del Negocio.....	8
4.2.4 Estructura de Capital.....	9
4.2.5 Cambios significativos en los estados financieros desde el último reporte anual.....	9
5. FACTORES DE RIESGO INHERENTES A LA TRANSACCIÓN.....	10
6. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA.....	13
7. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA	19
8. PERSONAS RESPONSABLES.....	20
9. ANEXOS	20

1. GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

Para efectos del Folleto, los términos definidos, descritos a continuación podrán ser utilizados indistintamente en mayúsculas o minúsculas, en singular o en plural.

Acciones	Acciones comunes, nominativas, sin expresión de valor nominal de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V.
BMV	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
CNBV	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“Dólar”, “Dólares” o “US\$”	Dólares de los Estados Unidos de América.
Estados Financieros	Estados financieros consolidados auditados de la Compañía.
“Grupo Gigante”, la “Compañía”, la “Emisora” o la “Sociedad”	Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., y sus Subsidiarias.
Mdp o mdp	Millones de pesos.
m ²	Metros cuadrados.
ODP	Office Depot, Inc.
“Office Depot”, “Office Depot de México”, “ODM”	Office Depot de México, S.A. de C.V. (coinvertión y subsidiaria de Grupo Gigante).
“Peso”, “Pesos”, “Ps” o “\$”	Pesos, Moneda Nacional de México.
RNV	Registro Nacional de Valores.
TIIE	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.
LIBOR	London InterBank Offered Rate.

2. RESUMEN EJECUTIVO

Este resumen comprende una breve descripción de los aspectos más relevantes de la Adquisición y no pretende contener toda la información que pudiera ser relevante sobre la misma, por lo que se complementa con la información más detallada y la información financiera incluida en otras secciones de este Folleto Informativo, así como con el Reporte Anual 2012 y el Reporte Trimestral (1T13) de Grupo Gigante, los cuales pueden ser consultados, ingresando a la página electrónica: www.grupogigante.com.mx, así como en la página electrónica de la Bolsa: www.bmv.com.mx.

2.1 Breve descripción de los participantes.

Grupo Gigante es una sociedad controladora que opera en el país desde hace 50 años. Controla empresas que participan en el sector comercio especializado, servicios y restaurantes e inmobiliario, tiene presencia en las 32 entidades federativas de la República Mexicana, así como en algunos países de América Central y Colombia, en Sudamérica.

Al 31 de marzo de 2013 la Compañía tenía 387 unidades en operación, equivalentes a 348,905 m² de piso de venta y un poco más de 23,900 asientos. Asimismo, a través de su división inmobiliaria contaba con una superficie total de más de 3 millones de m², entre terreno y construcción, para diversos proyectos inmobiliarios en operación y una reserva territorial estratégica de más de 276,000 m² de terreno.

Las principales bases de la generación de valor de Grupo Gigante son el crecimiento selectivo y sustentable, aunado a la cautela indispensable para garantizar la estabilidad y rentabilidad del Grupo.

Office Depot, Inc. es una de las empresas líderes mundiales en la venta de productos y servicios de oficina. La compañía fue fundada en 1986, con la apertura de la primera tienda ubicada en Fort Lauderdale, Florida (U.S.A); al cierre del año fiscal, la compañía reportó ingresos por USD\$ 10,700 millones de dólares de la venta de productos y servicios a consumidores y empresas de todos los tamaños, a través de sus 3 segmentos de negocio: División Retail, División Soluciones a Negocios y División Internacional, informando tener 1,628 unidades y más de 38,000 empleados en 60 países alrededor del mundo. Las ventas se generan a través de múltiples canales de distribución, consistentes en tiendas de productos y servicios, ventas a corporativos, tele-marketing, venta por internet, venta por catalogo y call center, todo ello soportado por las facilidades de logística y distribución de la empresa.

Office Depot de México es la cadena más grande y exitosa de venta de artículos para oficina en México, habiendo iniciado operaciones el 23 de marzo de 1995, gracias a la alianza formada con Office Depot, Inc., y Grupo Gigante, estableciendo en coinversión un concepto de bodega de artículos de oficina, el cual además de revolucionar la venta de dichos artículos, creó un nuevo concepto de comercialización de artículos escolares, muebles y electrónicos, buscando proporcionar las mismas ventajas de los compradores mayoristas hacia los compradores finales.

2.2 Breve descripción de los aspectos más relevantes de la Adquisición

El 3 de junio de 2013, Grupo Gigante y Office Depot Inc. suscribieron un contrato de compraventa (Stock Purchase and Transaction Agreement), mediante el cual Grupo Gigante convino en adquirir el 50% de las acciones representativas del capital social de ODM. La Adquisición incluye el control y la cobertura del territorio en Latinoamérica bajo la marca Office Depot (se acordó que la Transacción incluirá ser el desarrollador y propietario de las tiendas y el concepto en Latinoamérica, exceptuando el Caribe), así como el uso de la marca bajo un contrato de licencia de uso de marca por un periodo de 15 años, renovable automáticamente por periodos iguales, sin costo adicional asociado.

3. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA TRANSACCIÓN

3.1 Descripción detallada de la Transacción.

Con fecha 3 de junio de 2013, Grupo Gigante llegó a un acuerdo que se encuentra sujeto a diversas condiciones de autorización corporativa y gubernamental, para adquirir el 50% restante de las acciones representativas del capital social de ODM, propiedad directa o indirectamente de ODP. El monto de la Adquisición asciende a PS\$ 8,777.36 millones de pesos. La Adquisición incluye el control y la cobertura de territorio en Latinoamérica bajo la marca Office Depot (se acordó que la Transacción incluirá ser el desarrollador y propietario de las tiendas y el concepto en Latinoamérica, exceptuando el Caribe), así como el uso de la marca bajo un contrato de licencia de uso de marca por un periodo de 15 años, renovable automáticamente por periodos iguales.

La Adquisición forma parte de la estrategia de crecimiento de Grupo Gigante, consolidando su participación en uno de los sectores en los que actualmente tiene presencia relevante y se encuentra en línea con su plan estratégico en ejecución.

Para efectos de concluir la Adquisición, Grupo Gigante contratará un financiamiento con diversas instituciones financieras mexicanas e internacionales, previamente aprobado y acordado.

Ver “Información Detallada Sobre la Adquisición – Fuentes de Financiamiento” más adelante.

3.2 Objetivo de la Adquisición.

El propósito de la operación es asumir el control al 100% de ODM, conviniendo la explotación y uso de la marca, el nombre y el concepto Office Depot en México, Centroamérica y Suramérica en el territorio ya descrito, sin ningún costo adicional asociado, aprovechándose contar con un gran potencial de crecimiento en Latinoamérica, además de la expansión y consolidación del negocio en México y Centroamérica.

3.3 Fuentes de Financiamiento.

Grupo Gigante cuenta con el compromiso, documentado a través de cartas compromiso, de diversas instituciones financieras nacionales y extranjeras, concretamente de BBVA Bancomer y de Credit Suisse, AG, de otorgarle financiamientos hasta por una cantidad equivalente a PS\$8,850 millones de pesos (el “Financiamiento”), con el fin de llevar a cabo la Transacción.

La estrategia financiera prevé que en cuanto sea posible, sea transferida la mayor parte de la deuda a Office Depot de México (ODM) para lo cual se contempla: (i) la emisión de un bono 144A con vencimiento a 10 años y (ii) otras alternativas de financiamiento permanente, a fin de liquidar con estos recursos el monto total del Financiamiento.

Grupo Gigante pagará con recursos propios los gastos relacionados con la Transacción (incluyendo los honorarios de los asesores legales, financieros, fiscales y contables).

Grupo Gigante podrá disponer del monto del Financiamiento, en Pesos o en Dólares, dependiendo de las condiciones del mercado. El crédito puente en Pesos devengará intereses con base en la Tasa TIIE más un margen, mientras que en caso de ser en Dólares, los devengará con base en la Tasa LIBOR más un margen.

Se espera que los diversos contratos que documentarán, en forma definitiva, el Financiamiento, contengan limitaciones para incurrir en pasivos adicionales, limitaciones en el pago de dividendos en ciertas circunstancias, limitaciones en inversiones de capital y en el uso de fondos derivados de ventas de activos, así como diversas razones y restricciones financieras.

Asimismo, las obligaciones de pago de Office Depot al amparo de los contratos que documenten la emisión del Bono no estarán garantizadas por el aval de Grupo Gigante.

Las Instituciones Financieras que se han comprometido con Grupo Gigante a otorgar el Financiamiento son BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer y Credit Suisse AG.

Costos relacionados con la Adquisición

Los honorarios notariales, derechos y demás gastos inherentes a los actos jurídicos que constituyen la Adquisición, incluyendo gastos de asesores financieros, legales, contables y fiscales, serán asumidos por Grupo Gigante y ascienden aproximadamente a US\$ 7 millones de Dólares.

3.4 Fecha de aprobación de la Adquisición.

El Consejo de Administración de Grupo Gigante aprobó la Adquisición el 13 de febrero de 2013. La Asamblea General de Accionistas de Grupo Gigante a la que se someterá la aprobación de la Adquisición, en términos del Artículo 47 de la Ley del Mercado de Valores y de los estatutos sociales de Grupo Gigante, está convocada para celebrarse a las 09:30 horas del día 27 de junio de 2013, en el domicilio de Grupo Gigante.

3.5 Tratamiento Contable de la Transacción.

Grupo Gigante consolidaba los estados financieros de sus subsidiarias, incluida entre ellas Office Depot, debido a lo anterior y respecto al porcentaje de participación en las acciones así como activos, pasivos y resultados de ODM, que es también propiedad de Office Depot Inc., los estados financieros consolidados de Grupo Gigante muestran una “participación no controladora” la cual como resultado de la transacción será cancelada contra la entrega del precio de la Adquisición. El diferencial entre el precio de la Adquisición y el valor de la participación no controladora relativa a Office Depot, será reconocido dentro del capital contable como una prima en suscripción de acciones, al tratarse de una adquisición de una entidad ya controlada, de acuerdo con los lineamientos de las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”).

Así mismo, derivado de la contratación del Financiamiento Grupo Gigante registrará un pasivo bancario circulante y los intereses que devengue el Financiamiento serán reconocidos como un gasto por intereses, utilizando el método de interés efectivo requerido bajo IFRS.

Ajustes proforma al 31 de diciembre de 2012

Los ajustes proforma determinados por la administración, en miles de pesos, son como sigue:

Prima en suscripción de acciones	\$5,495,930
Participación no controladora	\$3,281,430
Porción circulante de los préstamos bancarios	\$8,777,360

3.6 Consecuencias Fiscales de la Reestructura.

Grupo Gigante no tendrá consecuencias fiscales exclusivamente como resultado de la Operación, salvo la de retener el impuesto sobre la renta que corresponda al enajenante de las acciones de Office Depot de México, puesto que Office Depot Inc. es un residente en el extranjero. Será posible que no exista la obligación de retención aludida, si tal enajenante informa a Grupo Gigante que presentará por su cuenta la declaración de impuestos correspondientes.

4. PARTES INVOLUCRADAS EN LA TRANSACCIÓN

4.1 Grupo Gigante

4.1.1 Nombre de la emisora.

Grupo Gigante, S.A.B. de C.V.

4.1.2 Descripción del Negocio.

Grupo Gigante, es una sociedad controladora que opera desde hace 50 años a lo largo del territorio nacional. Actualmente, sus principales unidades operativas participan en el sector comercio especializado, servicios y restaurantero, e inmobiliario. Cada una de las unidades de negocio opera de manera autónoma, buscando en todo momento obtener sinergias operativas. La coordinación de éstas se realiza a través del Consejo de Administración, de sus Comités correspondientes y de la Dirección General de Grupo Gigante.

Sus principales unidades operativas son:

Office Depot: Con un historial exitoso en el manejo de esta coinversión (Joint Venture) al 50/50 con Office Depot Inc., es líder en el mercado de artículos de oficina, papelería, muebles y productos electrónicos para oficina. Opera 257 unidades de las cuales 218 tiendas son en México (incluye dos centros de distribución que venden mercancías), 24 en Centroamérica (incluyendo un centro de distribución que vende mercancía), 14 en Sudamérica (Colombia) y 1 centro de distribución en México, actualmente cuenta con más de 8,900 empleados.

Toks: Esta subsidiaria es propietaria de una cadena de restaurantes familiares altamente rentable ("TOKS"), la cual cuenta con 108 restaurantes y más de 8,200 empleados en todo el territorio mexicano.

GGI: Grupo Gigante, a través de Gigante Grupo Inmobiliario (GGI) y de sus más de 55 inmobiliarias, es propietario de más de 129 propiedades inmobiliarias, con más de 1,500 locales comerciales y una superficie total de más de 3 millones de m², entre terreno y construcción, manteniendo una reserva territorial estratégica de aproximadamente 276 mil m² de terreno.

Home Store: Inició operaciones durante 2009, opera 13 tiendas ubicadas en varios centros comerciales, cada una con aproximadamente 1,400 m² y más de 8,000 productos, entre artículos de decoración, accesorios, regalos, muebles y aparatos eléctricos, todo para brindar una mejor vista del hogar. Cuenta con más de 350 empleados.

Panda Express: Inició operaciones durante 2011, actualmente opera 7 restaurantes de comida rápida, tipo asiático, contando con 116 empleados.

Cup Stop: Inicio operaciones a finales de diciembre de 2012, cuenta con 3 unidades en operación.

PetCo: Coinversión al 50% con Petco, Inc., de muy reciente inceptión.

A continuación se listan a las subsidiarias y coinversiones significativas de Grupo Gigante, y los porcentajes de inversión al 31 de marzo de 2013:

- Office Depot de México, S.A. de C.V.	50.00%
- Restaurantes Toks, S.A. de C.V.	100.00%
- Operadora Fast Food Chino, S.A. de C.V.	100.00%
- Distribuidora Storehome, S.A. de C.V.	100.00%
- Mascotas y Compañía, S.A. de C.V.	50.00%
- Gigante Grupo Inmobiliario, incluyendo	
56 Compañías inmobiliarias	100.00%
- 1 Compañía inmobiliaria	50.01%
- Compañías de servicios administrativos	100.00%

	4T12	1T13	M2 PISO DE VENTAS	VAR. VS DICIEMBRE 2012
 *	109	108	23,950	-0.7%
	7	7	N/A	N/A
	257	256	330,620	-0.4%
	13	13	18,286	0.0%
	3	3	N/A	N/A
TOTAL	389	387	348,905	-0.4%

*Número de asientos no se incluyen en suma de M2 de piso de venta.

CONCEPTO	M ²
 TIENDAS EN OPERACIÓN	3,368,833
TERRENOS EN DESARROLLO	32,280
TERRENOS PARA DESARROLLO	295,862
TOTAL	3,696,975

4.1.3 Evolución y Acontecimientos Recientes

No existen acontecimientos recientes de tipo relevante que afecten o puedan afectar la operación.

4.1.4 Estructura de capital

Grupo Gigante ha estado listado en la BMV desde el mes de julio de 1991. Las acciones se encuentran inscritas en el RNV que mantiene la CNBV.

Los valores representativos del capital social de Grupo Gigante en circulación, están representados por acciones serie única, sin expresión de valor nominal, de libre suscripción.

A continuación se presenta el resumen del valor de capital, acciones en circulación que lo representan, y las acciones en la tesorería de la Compañía al 31 de marzo de 2013, siendo el mismo en los últimos tres años.

**Capital social pagado (nominal)
(Ps) expresado en millones**

Valor del capital social

31/03/2013

Capital fijo	18.9
Capital variable	87.5
Total	106.4

**Acciones en circulación representativas
de capital social (Serie Única)**

31/03/2013

Capital fijo	176,734,102
Capital variable	817,493,239
Total	994,227,341

**Acciones en tesorería representativas
de capital social**

31/03/2013

No suscritas	43,577,028
Recompra acciones	1,928,392
Total	45,505,420

4.1.5 Cambios significativos en los estados financieros desde el último reporte anual

No han existido cambios significativos en los Estados Financieros Consolidados de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. desde la publicación del Reporte Anual 2012.

4.2 Office Depot, Inc.

Empresa formada en 1986 para la venta de productos y servicios de oficina, con 1,628 tiendas y presencia en 60 países del mundo, cotizando en el New York Stock Exchange (NYSE).

4.2.1 Nombre de la emisora.

Office Depot, Inc. (ODP)

4.2.2 Descripción del negocio

Office Depot, Inc. es una de las empresas líderes mundiales en la venta de productos y servicios de oficina. La compañía fue fundada en 1986, con la apertura de la primera tienda ubicada en Fort Lauderdale, Florida (U.S.A); al cierre del año fiscal, la compañía reportó ingresos por USD\$ 10,700 millones de dólares de la venta de productos y servicios a consumidores y empresas de todos los tamaños, a través de sus 3 segmentos de negocio: División Retail, División Soluciones a Negocios y División Internacional, informando tener 1,628 unidades y más de 38,000 empleados en 60 países alrededor del mundo. Las ventas se generan a través de múltiples canales de distribución, consistentes en tiendas de productos y servicios, ventas a corporativos, tele-marketing, venta por internet, venta por catalogo y call center, todo ello soportado por las facilidades de logística y distribución de la empresa.

4.2.3 Descripción de la Evolución del Negocio

Al día de hoy, Office Depot, Inc. es claramente una organización poderosa, pero los inicios de la compañía fueron bastante modestos. ODP fue fundada en 1986 abriendo su primera tienda en Fort Lauderdale, Florida. A finales de 1987, David I. Fuente asumió el cargo de Presidente y Director General de la compañía naciente, tomándola de manera pública en 1988.

El equipo directivo de inmediato comenzó a ejecutar un ambicioso plan para expandir la presencia de la compañía en los mercados clave de Estados Unidos. Los resultados fueron espectaculares: A finales de 1990 ODP tenía 173 tiendas en 27 estados. Ese mismo año, Office Depot, Inc. anunció su fusión con The Office Club, Inc., convirtiéndose en el mayor minorista de productos de oficina en Norteamérica.

El crecimiento en Estados Unidos, sin embargo, fue sólo un aspecto de la expansión de Office Depot, Inc. en los primeros años de la compañía; ya que el equipo directivo tuvo desde ese momento, la visión puesta en la penetración de mercados internacionales.

Con este objetivo, en 1992 se realizó la adquisición de H.Q. Office International Inc., que incluía la cadena de almacenes Great Canadian Office Supplies Warehouse en el oeste de Canadá. Así, con un ritmo de crecimiento constante, la Compañía continuó con la apertura de nuevas tiendas en Israel y Colombia bajo acuerdos internacionales de concesión de licencias.

Debido a esta expansión geográfica, la empresa comenzó a extenderse más allá de sus mercados tradicionales. En 1993, Office Depot, Inc. incursionó rápidamente en la consolidación de negocios papeleros mediante la adquisición de dos líderes del mercado: Wilson Stationary & Printing Company y Eastman Office Products Corporation. La fusión adicional de seis papelerías siguió a estas compras durante 1994. Estas medidas posicionaron a Office Depot, Inc. con una ventaja competitiva dentro de las tendencias de la industria, lo cual juega un papel central en el éxito de la Compañía.

Mientras tanto, ODP continuó su crecimiento internacional sostenido. Entre 1995 y 1998, la Compañía abrió tiendas en Polonia, Hungría y Tailandia, bajo acuerdos de concesión de licencias internacionales y en México, Francia y Japón, bajo acuerdos de Joint Venture. Más tarde, la Compañía adquirió la participación accionaria de sus socios en Francia y Japón.

En 1998, Office Depot, Inc. se fusionó con Viking Office Products, una empresa pública y líder en la venta de productos de oficina a través de correo directo.

La adición de Viking con la organización Office Depot, Inc. no sólo expandió ampliamente la presencia internacional de la misma, sino que también la posicionó como el proveedor líder de productos y servicios de oficinas en el mundo.

En ese mismo año, Office Depot, Inc. comenzó a aprovechar la agresiva penetración de Internet, lanzando la primera de una serie de nuevos sitios web, www.officedepot.com. El galardonado sitio colocó a Office Depot, Inc. como líder tecnológico de la industria, ampliando sus capacidades de comercio electrónico nacionales, y últimamente extendiendo la gama de productos y servicios que la Compañía puede ofrecer a sus clientes.

Al año siguiente, la Compañía lanzó su primer sitio de comercio electrónico europeo, www.viking-direct.co.uk, en el Reino Unido. Las ventas de comercio electrónico en todo el mundo durante el año 2004 ascendieron a \$3.1 billones de dólares; para el año 2005, Office Depot, Inc. contaba con más de 30 sitios web internacionales.

Debido a la expansión y complejidad que Office Depot, Inc. había adquirido como organización, era necesaria una renovación de su liderazgo administrativo. En el año 2000, David Fuente se retiró, dando paso al nombramiento de Bruce Nelson como Director General. La responsabilidad del equipo ejecutivo era un reto: guiar a Office Depot, Inc. en un momento emocionante y decisivo de su evolución. La Compañía de inmediato emprendió varias iniciativas de gestión orientadas a que Office Depot, Inc. fuera un lugar más atractivo para trabajar, comprar e invertir.

Con un enfoque cuidadoso sobre las vigorosas operaciones minoristas de la Compañía en Estados Unidos, la ampliación de su negocio internacional, el crecimiento de su negocio de comercio electrónico con lo mejor de su clase, y la construcción de un almacén de clase mundial y la red de distribución, la dirección ejecutiva posicionó gradualmente a ODP en su siguiente nivel.

En 2004, Neil R. Austrian asumió el cargo de presidente interino y CEO. Durante ese período, la empresa reiteró su compromiso de seguir la dirección estratégica de expansión del negocio y mejoramiento en su rendimiento financiero. La empresa procedió a beneficiarse de dos trimestres positivos consecutivos.

A principios de 2005, ODP lanzó una campaña de marketing estratégico que consistía en nueva publicidad, posicionamiento de marca y la reintroducción del famoso lema de la Compañía “Cuidado del negocio”.

ODP prosiguió con el anuncio de su acuerdo de varios años con NASCAR para convertirse en el primer patrocinador oficial de artículos de oficina en la historia del deporte.

En marzo del 2005, Steve Odland fue nombrado Presidente y CEO de ODP. La gran experiencia de Odland en el sector minorista y su sólida trayectoria en el mejoramiento de rendimientos operativos, fueron la definición de las razones de su contratación.

En 2011, Neil R. Austrian obtuvo el cargo de Presidente y Director General. Con él, el equipo directivo se centra ahora en impulsar el crecimiento rentable al superar las expectativas de sus clientes y la creación de valor para los accionistas.

4.2.4 Estructura de Capital

Empresa listada en el New York Stock Exchange (NYSE) bajo el símbolo ODP. Toda la información a detalle puede ser encontrada en: www.officedepot.com, o en <http://news.officedepot.com>

4.2.5 Cambios significativos en los estados financieros desde el último reporte anual

Ver información pública disponible en www.officedepot.com, o en “NYSE” o bien en <http://news.officedepot.com>

5. FACTORES DE RIESGO INHERENTES A LA TRANSACCIÓN

La Compañía considera que existen diversos factores de riesgo que pueden afectar sus operaciones y resultados y por tanto a la transacción que se plantea, así mismo cabe la posibilidad de que existan riesgos que actualmente no sean del conocimiento de la misma y por ende no sean tomados en cuenta.

Se estima que los siguientes factores exógenos podrían impactar la operación por su afectación a la situación financiera y los resultados de la Compañía:

Riesgo Cambiario

El peso está constantemente expuesto a fluctuaciones cambiarias del dólar, las cuales pueden llegar a impactar en los resultados de la Compañía. Una porción de las compras que ODM realiza, está denominada en moneda extranjera, por lo tanto, las fluctuaciones del tipo de cambio del peso respecto al dólar estadounidense podrían afectar su costo de venta. Considerando que parte de la porción de financiamiento para la operación está denominada en Dólares, el riesgo cambiario estará presente en la transacción.

Fluctuaciones en Tasas de Interés

Grupo Gigante está expuesto a fluctuaciones en las tasas de interés, mismas que pueden afectar de manera adversa el costo financiero de la deuda y, por lo tanto, la rentabilidad en proyectos, principalmente inmobiliarios, la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía.

Desaceleración del Consumo

La desaceleración de la economía mexicana y latinoamericana derivada de la situación económica mundial, podría ocasionar un mayor índice de desempleo y consecuentemente la falta de liquidez del mercado, lo cual repercutiría en una disminución de las ventas y de los márgenes, que impactaría directamente en los resultados de la Compañía y de sus subsidiarias, así como en sus niveles de generación de flujo. En la medida en que estos dos indicadores de mercado muestren mejoría, los comercios y negocios deberán mejorar en el mismo sentido.

Inflación

Las fluctuaciones en los niveles de inflación en México, en la actualidad bajo control, podrían afectar de manera adversa las actividades y resultados de la Compañía y de sus subsidiarias, ya que ésta puede modificar los precios e ingresos de la misma; así mismo, puede afectar de manera adversa el poder adquisitivo de los consumidores, repercutiendo en la demanda de los productos que se ofrecen en los diferentes formatos de sus subsidiarias.

Operaciones en Otros Países

Grupo Gigante, a través de ODM, ha incrementado su participación en mercados del extranjero, lo cual podría implicar un riesgo debido a los problemas económicos, sociales y políticos de aquellos países en los que la Compañía participa o participará.

Valores bursátiles

Las cotizaciones de las acciones de la Compañía en la Bolsa Mexicana de Valores podrían presentar alta volatilidad como resultado de diversos factores de mercado y de las diferentes industrias donde operan sus subsidiarias, los cuales se encuentran fuera de control de la Compañía y que pudieran afectar en forma adversa y significativa el precio de las acciones representativas de su capital social.

Competencia

Las empresas de Grupo Gigante son líderes en los sectores en los que participan, sin embargo, existen posibilidades de nuevos competidores ya sean nacionales o extranjeros a los mercados en donde se opera. Bajo esta situación, algunas unidades operativas de la Compañía podrían perder cierta participación en el mercado.

Situación política, económica y social de México

El Gobierno Federal se encuentra en una constante aprobación de políticas y planes de desarrollo gubernamentales en los ámbitos políticos, económicos y sociales del país, los cuales podrían modificar las condiciones de mercado, los precios y los rendimientos de los valores operados, entre otros. La Compañía no puede garantizar que estas modificaciones y nuevas políticas de estado no afectarán de forma adversa las actividades, inversiones actuales y posibles, los resultados de operación o la Situación Financiera en general de la misma.

La Compañía considera que los siguientes factores endógenos podrían impactar la situación financiera y los resultados de la misma:

Dependencia de los principales funcionarios

La Compañía a lo largo de su historia ha consolidado una administración sólida, a través de sus ejecutivos y consejeros, así mismo trabaja permanentemente en planes de atracción y retención de talento al más alto nivel, evitando en lo posible la pérdida de los ejecutivos clave, incrementando la habilidad de atraer y retener a personal de dirección suficientemente calificado, tratando de reducir el efecto adverso en el negocio, que impacte la situación financiera y los resultados de operaciones por esta situación.

Implementación de la estrategia comercial

El éxito de la Compañía y de sus subsidiarias ha dependido en gran medida de fortalezas estratégicas desarrolladas a lo largo de su historia:

- Alta capacidad para incrementar la participación en el mercado de los diferentes formatos de negocio que se manejan.
- Mejora continua de la rentabilidad, a través de estrategias financieras orientadas a resultados esperados.
- Fortalecimiento de la estructura organizacional a lo largo de su historia, basándose en las potencialidades de sus recursos.
- Capitalización permanente de los desarrollos tecnológicos.
- Adecuadas estrategias comerciales de acuerdo a una base situacional de mercados.

Construcción y desarrollo

En cuestión de desarrollo inmobiliario, a la fecha se han realizado distintos estudios de mercado así como de pre-factibilidad financiera en diferentes sitios potenciales, tanto para el desarrollo de comercio, como de vivienda media residencial, de oficinas y de uso mixto. En el desarrollo, renovación o construcción de inmuebles, existen algunos riesgos que deben considerarse; entre los más relevantes podemos mencionar la obtención de financiamientos en términos favorables para el desarrollo de los proyectos, así como retrasos en la obtención de permisos gubernamentales para la construcción, ocupación y otros requisitos necesarios.

Relaciones laborales

La Compañía tiene celebrados contratos colectivos de trabajo con varios sindicatos, aunque a la fecha las relaciones con estos han sido satisfactorias, no se podría asegurar la inexistencia en el futuro de algún conflicto que pudiera generar huelgas que afecten la situación financiera y resultados de la Compañía.

Coinversiones

La Compañía no puede asegurar que podrá extender o renovar los acuerdos de coinversión con los que cuenta actualmente, en cuyo caso, la situación de la Compañía podría verse afectada.

Otros factores de riesgo

Considerando que la operación está diseñada, desde la perspectiva de su estrategia de financiamiento, bajo la fórmula de la contratación de un crédito puente, a cargo de Grupo Gigante, y que éste se pagará mediante la transferencia de la deuda hacia Office Depot de México, contemplándose la emisión de un bono a largo plazo y otras alternativas de financiamiento permanentes, los mercados y condiciones económicas podrían cambiar, siendo esto un riesgo potencial. Al tiempo de reconocer esta posibilidad, la Compañía ha previsto y prenegociado con sus bancos que éstas operaciones se conviertan en un crédito de largo plazo.

6. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

La finalidad es reflejar los cambios significativos por la Adquisición de las acciones de Office Depot de México, S.A. de C.V. que corresponden a la participación no controladora, en el Estado Consolidado de Posición Financiera y en el Estado de Utilidad Integral dictaminados a diciembre de 2012 y en el Estado de Utilidad Integral reportado al primer trimestre de 2013. La “información financiera básica” es pública y está disponible en la página web de la Bolsa Mexicana de Valores y en la página web de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V.

La información financiera de esta sección, debe leerse en forma conjunta con los Estados Financieros Dictaminados de 2012 y el Reporte Financiero Trimestral del primer trimestre de 2013, así como con las notas correspondientes a cada período que son parte integrante de los Estados Financieros.

Como se menciona en la sección “**3.5 Tratamiento Contable de la Transacción**”, Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. consolida la información financiera de ODM, generando en los Estados Financieros Consolidados una participación no controladora, la cual como resultado de la transacción será cancelada contra el precio de la Adquisición.

A continuación se detalla la información financiera proforma de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. a las fechas señaladas.

Grupo Gigante, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Estado consolidado proforma de posición financiera
Al 31 de diciembre de 2012
(En miles de pesos)

Activo	Información financiera básica	Ajuste proforma	Cifras proforma
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 968,659	\$	\$ 968,659
Instrumentos financieros	3,095,453		3,095,453
Cuentas por cobrar – Neto	1,340,725		1,340,725
Inventarios – Neto	3,745,947		3,745,947
Pagos anticipados	<u>117,624</u>		<u>117,624</u>
Total del activo circulante	9,268,408		9,268,408
Propiedades y equipo – Neto	8,451,215		8,451,215
Propiedades de inversión	10,473,634		10,473,634
Inversiones en asociadas	40,662		40,662
Crédito mercantil	47,750		47,750
Intangibles y pagos anticipados – Neto	<u>186,143</u>		<u>186,143</u>
Total	<u>\$ 28,467,812</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 28,467,812</u>
Pasivo y capital contable			
Pasivo circulante:			
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	\$ 2,457,432	\$	\$ 2,457,432
Porción circulante de los préstamos bancarios	337,085	8,777,360	9,114,445
Impuestos y gastos acumulados	<u>1,162,641</u>		<u>1,162,641</u>
Total del pasivo circulante	3,957,158	8,777,360	12,734,518
Préstamos bancarios	688,208		688,208
Beneficios a los empleados	92,172		92,172
Impuestos a la utilidad diferidos	1,733,618		1,733,618
Rentas cobradas por anticipado	<u>179,997</u>		<u>179,997</u>
Total del pasivo	6,651,153	8,777,360	15,428,513
Capital contable:			
Capital social	1,374,928		1,374,928
Prima en suscripción de acciones	4,026,542	(5,495,930)	(1,469,388)
Utilidades acumuladas	11,939,512		11,939,512
Otras partidas de resultado integral	<u>1,073,324</u>		<u>1,073,324</u>
Capital contable atribuible a la participación controladora	18,414,306	(5,495,930)	12,918,376
Participación no controladora	<u>3,402,353</u>	<u>(3,281,430)</u>	<u>120,923</u>
Total de capital contable	<u>21,816,659</u>	<u>(8,777,360)</u>	<u>13,039,299</u>
Total	<u>\$ 28,467,812</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 28,467,812</u>

Grupo Gigante, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estado consolidado proforma de utilidad integral

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012

(En miles de pesos)

	Información financiera básica	Ajuste proforma	Cifras proforma
Ventas de bienes -Neto	\$ 17,888,843	\$	\$ 17,888,843
Ingresos por arrendamiento	904,851		904,851
Otros ingresos	<u>67,153</u>		<u>67,153</u>
	18,860,847		18,860,847
Costo de ventas	11,731,670		11,731,670
Gastos de operación	5,106,320		5,106,320
(Revaluación) déficit de propiedades de inversión	(102,854)		(102,854)
Gasto por intereses	64,818		64,818
Ingreso por intereses	(84,035)		(84,035)
Pérdida (utilidad) cambiaria – Neta	106,735		106,735
(Ganancia) pérdida neta en valuación de instrumentos financieros	<u>(17,240)</u>		<u>(17,240)</u>
Utilidad de operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	2,055,433		2,055,433
Impuestos a la utilidad	<u>565,965</u>		<u>565,965</u>
Utilidad de operaciones continuas	1,489,468		1,489,468
Pérdida de operaciones discontinuadas	<u>387,208</u>		<u>387,208</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 1,102,260</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 1,102,260</u>
Otros resultados integrales:			
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	\$ 36,819	\$	\$ 36,819
Ganancia neta en la valuación de activos financieros disponibles para la venta	(160,714)		(160,714)
Impuesto diferido de los activos financieros disponibles para la venta	<u>40,382</u>		<u>40,382</u>
Otros resultados integrales del año	<u>(83,513)</u>		<u>(83,513)</u>
Utilidad integral consolidada	<u>\$ 1,185,773</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 1,185,773</u>
Utilidad neta consolidada atribuible a:			
Participación controladora	\$ 690,604	\$ 412,698	\$ 1,103,302
Participación no controladora	<u>411,656</u>	<u>(412,698)</u>	<u>(1,042)</u>
	<u>\$ 1,102,260</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 1,102,260</u>
Utilidad integral consolidada atribuible a:			
Participación controladora	\$ 792,424	\$ 394,391	\$ 1,186,815
Participación no controladora	<u>393,349</u>	<u>(394,391)</u>	<u>(1,042)</u>
	<u>\$ 1,185,773</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 1,185,773</u>

Grupo Gigante, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estado consolidado proforma de utilidad integral

Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2013

(En miles de pesos)

	Información financiera básica	Ajuste proforma	Cifras proforma
Ventas de bienes -Neto	\$ 4,407,162	\$	\$ 4,407,162
Ingresos por arrendamiento	258,082		258,082
Otros ingresos	<u>13,933</u>	<u> </u>	<u>13,933</u>
	4,679,177		4,679,177
Costo de ventas	2,916,708		2,916,708
Gastos de operación	1,273,308		1,273,308
(Revaluación) déficit de propiedades de inversión	21,137		21,137
Gasto por intereses	28,390		28,390
Ingreso por intereses	(19,486)		(19,486)
Pérdida (utilidad) cambiaria – Neta	22,085		22,085
(Ganancia) pérdida neta en valuación de instrumentos financieros	(2,476)		(2,476)
Participación en resultado de subsidiarias	<u>844</u>	<u> </u>	<u>844</u>
Utilidad de operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	438,667		438,667
Impuestos a la utilidad	<u>152,564</u>	<u> </u>	<u>152,564</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 286,103</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 286,103</u>
Otros resultados integrales:			
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	\$ 82,118	\$	\$ 82,118
Ganancia neta en la valuación de activos financieros disponibles para la venta	34,132		34,132
Impuesto diferido de los activos financieros disponibles para la venta	<u>(12,801)</u>	<u> </u>	<u>(12,801)</u>
Otros resultados integrales del año	<u>103,449</u>	<u> </u>	<u>103,449</u>
Utilidad integral consolidada	<u>\$ 182,654</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 182,654</u>
Utilidad neta consolidada atribuible a:			
Participación controladora	\$ 196,963	\$ 87,791	\$ 284,754
Participación no controladora	<u>89,140</u>	<u>(87,791)</u>	<u>1,349</u>
	<u>\$ 286,103</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 286,103</u>
Utilidad integral consolidada atribuible a:			
Participación controladora	\$ 134,860	\$ 46,445	\$ 181,305
Participación no controladora	<u>47,794</u>	<u>(46,445)</u>	<u>1,349</u>
	<u>\$ 182,654</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 182,654</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA CONSOLIDADOS

Al tratarse de una adquisición de una entidad ya controlada, de acuerdo con los lineamientos de las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS"), las notas a los Estados Financieros Proforma Consolidados de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. son las mismas a las reportadas en los Estados Financieros Dictaminados de 2012 y en el Reporte Financiero Trimestral del primer trimestre de 2013, excepto por la nota 14 de préstamos bancarios, ya que derivado de la contratación de Financiamiento (**ver sección 3.3**) para la Adquisición, Grupo Gigante registrará un pasivo bancario circulante (**ver sección 3.5**). Tratamiento contable de la transacción). La nota de préstamos bancarios queda de la siguiente manera:

NOTA 14. Préstamos Bancarios

(En miles de pesos)

	Información financiera básica	Ajuste proforma	Cifras proforma
No garantizados a costo amortizado:			
Contrato de crédito simple para construcción pagadero al 31 de mayo de 2013, el crédito otorgado fue de \$130,000 de los cuales al 31 de diciembre de 2012 se han dispuesto de aproximadamente el 26% del mismo. Los intereses se pagan mensualmente a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) más 2.10 puntos porcentuales anuales.	\$ 34,211	\$	\$ 34,211
Contrato de crédito simple a pagar en seis meses. Los intereses se pagan mensualmente a una tasa fija de 5.75%.	2,597		2,597
Contrato de crédito simple para construcción pagadero al 31 de mayo de 2013, el crédito otorgado fue de \$250,000 de los cuales al 31 de diciembre de 2012 se ha dispuesto de aproximadamente el 26% del mismo. Los intereses se pagan mensualmente a TIIE más 2.10 puntos porcentuales anuales.	65,789		65,789
	<u>102,597</u>	<u>0</u>	<u>102,597</u>

**Garantizados a costo
amortizado:**

Con fecha 25 de junio de 2010, se contrató un crédito simple con garantía hipotecaria, a pagar en 108 amortizaciones mensuales con 12 meses de período de gracia únicamente por lo que respecta al capital, la primera de ellas se realizó el 25 de julio de 2011. Los intereses se pagarán mensualmente a la TIIE más 3 puntos porcentuales.

201,230

201,230

Con fecha 25 de junio de 2010, se contrató un crédito simple con garantía hipotecaria, a pagar en 96 amortizaciones mensuales con 24 meses de período de gracia únicamente por lo que respecta al capital, la primera de ellas se realizó el 25 de julio de 2012. Los intereses se pagarán mensualmente a TIIE más 3 puntos porcentuales.

323,149

323,149

Con fecha 26 de Octubre de 2012, se contrató un crédito simple con garantía hipotecaria, a pagar al final de un plazo de siete años. Los intereses se pagan mensualmente a una tasa fija del 6.97%.

398,317

398,317

Financiamiento para la
Adquisición (ver sección 3.3)

0

8,777,360

8,777,360

922,696

8,777,360

9,700,056

Total préstamos bancarios

\$ 1,025,293

\$ 8,777,360

\$ 9,802,653

Porción circulante

\$ 337,085

\$ 8,777,360

\$ 9,114,445

Préstamos bancarios a largo
plazo

688,208

688,208

\$ 1,025,293

\$ 8,777,360

\$ 9,802,653

7. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA

Los siguientes comentarios pretenden dar una descripción de los ajustes proforma incorporados a los Estados Financieros Base.

El presente análisis debe leerse en conjunto con el Reporte Anual 2012 y el Reporte de Información Financiera Trimestral a marzo de 2013.

RESULTADOS

Participación controlada y no controlada.- Como se explica en la sección “3.5. descripción detallada de la operación”, la adquisición de las acciones de Office Depot de México, S.A. de C.V. representará para la Compañía un incremento en la participación controladora y por consecuencia una disminución en la participación no controladora relacionada con Office Depot.

SITUACION FINANCIERA

Porción circulante de los créditos bancarios.- Derivado de la contratación de financiamiento para cubrir el monto de la operación, Grupo Gigante registrará un pasivo bancario circulante.

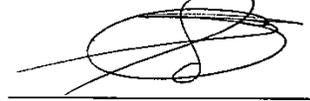
Participación controlada y no controlada.- La Compañía consolida los estados financieros de sus subsidiarias, incluida entre ellas ODM; debido a lo anterior, los estados financieros consolidados muestran una “participación no controladora”, la cual como resultado de la transacción será cancelada contra la entrega del precio de la adquisición, la diferencia entre el precio de la adquisición y el valor de la participación no controladora relativa a Office Depot será reconocida dentro del capital contable como una prima en suscripción de acciones.

8. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos, manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el Folleto, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en el Folleto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



Por: Angel Losada Moreno
Director General



Por: Sergio Montero Querejeta
Director Corporativo



Por: Arturo Cabrera Valladares
Director de Finanzas Corporativas



Por: Alfonso Espinosa Gastelum
Subdirector Jurídico Corporativo

9. ANEXOS

Opinión del auditor externo que verse sobre la cuantificación de la Transacción y su incorporación al estado financiero.

Informe de revisión de los Auditores Independientes de la Información Financiera Proforma incluida en la declaración de información en caso de reestructuraciones societarias de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V.

Hemos revisado los ajustes proforma que reflejan la operación descrita en la sección “3.5 Tratamiento Contable de la Transacción” de la declaración de información en caso de reestructuraciones societarias de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. (la “Compañía”) (“la declaración de información”) y la aplicación de esos ajustes a las cifras básicas que se presentan en la columna “Información financiera básica” en la sección “6. Información financiera seleccionada” de la declaración de información, la cual comprende el estado consolidado de posición financiera al 31 de diciembre de 2012 y los estados consolidados de utilidad integral por el año que terminó al 31 de diciembre de 2012 y por el periodo de tres meses que terminó al 31 de marzo 2013. La información financiera consolidada básica se deriva de los estados financieros básicos sin examinar que fueron revisados por nosotros. Los ajustes proforma están basados en los supuestos de la administración que se describen en la sección “3.5 Tratamiento Contable de la Transacción” de la declaración de información. La información financiera proforma es responsabilidad de la administración de la Compañía.

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas para atestiguar establecidas por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Una revisión es sustancialmente menor en alcance a un examen. El objetivo de un examen es la expresión de una opinión sobre los supuestos de la administración, los ajustes proforma y la aplicación de esos ajustes a la información financiera básica y en consecuencia, no expresamos tal opinión.

El objetivo de esta información financiera consolidada proforma es mostrar cuáles pudieran haber sido los efectos importantes en la información financiera consolidada básica de la operación que se describen en la sección “3.5 Tratamiento Contable de la Transacción” de la declaración de información, de haber ocurrido éstas a la fecha de los estados de posición financiera consolidado que contiene la información financiera consolidada básica. Sin embargo, los estados financieros consolidados proforma que se describen en el primer párrafo no son necesariamente indicativos del resultado de las operaciones ni de los correspondientes efectos en la posición financiera consolidada que se hubieran determinado si la operación mencionada, realmente hubieran ocurrido a la fecha de los estados de posición financiera consolidados que contiene la información financiera consolidada básica.

En nuestra revisión no encontramos situación alguna que nos haga pensar que los supuestos de la administración no proporcionan una base razonable para presentar los efectos importantes directamente atribuibles a la operación antes mencionada y que se describen en la sección "3.5 Tratamiento Contable de la Transacción" de la declaración de información, que en los ajustes proforma relativos no se le da efecto adecuado a esos supuestos o que la columna de "Cifras proforma" incluida en la sección "6. Información financiera seleccionada" no refleja la aplicación apropiada de esos ajustes a las cifras básicas que se presentan en la columna "Información financiera básica" en la sección "6. Información financiera seleccionada" de la declaración de información y que dan como resultado los estados consolidados de posición financiera proforma al 31 de diciembre de 2012 y los estados consolidados de utilidad proforma por el año que terminó al 31 de diciembre de 2012 y por el periodo de los tres meses que terminó al 31 de marzo 2013 incluidos en la declaración de información

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Francisco Pérez Cisneros
31 de Mayo de 2013