



TIENDAS EFE S.A.
Tercera Emisión del Programa de Instrumentos de
Corto Plazo Tiendas EFE I – Serie E

Hasta por un monto máximo en circulación de S/. 6'200,000.00
Oferta Pública de Instrumentos de Corto Plazo

Por Resolución de Gerencia General Conasev N° 019-2006-EF/94.11, de fecha 07 de marzo de 2006, se dispuso la inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores, el programa de emisión denominado "Programa de Instrumentos de Corto Plazo Tiendas EFE I" de Tiendas EFE S.A. (el "Emisor"), que posibilita la emisión de instrumentos de corto plazo hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 4'000,000.00 (Cuatro millones de Dólares Americanos) o su equivalente en otras monedas. Los Instrumentos de Corto Plazo Tiendas EFE I se podrán emitir en una o más emisiones y sus series correspondientes, hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 4'000,000.00.

El Emisor tiene como objeto social la venta de mercaderías, principalmente artefactos electrodomésticos, equipos de cómputo y de telefonía celular en sus tiendas principales ubicadas en Chiclayo (3 tiendas) y en sucursales ubicadas en las ciudades de Tumbes, Piura, Sullana, Paita, Cajamarca, Jaén, Trujillo (2 tiendas), Virú, Chimbote, Huaraz, Ica, Pisco, Chincha, Huancayo (2 tiendas), Tarma, La Merced, Huánuco, Tingo María, Ayacucho Arequipa (3 tiendas), Cuzco, Juliaca, Tarapoto, Yurimaguas, Iquitos y Pucallpa. La duración de la sociedad es indeterminada.

El capital social del Emisor íntegramente suscrito y pagado asciende a S/.12,000,000.00, (Doce millones de Nuevos Soles), el cual se encuentra representado por 12,000,000 de acciones comunes -única clase- de un valor nominal de S/ 1.00 (un Nuevo Sol) cada una. Dicho aumento de capital se realizó mediante acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha de 26 de marzo de 2008.

Se ha acordado en esta oportunidad emitir Instrumentos de Corto Plazo, bajo las siguientes condiciones:

| | |
|--|--|
| Emisor: | Tiendas EFE S.A. |
| Agente Colocador: | Solfin Sociedad Agente de Bolsa S.A.C. ("Solfin SAB") con domicilio en Jr. Antonio Miro Quesada N° 191 oficina 206 – Lima 1. Central Telefónica: (511) 428-2277. |
| Representante del Agente Colocador: | Enrique José Solano Morales, Gerente General de Solfin SAB. |
| Denominación: | Tercera Emisión del Programa de Instrumentos de Corto Plazo Tiendas EFE I. |
| Tipo de Instrumento: | Papeles Comerciales. |
| Clase: | Instrumentos de Corto Plazo nominativos, indivisibles, libremente negociables y estarán representados por anotaciones en cuenta a través de Cavali. |
| Código ISIN: | PEP75736V224 |
| Moneda: | Nuevos Soles. |
| Monto a Subastarse: | Hasta por un importe máximo en circulación de S/. 1'800,000.00 (Un Millón Ochocientos Mil y 00/100 Nuevos Soles). |
| Valor Nominal: | S/. 1,000.00 (Mil Nuevos Soles) cada uno. |
| Serie: | Serie E, que no podrá exceder de 1'800,000.00 (Un Millón Ochocientos Mil y 00/100 Nuevos Soles). |
| Plazo de vencimiento: | La Serie E tendrá un vencimiento de 360 días, contados a partir de la Fecha de Emisión. |
| Precio de Colocación: | Bajo la par. |
| Interés | Cupón cero. |

| | | |
|---|--|-------|
| Amortización: | Sobre el 100% del Valor Nominal al vencimiento del plazo. | |
| Beneficios Tributarios: | Exoneraciones al Impuesto a la Renta (IR) sobre los intereses y la ganancia de capital, hasta el 31 de diciembre de 2008. Exoneración del Impuesto General a las Ventas (IGV) sobre los intereses, hasta el 31 de diciembre de 2009. | |
| Tipo de oferta: | Oferta Pública Primaria en Rueda de Bolsa de la Bolsa de Valores de Lima ("BVL") bajo la modalidad de negociación periódica a través del Sistema de Negociación Electrónico – ELEX de la BVL. | |
| Mecanismo para la Adjudicación: | Subasta Holandesa a través del Módulo de Colocación Primaria y Secundaria de Valores del Sistema de Negociación Electrónico – ELEX de la BVL. | |
| Variable a subastar: | Tasa de rendimiento. | |
| Mecanismo de prorrateo: | En caso que la demanda exceda la oferta a la Tasa de Colocación, se efectuará un prorrateo proporcional entre todos los adjudicatarios cuyas propuestas tengan una tasa de interés igual a la Tasa de Colocación. Para mayor detalle remitirse al Prospecto Marco y al Complemento del Prospecto. | |
| Prospecto Marco y Complemento del Prospecto: | Estarán disponibles para su evaluación en la oficina principal del "Emisor", en Solfin SAB y en el Registro Público del Mercado de Valores. | |
| Garantías: | Garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor. | |
| Clasificación de Riesgo: | Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo | CLA-2 |
| | Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. | EQL 2 |
| Clasificación de Riesgo Equivalente de la SBS: | CP-2. | |
| Moneda de Pago: | Nuevos Soles. | |
| Lugar y Agente de Pago: | Cavali, con domicilio en Pasaje Acuña N° 106, Lima. | |
| Fecha de la Subasta y Adjudicación: | 13 de agosto de 2008. | |
| Hora de la Adjudicación: | A partir de las 13:00 horas del 13 de agosto de 2008. | |
| Ingreso de propuestas: | Las propuestas de compra se ingresarán el 13 de agosto de 2008 a partir de las 12:00 horas hasta las 13:00 horas, a través del Módulo de Colocación Primaria y Secundaria de Valores del Sistema de Negociación Electrónico – ELEX de la BVL. El mecanismo permite que los inversionistas puedan elegir a la Sociedad Agente de Bolsa de su preferencia, a fin de remitir sus órdenes de compra. | |
| Fecha de Emisión: | 14 de agosto de 2008. | |
| Fecha y modalidad de Liquidación: | Se realizará el día 14 de agosto de 2008, a través de CAVALI, dentro de los plazos y horarios establecidos para las operaciones al contado en rueda de bolsa. | |
| Fecha de vencimiento: | Serie E: 9 de agosto de 2009. | |
| Aviso Importante: | En caso no se presenten ofertas de compra o cuando las ofertas de compra no sean acordes con las condiciones del mercado o las expectativas del Emisor, el Emisor podrá reducir el monto de la oferta e inclusive declararla desierta. Asimismo, el Emisor se reserva el derecho de suspender o dejar sin efecto la subasta en cualquier momento y sin necesidad de expresar causa alguna. | |



Tiendas EFE S. A.
Entidad Estructuradora



Solfin SAB
Agente Colocador