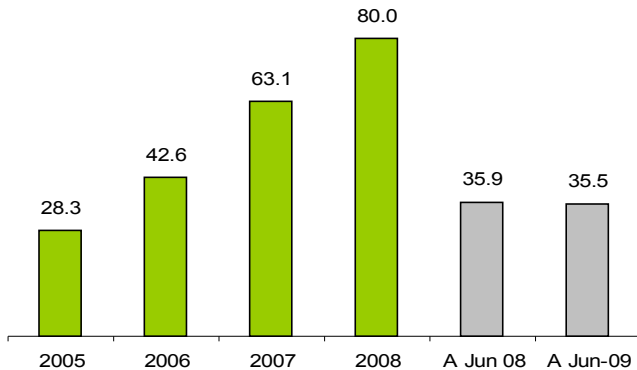


Tiendas EFE S.A.

- Tiendas EFE S.A. ("Tiendas EFE") se dedica a la venta de artefactos electrodomésticos, computadoras y teléfonos celulares en sus 44 tiendas ubicadas en las ciudades de Chiclayo (3 tiendas), y sucursales en Tumbes, Piura, Sullana, Paita, Cajamarca (2 tiendas), Jaén, Trujillo (2 tiendas), Virú, Chocope, Chimbote, Huaraz, Ica, Pisco, Chincha, Huancayo (2 tiendas), Tarma, La Merced, Huánuco, Tingo María, Ayacucho, Arequipa (3 tiendas), Cuzco, Juliaca, Tarapoto, Yurimaguas, Iquitos, Pucallpa, Talara, Moyobamba, Tacna, Huacho, Chepén, Nazca, Cerro de Pasco y Lima (Villa Maria del Triunfo); además cuenta con los servicios de un Operador Logístico, cuyo almacén central está ubicado en la ciudad de Lima.
- Tiendas EFE es la cadena de electrodomésticos más antigua del norte del país con más de 40 años de servicio en el Perú. Durante su trayectoria ha sabido consolidar su participación en el mercado nacional (aproximadamente 19% del mercado de provincias y 10% del mercado nacional).
- El negocio de Tiendas EFE está concentrado en dos rubros: el comercial, producto de la venta de electrodomésticos y otros, y el financiero, negocio que ha sido trasladado a su afiliada Efectiva.
- Los accionistas de Tiendas EFE son Ricardo del Castillo Cornejo y Manuel Tudela Gubbins en partes iguales.
- El Directorio está formado por: Ricardo del Castillo C., Manuel Tudela G., Guillermo del Castillo J., Julio Luque B., Jesús Zamora L. y Eduardo Castro-Mendivil B.

Ventas Totales Tiendas EFE (US\$ Millones)



- Los principales proveedores de Tiendas EFE son Sony, LG, Samtronics, Panasonic, BSH, Indurama, Philips, Deltron, HP Compaq, Oster, Imaco y Electrolux.
- El plan de mediano y largo plazo de Tiendas EFE es continuar su crecimiento mediante la apertura de nuevas tiendas en provincias, e ingresar al mercado de Lima.
- Tiendas EFE administró también el negocio financiero de créditos de consumo hasta abril del 2004, fecha en la cual inicia actividades la empresa afiliada Edpyme Efectiva S.A.
- La estrategia fue separar el negocio comercial del negocio financiero para ofrecer financiamiento directo al cliente, con una tasa de interés competitiva y teniendo un vehículo separado para financiar las carteras de cuentas por cobrar.

Mercado de Electrodomésticos

- Tiendas EFE participa en el mercado de electrodomésticos, creció el 2008 en 20%, con ventas alrededor de US\$ 80 MM.
- Las principales líneas del mercado son TVs, equipos de audio, lavadoras y refrigeradoras, así como la línea digital, computadoras y celulares.
- Durante el segundo trimestre, continuó la tendencia positiva de las ventas aunque con resultados ligeramente menores. Esto se debió a la crisis financiera; sin embargo, fue contrareestado gracias a las campañas publicitarias, promociones y a la estrategia desplegada por la fuerza de ventas.

Información Financiera

US\$ Millones	2005	2006	2007	2008	A Jun 08	A Jun-09
Ventas	28.3	42.6	63.1	80.0	35.9	35.5
Utilidad Bruta	6.7	10.2	18.1	21.7	9.1	8.9
EBITDA	2.2	3.6	5.0	6.9	2.7	1.9
EBITDA + Ing. Financieros	3.7	4.5	5.0	6.3	2.5	1.5
Utilidad Neta	1.2	2.1	3.0	3.7	1.3	0.8
Deuda Total	0.7	7.0	13.1	13.2	11.7	9.7
Patrimonio	3.5	5.0	7.2	9.0	7.8	9.8
Deuda / Capitalización	16%	58%	65%	59%	60%	50%
Margen Bruto (%)	24%	24%	29%	27%	25%	25%
Margen EBITDA (%)	8%	8%	8%	9%	8%	5%
Margen EBITDA + Ing. Fin. (%)	13%	11%	8%	8%	7%	4%
Margen Neto (%)	4%	5%	5%	5%	4%	2%

Programa de Papeles Comerciales

- Tiendas EFE ha inscrito en el Registro Público de Valores un programa de Instrumentos de Corto Plazo (ICP) hasta por US\$ 4 millones.
- El programa tiene una categoría de riesgo equivalente de CP-2 otorgada por la SBS.
- Ha sido la primera empresa mediana de riesgo 2 en inscribir y colocar una serie de ICP en soles.
- Cuenta con un track record impecable en el mercado local de tres años en el que ha colocado más de US\$ 15 MM y pagado US\$ 13 MM.
- Los recursos obtenidos serán para financiar las necesidades de inversión en nuevas tiendas y capital de trabajo que implicará el crecimiento de la empresa.
- Agente Colocador: Solfin SAB

Consideraciones de Inversión

- Crecimiento superior al promedio del mercado en los últimos años.
- Buena posición de mercado (19% en provincias).
- Altos niveles de venta por tienda.
- Negocio rentable (8 % de EBITDA en el negocio de retail).

Para mayor información contactar a: Enrique Solano Morales / Cristhian Escalante Telf. (511) 428 2277