



REPORT ECUADORIAN AUDITOR

15 de Julio del 2013

Señores señores:

Loudine Ilusiones Ecuador S.A.
República El Salvador N.36-81 y Suecia
Ed. Quilate, piso 12 Oficina 34 A
Quito - Ecuador

De mi consideración:

He realizado los procedimientos previamente convenidos con ustedes, que se detallan en los párrafos siguientes, con el propósito de cumplir con la normativa tributaria ecuatoriana, respecto a comprobar la pertinencia del gasto incurrido en el ejercicio económico 2012, en relación a las transacciones efectuadas por Loudine Ilusiones Ecuador S.A. (en adelante LEUDINE o la Compañía), con la compañía con residencia fiscal en la Confederación Suiza: Kreisler Handels GmbH.

My work was carried out in accordance with the Audit Reporting Standard (NEA) No. 30 issued by the National Federation of Accountants of Ecuador, applicable to works previously agreed procedures, which was concluded solely for the purpose of allowing check the relevance the expenses incurred abroad, the need to effect it in generate income and to analyze whether the income is taxed abroad remitted or not to the respective income tax in Ecuador.

Los procedimientos básicos que se detallan a continuación fueron aplicados a las transacciones efectuadas por LEUDINE con la empresa Kreisler Handels GmbH, durante el ejercicio económico 2012:

15 de Julio del 2013

Dear Sirs,

Loudine Ilusiones Ecuador S.A.
República El Salvador N.36-81 y Suecia
Ed. Quilate, piso 12 Oficina 34 A
Quito - Ecuador

From my account:

I have performed the procedures agreed with you beforehand, as detailed in the following paragraphs, in order to comply with tax regulations Ecuadorian respect to check the relevance of the expense incurred in fiscal year 2012, relative to transactions by Loudine Ilusiones Ecuador SA (hereinafter LEUDINE or the Company), the company with tax residence in the Swiss Confederation: Kreisler Handels GmbH.

The basic procedures listed below were applied to transactions made by the company LEUDINE Kreisler Handels GmbH, during fiscal year 2012.

- Obtuvo copia del Registro Único de Contribuyentes - RUC de LEUDINE, con el objeto de verificar el nombre de la Compañía y número de registro.
- Solicito el Contrato de Servicios cobrado y firmado entre LEUDINE y Kreisler Handels GmbH, denominado "Services Agreement".

- I got a copy of the Registry of Taxpayers - LEUDINE RUC, in order to verify the company name and registration number.
- Request the Service Contract agreed and signed between LEUDINE and Kreisler Handels GmbH, named "Services Agreement"



- c) Analice la pertinencia del gasto para el desarrollo de la actividad económica en el Ecuador.
- d) Califique el ingreso que remitió **LEUDINE** al exterior, conforme al Convenio entre la República del Ecuador y la Confederación Suiza para evitar la doble imposición en materia de Impuesto sobre la Renta y sobre el Patrimonio, publicado en el Registro Oficial No. 788 (septiembre 25 de 1995) de Ecuador.
- e) Identifique si los valores remesados por **LEUDINE** a la entidad domiciliada en la Confederación Suiza: **Kreiser Handels GmbH**, son o no ingresos gravados en el Ecuador.
- f) En la aplicación de los procedimientos previamente convenidos, Considere que el gasto registrado en la contabilidad de **LEUDINE** surge del total de las facturas emitidas por **Kreiser Handels GmbH**, durante el ejercicio económico 2012, conforme se desprende de la documentación proporcionada por la Administración de **LEUDINE**.
- g) Mi alcance de revisión incluyó la totalidad del gasto incurrido por **LEUDINE** con **Kreiser Handels GmbH** y, de acuerdo con lo expuesto, mi trabajo no consideró ningún método de muestreo.
- h) Obtuve copia del certificado de residencia fiscal de **Kreiser Handels GmbH** emitido por la administración tributaria de la Confederación Suiza debidamente autenticada ante el respectivo consul ecuatoriano con su respectiva traducción al castellano.
- i) Verifique el cumplimiento de las siguientes disposiciones tributarias vigentes a la fecha de emisión del presente informe de certificación de gastos:
- c) Discuss the relevance of expenditures for the development of economic activity in Ecuador.
- d) Rate the **LEUDINE** income sent abroad, under the Convention between the Republic of Ecuador and the Swiss Confederation for the avoidance of double taxation with respect to Taxes on Income and on Capital, published in Official Gazette No. 789 (September 25 of 1995) of Ecuador.
- e) Identify whether the values **LEUDINE** remitted by the entity in the Swiss Confederation: **Kreiser Handels GmbH**, taxable income or not in Ecuador.
- f) In the implementation of previously agreed procedures, Consider the expense recognized in the anexo **LEUDINE** accounting of all invoices issued by **Kreiser Handels GmbH**, during fiscal 2012, as is clear from the documentation provided by the Administration **LEUDINE**.
- g) My scope of review included the entire expenditure incurred by **Kreiser LEUDINE** with **Kreiser Handels GmbH** and, according to the above, my work did not consider any sampling method.
- h) Got a copy of the certificate of tax residence of **Kreiser Handels GmbH** issued by the tax authorities of the Swiss Confederation respectively duly authenticated by the Ecuadorian consul with a translation into Castilian.
- i) Check compliance with current tax provisions following the date of issuance of this certification report of expenses:



El Artículo 48 (Retenciones en la fuente sobre pagos al exterior) de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en concordancia con el Artículo 31 (Certificación de los Auditores Independientes) del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, donde se establece que quienes realicen pagos o créditos en cuenta al exterior, que constituyan rentas gravadas, directamente, mediante compensaciones o con la mediación de entidades financieras u otros intermediarios, actuarán como agentes de retención en la fuente del Impuesto a la Renta.

Si el pago o crédito en cuenta realizado (en este caso por LEUDINE) no constituye un ingreso gravado en el Ecuador, o si en los pagos al exterior se aplican las disposiciones de convenios de doble tributación, el gasto deberá encontrarse certificado por informes expedidos por auditores independientes que tengan sucursales filiales o representación en el país (Ecuador).

La certificación se referirá a la pertinencia del gasto para el desarrollo de la respectiva actividad, a su cuantía y adicionalmente deberá explicarse claramente por qué el pago no constituiría un ingreso gravado en el Ecuador.

Estas certificaciones se legalizarán ante el consul ecuatoriano más cercano al lugar de su emisión.

El Artículo 30 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno (RLRTI), señala que son deducibles los pagos efectuados al exterior que estén directamente relacionados con la actividad en el Ecuador y se destinen a la obtención de rentas gravadas.

Para el desempeño de las mencionadas funciones y la realización del presente Informe de Certificación de Gastos, se ha utilizado como única fuente la información proporcionada por la Administración de LEUDINE.

Article 48 (Withholding at source on payments abroad) of the Organic Law on Internal Taxation, in accordance with Article 31 (Certification of Independent Auditors) of the Regulations for the Implementation of the Law on Internal Taxation, where states that those who make payments or account credits abroad, which constitute taxable income directly through trade or through the mediation of financial institutions or intermediaries act as agents of withholding income tax.

If payment or account credit made (in this case LEUDINE) is not a taxable income in Ecuador, or if foreign payments the provisions of double taxation, expenditure reports must be issued by certified independent auditors have branches, subsidiaries or representative in the country (Ecuador).

The certification will address the relevance of expenditures for the development of the respective activity, in addition to its size and should be clearly explained that the payment would not constitute taxable income in Ecuador.

These certifications will be legalized before the Ecuadorian consul nearest to issuance.

Article 30 of the Regulations for the Implementation of the Internal Tax Regime Law (RLRTI) indicates that payments are deductible abroad that are directly related to the activity in Ecuador and are intended to obtain taxable income.

To perform those functions and the implementation of this Certification Report Expenses, has been used as the only source, information provided by the Administration LEUDINE.



Como resultado de mi trabajo, he identificado que el gasto realizado en el exterior con Kreisker Handels GmbH asciende a USD 1,400,000, el cual está registrado en la contabilidad de LEUDINE, soportado con sus respectivas facturas de acuerdo al siguiente detalle:

KRE.IN2012.028 20-Oct-2012, USD 250,000.00
KRE.IN2012.029 30-Oct-2012, USD 250,000.00
KRE.IN2012.030 15-Nov-2012, USD 250,000.00
KRE.IN2012.031 30-Nov-2012, USD 250,000.00
KRE.IN2012.032 15-Dec-2012, USD 200,000.00
KRE.IN2012.033 30-Dec-2012, USD 200,000.00

TOTAL USD 1,400,000

Estos honorarios están contemplados en el contrato de servicios de fecha 10 de Octubre del 2012, por Formación en la fuerza de ventas de Leudine Ilusiones Ecuador S.A.

De conformidad con las declaraciones de la gerencia de la empresa en el 2012, solo se prestaron los servicios facturados de conformidad con los conceptos antes descritos.

ANÁLISIS DE PERTINENCIA

Leudine Ilusiones Ecuador S.A. es una compañía de ventas directas de colecciones de productos para la belleza y el cuidado personal creada a finales del año 2010; sus operaciones se iniciaron formalmente en Octubre de 2011, logrando para Octubre de 2012 un crecimiento vertiginoso de más de 1,500% dentro de la industria de las ventas directas en Ecuador colocando en este periodo de tiempo más de 1,000,000 de unidades de productos.

Leudine Ilusiones Ecuador S.A. es una compañía subsidiaria de L'ÉUDINE, compañía que por más de 11 años ha explotado su marca en diversos países de la región. La presencia de L'ÉUDINE en Ecuador obedece a la estrategia de tomar participación en la industria de las ventas directas de belleza, que para el año 2012 llegó a vender más de \$600 millones de dólares.

As a result of my work, I have identified that the expenditure on the outside with Kreisker Handels GmbH amounting to USD 1,400,000, which is recorded in the accounts of LEUDINE, supported with their respective bills as detailed below:

KRE.IN2012.028 20-Oct-2012, USD 250,000.00
KRE.IN2012.029 30-Oct-2012, USD 250,000.00
KRE.IN2012.030 15-Nov-2012, USD 250,000.00
KRE.IN2012.031 30-Nov-2012, USD 250,000.00
KRE.IN2012.032 15-Dec-2012, USD 200,000.00
KRE.IN2012.033 30-Dec-2012, USD 200,000.00

TOTAL USD 1,400,000

These fees are included in the service contract dated October 10, 2012, by training the sales force Leudine Ilusiones Ecuador S.A.

In accordance with the statements by management of the company in 2012, only provided the services billed in accordance with the concepts described above.

ANÁLISIS DE RELEVANCE

Leudine Ilusiones Ecuador S.A. is a direct sales company; collections for beauty products and personal care created at the end of 2010, its operations were formally launched in October 2011, to October 2012 achieving a rapid growth of over 1,500% in the direct selling industry in Ecuador placing in this period of time more than 1,000,000 units of products.

Leudine Ilusiones Ecuador S.A. is a subsidiary of L'ÉUDINE, a company that for over 11 years has exploited its mark in several countries in the region. The presence of L'ÉUDINE in Ecuador due to the strategy to take share in the direct sales industry in this country, that by the year 2012 went on to sell more than \$600 million.



Las ventas directas es la industria que brinda oportunidad de crecimiento personal a familias de bajos recursos en Ecuador. En este sentido, **Leudine Illusions Ecuador S.A.** ha establecido un plan estratégico para contar con un socio de mucha trayectoria en el mundo del entrenamiento personal como instrumento de autoayuda y superación personal.

Para ello, **Leudine Illusions Ecuador S.A.** por intermedio de **Kreiser Handels GmbH**, compañía ubicada en Basenstrasse 79 6300, Zug Switzerland ejecuto durante 2012 una campaña de entrenamiento a su fuerza de ventas que sirvió para apuntalar el comienzo de **Leudine Illusions Ecuador S.A.** en el mercado Ecuatoriano. La campaña consistió en la implementación de una gran escuela de vendedores denominada "**Universidad L'EUDINE**".

La **Universidad L'EUDINE** se desarrolló en varios módulos, varias fechas, varias localidades del Ecuador; donde su contenido programático sirvió para establecer las bases del desarrollo de los líderes de ventas de esta compañía; los cuales citamos a continuación:

- Identidad corporativa I
- Conceptos de Liderazgo
- Comunicación efectiva
- Planificación I
- Presupuesto I
- Como vender, como presentar los productos
- Conocer los productos
- Identidad corporativa II

Estas asignaturas fueron conducidas por un grupo de expertos. Su ejecución, implicó el traslado hasta distintas localidades de Ecuador; el uso de ayudas tecnológicas, de plataformas para reuniones y conferencias online, etc. Todo lo cual es considerado por la gerencia de **Leudine Illusions Ecuador S.A.** como una necesidad en función de que su erogación se hace indispensable para lograr el crecimiento y competitividad requerida en tan difícil mercado. Por ello, la gerencia de la compañía busca formar líderes-vendedores de calidad que primero que nada representen la marca y en segunda instancia generen oportunidades de negocios para ellos y para sus accionistas. Vista desde otra perspectiva, la industria de las ventas directas y **Leudine Illusions Ecuador S.A.** no es la excepción, acostumbra a mover sentimientos que mezclados con deseos de superación se convierten en las bases para que motivadores, tales como Anthony Robbins preparen a las masas y les den las herramientas para crecer, progresar y en este caso, vender productos. Esto es

Direct sales are the industry that offers opportunity for personal growth to low-income families in Ecuador, in this sense, **Leudine Illusions Ecuador S.A.** has established a strategic plan to have a partner of great experience in the world of personal training as an instrument of self-help and personal growth.

For this, **Leudine Illusions Ecuador S.A.** through **Kreiser Handels GmbH**, a company located in Basenstrasse 79 6300, Zug Switzerland in 2012 campaign run during training to its sales force that served to prop the beginning of **Leudine Illusions Ecuador S.A.** in the Ecuadorian market. The campaign consisted of the implementation of a large school of vendors called "**L'EUDINE University**".

L'EUDINE University developed into several modules, various dates, various locations in Ecuador, where programmatic content served to lay the foundation for the development of sales leaders from this company. Which we quote below:

- Corporate Identity I
- Concepts of Leadership
- Effective Communication
- Planning I
- Budget I
- How to sell, how to present products
- Know the products
- Corporate Identity

These subjects were conducted by a group of experts. His execution, implied transfer to different locations in Ecuador, the use of technological aids, platforms for online meetings and conferences. All of which is considered by management of **Leudine Illusions Ecuador S.A.** as a need depending on your outlay is essential for growth and competitiveness required in such a difficult market. Therefore, the management of the company seeks to train leaders / marketers of quality first of all represent the brand and secondly to generate business opportunities for themselves and shareholders. Viewed from another perspective, the direct selling industry and **Leudine Illusions Ecuador S.A.** not an exception, used to move feelings mixed with a desire to excel become the basis for motivators, such as Anthony Robbins prepare the masses and give them the tools to grow and progress and in this case, sell products. This is described as no real, we motivators that drive people to realize the goal of help and improvement. All of this



certificado como normal, ver motivadores que conducen masas para lograr el objetivo de ayuda y superación. Todo lo anterior, me lleva a concluir que el gasto objeto de análisis en este informe es normal y necesario dentro de la actividad que realiza Leudine Illusions Ecuador S.A.

My analysis also focused on the evaluation of the relevance of information in this sense we can say that the information is suitable to meet the needs of different users of the same. This is achieved through periodic assessments management Leudine Illusions Ecuador S.A. performed. All of which suggests that in absolute terms the expenditure in question allows a prediction based on current sales level which could be future spending on a sales level different from current collections.

Con base a los antes señalado, el gasto incurrido con Kreisler Handels GmbH, es efectuado con el fin de incrementar el ingreso de renta gravada para LEUDINE

leads me to conclude that spending analyzed in this report is normal and necessary within the activity performed Illusions Leudine Ecuador S.A.

Based on the aforementioned, the expense incurred with Kreisler Handels GmbH, is made in order to increase the income of taxable income for LEUDINE.

CERTIFICACIÓN.-

Con base en la documentación e información a mi suministrada por la Administración de LEUDINE correspondiente al ejercicio económico 2012, certifico que:

- a) Obtengo copia del Registro Único de Contribuyentes (RUC) de la Compañía; pudiendo verificar su nombre y número de RUC, así:

Nombre de la Empresa	Registro Único de Contribuyente
Leudine Illusions Ecuador S.A.	1792283787001

- b) LEUDINE tiene como actividad económica la venta directa de colecciones de productos para la belleza y el cuidado personal por medio de una fuerza de venta denominada "Vendedores Leudine" razón por la cual, los gastos incurridos con la compañía Kreisler Handels GmbH antes detallados en la sección "Análisis de Pertinencia", están directamente relacionados con la generación del ingreso gravado de LEUDINE.

CERTIFICATION.-

Based on the documentation and information provided by my LEUDINE Administration for fiscal year 2012, I certify:

- a) Got copy was obtained of Taxpayer's (RUC) of the Company, may verify your name and Tax ID number, as follows:

Company Name	Registro Único de Contribuyente
Leudine Illusions Ecuador S.A.	1792283787001

- b) LEUDINE economic activity is direct selling product collections for beauty and personal care through a sales force called "LEUDINE Sellers" reason, expenses incurred with the company Kreisler Handels GmbH detailed above in the section "Analysis of Relevance", are directly related to the generation of income taxed LEUDINE.



c) Verifique que la Compañía Kreisler Handels GmbH, se encuentra constituida en la Confederación Suiza con No. CH-170.4007.371-3 y con el registro 1028-090-37.

d) El gasto incurrido y registrado en la contabilidad de LEUDINE, constituyen ingresos para Kreisler Handels GmbH.

e) Los servicios prestados por Kreisler Handels GmbH deben tributar en la Confederación Suiza conforme al Art. 21 del Convenio entre la República del Ecuador y la Confederación Suiza para evitar la doble imposición en materia de impuesto sobre la Renta y sobre el Patrimonio, denominado "Otras Rentas" que señala:

1. "Las rentas de un residente de un Estado Contratante, cualquiera que fuese su procedencia, no mencionadas en los anteriores artículos del presente Convenio, sólo pueden someterse a imposición en este Estado."

2. "Lo dispuesto en el párrafo 1 no se aplica a las rentas, excluidas las que se deriven de bienes definidos como inmuebles en el párrafo 2 del

artículo 6, cuando el beneficiario de dichas rentas, residente de un Estado Contratante, reside en el otro Estado Contratante una actividad industrial o comercial por medio de un establecimiento permanente situado en él o presta servicios profesionales por medio de una base fija igualmente situada en él, con lo que el derecho o propiedad por los que se pagan las rentas esté vinculado efectivamente. En estos casos se aplican las disposiciones del artículo 7 o del artículo 14, según proceda."

i) La Constitución Política del Ecuador establece la supremacía de los Convenios internacionales sobre las leyes y reglamentos de aplicación en el país, en la virtud y acogiéndose a los establecidos en el artículo 21 del Convenio entre la República del

c) Verify that the Company Kreisler Handels GmbH is incorporated in the Swiss Confederation with No. CH-170.4007.371-3 and with registration 1028-090-37.

d) The expenditure incurred and recorded in the accounts of LEUDINE, constitute income to Kreisler Handels GmbH.

e) The services provided by Kreisler Handels GmbH should be taxed in the Swiss Confederation, pursuant to Article 21 of the Convention between the Republic of Ecuador and the Swiss Confederation for the avoidance of double taxation with respect to taxes on income and on capital, called "other income" which states:

1. "The income of a resident of a Contracting State, whatever its origin, not mentioned in the foregoing Articles of this Convention," shall be taxable only in that State."

2. The provisions of paragraph 1 shall not apply to income, other derived from immovable property as defined in paragraph 2 of Article 6, if the recipient of such income, being a resident of a Contracting State, carries in the other Contracting State industrial or commercial activity through a permanent establishment situated therein or performs professional services through a fixed base situated therein with which the right or property in respect of which the income is paid is effectively connected. In such cases the provisions of Article 7 or Article 14, as appropriate."

i) The Constitution of Ecuador establishes the supremacy of international conventions on the laws and regulations applicable in the country in virtue and to benefit from the provisions of Article 21 of the Convention



Ecuador y la Confederación Suiza para evitar la doble imposición en materia de impuesto sobre la Renta y sobre el Patrimonio, los costos y gastos generados por los servicios materia de esta certificación prestados por Kreisler Handels GmbH por un valor de USD 1,400,000 a LEUDINE, no constituyen ingresos gravados en Ecuador y por ende no están sujetos a retención en la fuente de impuesto a la Renta en el Ecuador.

between the Republic of Ecuador and the Swiss Confederation to prevent double taxation with respect to taxes on income and on capital, costs and expenses incurred by the subject of this certification services provided by Kreisler Handels GmbH in the amount of USD 1,400,000 to LEUDINE do not constitute taxable income in Ecuador and therefore not are subject to withholding of income tax in Ecuador.

El presente informe constituye una Certificación de gastos en el exterior realizados por LEUDINE. No se ha realizado un proceso de auditoría, en cuyo caso se debería expresar una opinión sobre los elementos, cuentas o partidas específicas de LEUDINE. En base a lo señalado, no exprese opinión alguna, ya que si se hubieran realizado procedimientos adicionales, o si se hubiera practicado una auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría relativas a los estados financieros tomados en su conjunto, el presente informe tendría otro contenido y otros asuntos podrían haber llamado mi atención y habrían sido informados oportunamente a ustedes.

The present report is a Certification of foreign expenditures made by LEUDINE. There has been an audit, in which case they should express an opinion on the specified elements, accounts or specific items LEUDINE. Based on the above, do not express any opinion as if they had performed additional procedures, or had practiced an audit in accordance with international auditing standards relating to the financial statements taken as a whole, this report would other content and other matters might have come to my attention and have received timely information to you.

Este informe ha sido preparado para la Administración de LEUDINE y para el cumplimiento de las normas tributarias ecuatorianas, en relación con los costos y gastos registrados en concepto de pago por servicios del exterior y, por consiguiente, no debe utilizarse para ninguna otra finalidad.

This report has been prepared for Leudine Administration, and for compliance with Ecuadorian tax laws in relation to costs and expenses as payment for services from abroad and therefore should not be used for any other purpose.

Atentos saludos

Sincerely

CPA, Ukles Xavier Parrales Solis
C.I. 0917023988
R.C. No. 0.37572
SC-RNAE-2 No.720

CPA, Ukles Xavier Parrales Solis
C.I. 0917023988
R.C. No. 0.37572
SC-RNAE-2 No.720