

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
BASESURCORP S. A.


Hemos auditado los balances generales adjuntos de Basesurcorp S. A. al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.

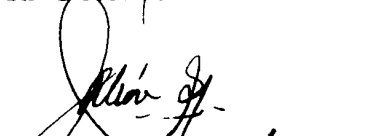
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Basesurcorp S. A. al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Al 31 de Diciembre del 2003, el balance general adjunto refleja que los activos corrientes son menores a los pasivos corrientes, principalmente por el endeudamiento de corto plazo originado en el financiamiento de inventarios y propiedades. La Compañía tiene aprobada una línea de crédito bancaria que le permitirá durante el 2004, obtener financiamiento de largo plazo y mejorar su capital de trabajo.

Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580


Ricardo B. León - Gerente
RNC No. 10560

Junín 114 y Malecón,
Edif. Torres del Río, Piso 4
P.O. Box 09-01-9094
Guayaquil - Ecuador
T (593 - 4) 256-0655
F (593 - 4) 256-2199

W www.romeroymasociados.com

16 de Abril del 2004

BASESURCORP S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	401,569	409,429
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	1,271,475	701,968
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	1,172,593	551,052
Gastos anticipados, seguros	24,768	22,921
Total activos corrientes	2,870,405	1,685,370
Propiedades y equipos <i>(Nota 5)</i> :		
Terrenos	785,263	395,604
Edificios e instalaciones	1,297,260	1,579,403
Maquinarias y equipos	114,484	113,028
Muebles, equipos de oficina, comunicación y seguridad	74,113	65,231
Equipos de computación	51,289	41,659
Vehículos	333,753	320,892
En proceso	697,565	-
Total al costo	3,353,727	2,515,817
Depreciación acumulada	(444,487)	(303,833)
Total propiedades y equipos, neto	2,909,240	2,211,984
Otros activos y cargos diferidos <i>(Nota 6)</i>	57,222	39,418
Total activos	5,836,867	3,936,772

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	(US Dólares)	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	-	22,369
Cuentas por pagar (Nota 7)	3,544,161	1,893,807
Gastos acumulados (Nota 8)	80,315	34,111
Porción corriente de obligación a largo plazo (Notas 5 y 9)	215,481	42,882
Total pasivos corrientes	3,839,957	1,993,169
Obligaciones a largo plazo (Notas 5 y 9)	334,335	325,439
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 10)	22,000	22,000
Aportes para futuro aumento de capital (Nota 10)	101,574	101,574
Reserva legal	27,551	27,551
Reserva de capital	479,926	479,926
Reserva por valuación	957,444	957,444
Utilidades retenidas	74,080	29,669
Total patrimonio de accionistas	1,662,575	1,618,164
 Total pasivos y patrimonio de accionistas	 5,836,867	 3,936,772

Ver notas adjuntas.

BASESURCORP S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2003	2002
	(US Dólares)	
Ventas	13,652,071	11,512,947
Costo de ventas	(12,157,801)	(10,320,044)
Utilidad bruta	1,494,270	1,192,903
Gastos de operación:		
Ventas	(836,524)	(733,707)
Administrativos (Nota 11)	(509,853)	(467,533)
Provisión para cuentas dudosas	(6,918)	(5,932)
	(1,353,295)	(1,207,172)
Utilidad (pérdida) de operación	140,975	(14,269)
Otros ingresos (gastos):		
Financieros (Nota 11)	(37,707)	(94,627)
Intereses ganados	2,898	1,144
Indemnizaciones de seguros (Nota 13)	60,362	153,103
Pérdida en aportes de propiedades (Nota 5)	(33,177)	-
Otros, neto	(6,827)	882
	(14,451)	60,502
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	126,524	46,233
Participación de trabajadores (Nota 12)	(21,328)	(6,935)
Impuesto a la renta (Nota 12)	(31,116)	(9,629)
	(52,444)	(16,564)
Utilidad neta	74,080	29,669

Ver notas adjuntas.

BASESURCORP S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Por Valuación	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	22,000	100,989	17,239	479,926	957,444	257,087	1,834,685
Apropiación	-	-	10,312	-	-	(10,312)	-
Aportes para futuro aumento de capital	-	585	-	-	-	-	585
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(246,775)	(246,775)
Utilidad neta, 2002	-	-	-	-	-	29,669	29,669
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	22,000	101,574	27,551	479,926	957,444	29,669	1,618,164
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(29,669)	(29,669)
Utilidad neta, 2003	-	-	-	-	-	74,080	74,080
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	22,000	101,574	27,551	479,926	957,444	74,080	1,662,575

Ver notas adjuntas

BASESURCORP S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	13,502,469	11,412,685
Pagado a proveedores y empleados	(12,094,943)	(10,610,259)
Impuesto a la renta	(9,629)	(54)
Intereses ganados	2,898	1,144
Indemnización de seguros	60,362	169,458
Otros, neto	(6,827)	882
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,454,330	973,856
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipos	(1,390,366)	(217,604)
Ventas de propiedades y equipos	29,374	5,367
(Aumento) disminución en otros activos y cargos diferidos	(29,235)	15,039
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(1,390,227)	(197,198)
Efectivo usado por actividades de financiamiento:		
Disminución en sobregiro bancario	(22,369)	22,369
Disminución en préstamos a corto plazo	-	(387,805)
Aumento en obligaciones a largo plazo	434,000	-
Pago de obligaciones a largo plazo	(252,505)	(208,411)
Dividendos pagados	(231,089)	(38,399)
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	(71,963)	(612,246)
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	(7,860)	164,412
Caja y bancos al principio del año	409,429	245,017
Caja y bancos al final del año	401,569	409,429
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	74,080	29,669
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	215,167	198,336
Pérdida en aportes de propiedades	33,177	-
Provisión para cuentas dudosas	6,918	5,932
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(149,602)	(100,262)
(Aumento) disminución en inventarios	(621,541)	433,919
(Aumento) en gastos anticipados	(1,847)	(9,702)
Aumento en cuentas por pagar	1,851,774	426,955
Aumento (disminución) en gastos acumulados	46,204	(10,991)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,454,330	973,856

Ver notas adjuntas.

BASESURCORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2003 y 2002

1. Actividad

La Compañía fue constituida en 1995 en Ecuador y su actividad es la importación y comercialización y venta de frutas y hortalizas frescas, productos secos y especias a nivel nacional.

En el 2003, el anterior accionista transfirió a una persona natural su participación accionaria equivalente al 95.5% de las acciones que representan el capital pagado de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2003	6.0%
2002	9.4%
2001	22.4%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de compra en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedades y Equipos

Los muebles, equipos de oficina, comunicación y seguridad, equipos de computación y vehículos están registrados al costo de adquisición. Los terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos adquiridos mediante fusión por absorción en el 2001, están registrados al valor del avalúo determinado por un perito inscrito y calificado por la Superintendencia de Compañías.

BASESURCORP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

Las depreciaciones son efectuadas de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10% y 20%
Muebles, equipos de oficina, comunicación y seguridad	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

Cargos Diferidos

Representan los costos de adquisición incurridos en la implantación del sistema (programa de contabilidad incluyendo módulos de importaciones, facturación y otros) y soporte de pallets para el movimiento de inventarios, los cuales son amortizados de acuerdo con el método de línea recta en un período de 3 años.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Al 31 de Diciembre del 2003, la reserva legal representa el 125% del capital pagado. Por esta razón, la Compañía no efectuó la apropiación de dicha reserva para el 2003.

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha Norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

BASESURCORP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva por Valuación

Representa la diferencia entre el valor neto en libros y el valor del avalúo de los terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos, determinado por un perito.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

Ingresos y Gastos

Los ingresos por ventas son registrados cuando los inventarios son despachados y facturados. Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga y determinado como se indica en la *Nota 12*.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25%, sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	(US Dólares)	
Cientes	741,566	615,724
Parte relacionada	426,823	-
Funcionarios y empleados	31,580	26,848
Impuestos por cobrar	23,028	15,021
Anticipos a proveedores	12,000	7,235
Otras	57,661	51,405
Sub-total	1,292,658	716,233
Provisión para cuentas dudosas	(21,183)	(14,265)
	1,271,475	701,968

BASESURCORP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas principalmente por ventas de frutas y hortalizas frescas con plazos promedios de 8 a 21 días; y ventas de productos secos y especias con plazos de 30 hasta 60 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar a parte relacionada representa deuda asumida por el Sr. José Emilio Bruzzone, sobre las cuentas por cobrar a la compañía relacionada Camaronera Lynch Camarlynch S. A., con plazos de hasta 360 días e interés del 6% (Ver Nota 11).

Las cuentas por cobrar a funcionarios y empleados representan préstamos con plazos de hasta 360 días e interés del 10%.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002 fueron como sigue:

	2003	2002
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(14,265)	(8,333)
Provisión con cargo a resultados	(6,918)	(5,932)
Saldo al final del año	(21,183)	(14,265)

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	(US Dólares)	
Frutas y hortalizas frescas	935,240	296,526
Productos secos	110,218	107,957
Especias	21,908	11,617
En tránsito	105,227	134,952
	1,172,593	551,052

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002 fueron como sigue:

BASESURCORP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos (continuación)

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles, Equipos de Oficina, Comunicación y Seguridad	Equipos de Computación	Vehículos	En Proceso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	(US Dólares)									
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	395,604	1,546,733	78,579	58,504	28,536	198,172	-	2,306,128	(119,675)	2,186,453
Adiciones	-	32,670	34,449	6,727	13,123	131,220	-	218,189	(187,291)	30,898
Retiros	-	-	-	-	-	(8,500)	-	(8,500)	3,133	(5,367)
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	395,604	1,579,403	113,028	65,231	41,659	320,892	-	2,515,817	(303,833)	2,211,984
Adiciones	439,141	104,875	1,456	9,296	9,630	58,111	767,857	1,390,366	(203,736)	1,186,630
Ventas	-	-	-	(414)	-	(45,250)	-	(45,664)	16,290	(29,374)
Aportes al fideicomiso mercantil	(49,482)	(457,310)	-	-	-	-	-	(506,792)	46,792	(460,000)
Transferencias	-	70,292	-	-	-	-	(70,292)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	785,263	1,297,260	114,484	74,113	51,289	333,753	697,565	3,353,727	(444,487)	2,909,240

Durante el 2003, las adiciones por US\$1.4 millones están representadas principalmente por la compra de terrenos en el cantón Durán por US\$434,000 y los costos incurridos en las edificaciones e instalaciones de la nueva planta y oficinas administrativas por US\$768,000, utilizadas en forma total desde Marzo del 2004.

Durante el 2003, los aportes al fideicomiso mercantil representan bienes inmuebles (terrenos, edificios e instalaciones de la Planta Norte) entregados por la Compañía a favor del Fideicomiso Mercantil "Espejo de Administración Banco del Pacífico Cero Cero Dos" (Ver Nota 11). El valor del avalúo asignado a tales bienes por US\$426,823 fue inferior al valor neto en libros de US\$460,000, originando una pérdida de US\$33,177 que fue incluida con cargo a los resultados del período 2003.

Al 31 de Diciembre del 2003, terrenos, edificios e instalaciones por US\$1.2 millones de costos de adquisición, están asignados como garantías hipotecarias de una línea de crédito bancaria; y obligaciones a largo plazo y su porción corriente, a favor de un banco exterior y una persona natural, respectivamente.

6. Otros Activos y Cargos Diferidos

Al 31 de Diciembre otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

BASESURCORP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Otros Activos y Cargos Diferidos (continuación)

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Otros activos:		
Certificados de depósitos reprogramados	18,685	18,685
Depósito en garantía	5,554	4,132
Cargos diferidos:		
Implantación de sistemas, neto	8,264	16,601
Soporte de pallets, neto	24,719	-
	57,222	39,418

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores:		
Exterior	3,348,456	1,565,396
Locales	130,331	84,364
Compañía relacionada	-	1,332
Dividendos por pagar	6,956	208,376
Impuestos por pagar	23,230	8,262
Otras	35,188	26,077
	3,544,161	1,893,807

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior representan facturas por importaciones de frutas, hortalizas frescas, secos y especias con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

Los dividendos por pagar representan dividendos declarados correspondientes a las utilidades acumuladas hasta el 31 de Diciembre del 2001 y 2002.

BASESURCORP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002 fueron como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares)				
SalDOS al 31 de Diciembre del 2001	9,220	11,359	24,469	54	45,102
Provisiones	53,419	68,745	6,935	9,629	138,728
Pagos	(62,639)	(62,557)	(24,469)	(54)	(149,719)
SalDOS al 31 de Diciembre del 2002	-	17,547	6,935	9,629	34,111
Provisiones	-	88,152	21,328	31,116	140,596
Pagos	-	(77,828)	(6,935)	(9,629)	(94,392)
SalDOS al 31 de Diciembre del 2003	-	27,871	21,328	31,116	80,315

9. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	(US Dólares)	
Partes relacionadas, préstamos para capital de trabajo sin fecha de vencimiento e interés anual del 6% (6% y 10% en el 2002), calculados sobre los saldos mensuales promedios	131,576	128,939
Inmobiliaria Bameseis S. A., por compra de un terreno con vencimientos mensuales hasta Julio del 2007 e interés anual del 8%	196,500	239,382
Marcelo Rodríguez, por compra de terrenos con vencimientos mensuales hasta Mayo del 2005 y sin interés.	221,740	-
Sub-total	549,816	368,321
Porción corriente	(215,481)	(42,882)
	334,335	325,439

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, la obligación mantenida con Inmobiliaria Bameseis S. A., está garantizada con bienes de partes relacionadas.

BASESURCORP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
2004	-	46,440
2005	102,995	50,296
2006	54,471	54,471
2007	45,293	45,293
Partes relacionadas	131,576	128,939
Total	334,335	325,439

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, el capital pagado consiste de 550.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0.04.

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los aportes para futuro aumento de capital representan bienes muebles entregados por los accionistas principalmente en el 2001.

11.Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas por accionistas comunes, por los años terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002 fueron como sigue:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos administrativos, arriendos	5,376	3,136
Gastos financieros, intereses	5,513	17,576
Cesión de participaciones	426,823	-

Las transacciones antes indicadas se efectuaron en términos y condiciones particulares.

BASESURCORP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

Cesión de Participaciones

El 2 de Junio del 2003, mediante escritura pública la Compañía efectuó aportaciones de bienes inmuebles a favor del Fideicomiso Mercantil "Espejo de Administración Banco del Pacífico Cero Cero Dos" por un valor de US\$426,823. El 29 de Agosto del 2003, mediante escritura pública la Compañía cedió a favor del Banco del Pacífico S. A., su participación en el mencionado Fideicomiso, en sustitución de obligaciones bancarias que la compañía relacionada Camaronera Lynch Camarlynch S. A. mantenía en dicho banco a esa fecha.

El 31 de Diciembre del 2003, la Junta General de Accionistas resolvió que una parte relacionada, el Sr. José Emilio Bruzzzone, se constituya en deudor sobre las cuentas por cobrar a la compañía relacionada Camaronera Lynch Camarlynch S. A. por US\$426,823.

12. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía sumó ciertos gastos no deducibles por US\$33,686 (US\$808 en el 2002) y restó otras rentas exentas por US\$18,023 (US\$1,989 en el 2002).

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

13. Indemnizaciones de Seguros

Durante los años 2003 y 2002, la Compañía efectuó importaciones de inventarios las cuales durante el transporte marítimo fueron afectadas por temperaturas inadecuadas y aspectos climáticos que originaron deterioro físico sobre tales inventarios. Los importes reconocidos como indemnizaciones por parte de las compañías aseguradora y naviera representaron US\$60,362 (US\$153,103 en el 2002) neto del deducible.