



## The Winterbotham Trust Company (Uruguay) S.A.

Winterbotham House – P.O. Box 18.909 – Av. de las Américas 0 8000

CP 14.000 – Canelones – Uruguay

Tel.: (598-2) 601-6544\* – Fax: (598-2)-601-7614

E-mail: [montevideo@winterbotham.com](mailto:montevideo@winterbotham.com) – Website: [www.winterbotham.com](http://www.winterbotham.com)

Montevideo, 05 de Enero de 2011

Sres. Bolsa de Valores de Montevideo  
Rincón 454  
Montevideo  
Uruguay

### REF: FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN Y GARANTÍA RUNTUNA

**Fecha de Reporte: 30 de noviembre de 2010.**

Cumpliendo con lo establecido en el Artículo 7.2 del Contrato de Fideicomiso de Administración Runtuna firmado el 8 de junio de 2010, entre Runtuna S.A. (en adelante el Fideicomitente), Bolsa de Valores de Montevideo (en adelante el Beneficiario), y The Winterbotham Trust Company (Uruguay) S.A. (en adelante el fiduciario), hacemos llegar a Ud. el Informe Mensual correspondiente al desarrollo del Fideicomiso que nuestra institución administra.

Cumpliendo con lo establecido en el Artículo 7.2 del Contrato de Fideicomiso de Administración y Garantía, el presente Informe rinde cuentas de los siguientes puntos:

- Los saldos y movimientos de las cuentas bancarias del Fideicomiso (ingresos y egresos del fideicomiso);
- Recibos y Comprobantes de los respectivos pagos de los Gastos del Fideicomiso;
- Las inversiones realizadas con el Patrimonio Fideicomitado;
- Copia de la Solicitud de Desembolso y Certificado de Cumplimiento.

#### 1) Saldos y movimientos de las cuentas bancarias del Fideicomiso:

El Fideicomiso de Administración y Garantía se constituye por la firma del Contrato el 8 de junio de 2010 con el objeto de asegurar que los fondos resultantes de la emisión y colocación de las Obligaciones Negociables (netos de gastos y comisiones derivados de la suscripción y colocación, descontados los USD 3.000.000, que fueran aplicados directamente a la

Una subsidiaria de  
**The Winterbotham Trust Company Limited**

*[Handwritten signature]*  
BOLSA DE VALORES  
10-01-11



cancelación del préstamo, que fuera celebrado entre el Fideicomitente y el Nuevo Banco Comercial S.A.), estén jurídicamente separados del patrimonio del Fideicomitente y se apliquen efectiva y exclusivamente a los pagos y a la urbanización que surge del Plan de Pagos y Obras.

- Cuenta Corriente U\$S 091-0708505204 – Cuenta Recaudadora

Movimientos de la cuenta Recaudadora - Dólares americanos		Concepto
Saldo final al 31/10/2010	8,352.58	
03/11/2010	500,911.80	Cancelación Plazo Fijo
09/11/2010	-500,000.00	Constitución Plazo Fijo
Saldo al 30/11/2010	9,264.38	

Las siguientes cuentas no han tenido movimientos en el mes de noviembre 2010 y tienen saldo cero al 30 de noviembre de 2010:

- Cuenta Corriente \$ 091-0708505204 – Cuenta Recaudadora pesos uruguayos
- Cuenta Corriente \$ 091-0708505205 – Cuenta de Gastos pesos uruguayos
- Cuenta Corriente U\$S 091-0708505205 – Cuenta de Gastos dólares americanos

## 2) Recibos y comprobantes de los respectivos pagos de los Gastos del Fideicomiso:

El fideicomiso no ha incurrido en gastos, por lo tanto, a la fecha del Reporte no existen comprobantes para informar.

## 3) Inversiones realizadas con el Patrimonio Fideicomitado:

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 4.1 del Contrato de Fideicomiso el Patrimonio Fideicomitado podrá ser invertido en:

- (i) cuentas bancarias remuneradas en pesos o en dólares o depósitos a plazo fijo en el Nuevo Banco Comercial o en cualquier otra institución de intermediación financiera con la condición de que éstas instituciones tengan una calificación mínima de AA-, y con previa aprobación por parte del Fideicomitente respecto de la entidad, plazo, moneda y cualquier otro aspecto relevante relacionado con la misma y;
- (ii) también se podrá invertir en títulos de deuda pública nacional, valores emitidos por el Banco Central del Uruguay o bonos y letras de tesorería, siempre que hayan sido aprobados por el Fideicomitente de manera de minimizar riesgos de cotización de los



diferentes valores.

Con fecha 05 de Agosto de 2010, y a solicitud del Fideicomitente, se constituyeron las siguientes colocaciones a Plazo Fijo en el Nuevo Banco Comercial, la tercera de las cuales fue renovada a su vencimiento el día 09 de noviembre según instrucción recibida del Fideicomitente el día 08 de noviembre de 2010:

Inversiones con el Patrimonio Fideicomitado	Capital USD	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Plazo	Tasa Efectiva Anual	Status	Capital en Plazo Fijo USD al 30.11.2010
Plazo Fijo 1	500,000.00	06/08/2010	06/09/2010	31 días	0.50%	Renovado el 15/09/2010	-
Plazo Fijo 2	500,000.00	06/08/2010	04/10/2010	59 días	0.60%	Renovado el 08/10/2010	-
Plazo Fijo 3	500,000.00	06/08/2010	03/11/2010	89 días	0.75%	Renovado el 09/11/2010	-
Plazo Fijo 4	2,100,000.00	06/08/2010	06/12/2010	122 días	1.00%	Vigente	2,100,000.00
Renovación Plazo Fijo 1	500,000.00	15/09/2010	06/12/2010	82 días	0.75%	Vigente	500,000.00
Renovación Plazo Fijo 2	500,000.00	08/10/2010	21/12/2010	74 días	0.70%	Vigente	500,000.00
Renovación Plazo Fijo 3	500,000.00	09/11/2010	21/12/2010	42 días	0.40%	Vigente	500,000.00
<b>Total Depósitos a Plazo Fijo</b>							<b>3,600,000.00</b>

Los intereses acumulados devengados correspondientes a cada Plazo Fijo al 30 de Noviembre son los siguientes:


Inversiones con el Patrimonio Fideicomitado	Intereses Acumulados Nov 2010
Plazo Fijo 1	211.84
Plazo Fijo 2	483.72
Plazo Fijo 3	911.80
Plazo Fijo 4	6,708.77
Renovación Plazo Fijo 1	788.77
Renovación Plazo Fijo 2	516.27
Renovación Plazo Fijo 3	120.32
<b>Total Depósitos a Plazo Fijo</b>	<b>9,741.49</b>

La Evolución de los intereses devengados por cada Plazo Fijo se encuentra en el Anexo I, adjunto al presente Informe.

#### 4) Copia de la Solicitud de Desembolso y Certificado de Cumplimiento:

En el período sujeto a revisión no fueron solicitados nuevos desembolsos por parte del Fideicomitente, por lo que no hay documentación a informar en el presente informe.

Quedamos a su entera disposición por cualquier información que consideren necesaria.

  
Santiago Marchese  
Director

Javier Ramírez  
Apoderado



*Handwritten signature*

Anexo I: Evolución de los intereses devengados por cada Plazo Fijo

Inversiones con el Patrimonio Fideicomitido	Capital USD	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Plazo	Tasa Efectiva Anual	Status	Tasa Efectiva del Periodo	Capital en Plazo Fijo USD al 30.11.2010	Interés al Vencimiento	Intereses Devengados Ago 2010	Intereses Devengados Set 2010	Intereses Devengados Oct 2010	Intereses Devengados Nov 2010	Intereses Acumulados Nov 2010
Plazo Fijo 1	500,000.00	06/08/2010	06/09/2010	31 días	0.50%	Renovado el 15/09/2010	0.04%	-	211.84	177.67	34.17	-	-	211.84
Plazo Fijo 2	500,000.00	06/08/2010	04/10/2010	59 días	0.60%	Renovado el 08/10/2010	0.10%	-	483.72	213.11	246.00	24.61	-	483.72
Plazo Fijo 3	500,000.00	06/08/2010	03/11/2010	89 días	0.75%	Renovado el 09/11/2010	0.18%	-	911.80	265.20	307.33	317.77	20.51	911.80
Plazo Fijo 4	2,100,000.00	06/08/2010	06/12/2010	122 días	1.00%	Vigente	0.33%	2,100,000.00	6,995.94	1,488.99	1,719.38	1,778.17	1,722.24	6,708.77
Renovación Plazo Fijo 1	500,000.00	15/09/2010	06/12/2010	82 días	0.75%	Vigente	0.17%	500,000.00	840.09	-	-563.80	317.51	307.46	788.77
Renovación Plazo Fijo 2	500,000.00	09/10/2010	21/12/2010	74 días	0.70%	Vigente	0.14%	500,000.00	707.62	-	-	219.39	286.88	536.27
Renovación Plazo Fijo 3	500,000.00	09/11/2010	21/12/2010	42 días	0.40%	Vigente	0.05%	500,000.00	239.73	-	-	-	120.32	120.32
<b>Total Depósitos a Plazo Fijo</b>								<b>3,600,000.00</b>	<b>2,145.95</b>	<b>2,145.95</b>	<b>2,470.68</b>	<b>2,667.44</b>	<b>2,457.41</b>	<b>9,741.49</b>