



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

Winterbotham House – P.O. Box 18.909 – Av. de las Américas 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, 2 de marzo de 2011

**Sres. Bolsa de Valores de Montevideo  
Rincón 454  
Montevideo  
Uruguay**

### **REF: FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN Y GARANTÍA RUNTUNA**

#### **Fecha de Reporte: 31 de enero de 2011.**

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 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.

Una subsidiaria de

**The Winterbotham Trust Company Limited**



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

Movimientos de la cuenta Recaudadora - Dólares americanos		Concepto
Saldo final al 31/12/2010	41,868.64	
Movimientos Enero 2011	0.00	
Saldo al 31/01/2011	41,868.64	

Las siguientes cuentas no han tenido movimientos en el mes de enero 2011 y tienen saldo cero al 31 de enero de 2011:

- 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 23 de diciembre de 2010, y a solicitud del Fideicomitente, se constituyó un Depósito a Plazo Fijo en Nordea Bank S.A. Luxemburg, el que venció el día 31 de enero de 2011, siendo renovado a su vencimiento el día 31 de enero de 2011 según instrucción recibida del Fideicomitente el 27 de enero de 2011:



Inversiones con el Patrimonio Fideicomitado	Capital USD	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Plazo	Tasa Efectiva Anual	Status	Tasa Efectiva del Período	Capital en Plazo Fijo USD al 31.01.2011
Plazo Fijo Nordea Bank	2,299,985.00	29/12/2010	31/01/2011	33 días	0.21%	Renovado el 31/01/2011	0.019%	-
Renovación Plazo Fijo Nordea Bank	2,300,427.75	31/01/2011	28/02/2011	28 días	0.17%	Vigente	0.013%	2,300,427.75
<b>Total Depósitos a Plazo Fijo</b>								<b>2,300,427.75</b>

Los intereses acumulados devengados correspondientes a cada Plazo Fijo al 31 de enero de 2011 son los siguientes:

Inversiones con el Patrimonio Fideicomitado	Intereses Acumulados Ene 2011
Plazo Fijo Nordea Bank	442.33
Renovación Plazo Fijo Nordea Bank	10.85
<b>Total Depósitos a Plazo Fijo</b>	<b>453.18</b>

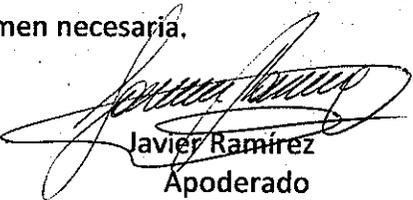
La Evolución de los intereses devengados por cada Plazo Fijo se encuentra en el Anexo I, adjunto al presente Informe.

**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 ante cualquier información que estimen necesaria.

  
Santiago Marchese  
Apoderado

  
Javier Ramirez  
Apoderado



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

Plazo Fijo – Nordea Bank S.A. Luxemburg -

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 31.01.2011	Interés al Vencimiento	Intereses Devengados Dic 2010	Intereses Devengados Ene 2011	Intereses Acumulados Ene 2011
Plazo Fijo Nordea Bank	2.299.985.00	29/12/2010	31/01/2011	33 días	0.21%	Renovado el 31/01/2011	0.019%	-	442.33	40.21	402.12	442.33
Renovación Plazo Fijo Nordea Bank	2.300.427.75	31/01/2011	28/02/2011	28 días	0.17%	Vigente	0.013%	2.300.427.75	303.93	-	10.85	10.85
Total Depósitos a Plazo Fijo								2.300.427.75		40.21	412.97	453.18