



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) 2601-6544* – Fax: (598) 2601-7614

E-mail: montevideo@winterbotham.com – Website: www.winterbotham.com

Montevideo, 15 de noviembre de 2011

Sres. Bolsa de Valores de Montevideo
Rincón 454
Montevideo
Uruguay

REF: FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN Y GARANTÍA RUNTUNA

Fecha de Reporte: 31 de octubre 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 091-0708505205 – Cuenta Gastos Dólares Americanos**

Movimientos de la cuenta Gastos - Dólares Americanos		Concepto
Saldo final al 30/09/2011	3,868.00	
05/10/2011	-12.00	Gastos bajo promedio cuentas
Saldo al 31/10/2011	3,856.00	

- **Cuenta Corriente \$ 091-0708505205 – Cuenta Gastos Pesos Uruguayos**

Movimientos de la cuenta Gastos - Pesos uruguayos		Concepto
Saldo final al 30/09/2011	31,660.00	
25/10/2011	-1,389.00	Pago de anticipo de impuesto al patrimonio mes de setiembre 2011.
Saldo al 31/10/2011	30,271.00	

La siguiente cuenta no ha tenido movimientos en el mes de octubre 2011:

- **Cuenta Corriente U\$S 091-0708505204 – Cuenta Recaudadora Dólares Americanos**

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

El Fideicomiso incurrió en gastos, durante el mes de octubre del presente, por concepto de pago de anticipo de impuesto al patrimonio por el mes de setiembre 2011.

El Comprobante de gastos se encuentra en el Anexo I, adjunto al presente Informe.

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.



A la fecha del presente Informe no ha habido instrucciones de realizar nuevas inversiones con el Patrimonio Fideicomitido.

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


Luis Marmissolle
Apoderado



Anexo I

Anticipo setiembre 2011 Impuesto al Patrimonio

2/901 BOLETO DE PAGO
ORIGINAL NOMBRE: FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION Y GARANTIA RUMI
RUT: 11 035310 0017 655



C.IMP	CONCEPTO	MES	AÑO	IMPORTE
546	IVA CONT. NO CEDE			
108	IRAE ANTICIPO			
328	PATRIMONIO ANT.	9	11	1389
606	ICOSA ANT.			
TOTAL				1389

SON \$ Mil trescientos ochenta y nueve M/N

NUMERO	FECHA COBRO	ORIGEN	IMPORTE
	/ /		

050051103531000170250000008558 8



NO Ag:10-26-1 Us:admin
 Tra: 77 Caja: 2 15:18
 21/10/2011 DGI 110353100017
 ** PAGO ABITAR ** \$1389.00
 C: F5A0E26A077FC2400485BE9C53D6EB08 RO
 Código Mes Año Importe \$
 546 -- -- 0.00
 108 -- -- 0.00
 328 9 2011 1389.00
 606 -- -- 0.00
 CH 914681 0708505205 \$ 1.389.00