



## **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](mailto:montevideo@winterbotham.com) – Website: [www.winterbotham.com](http://www.winterbotham.com)

Montevideo, 17 de junio de 2011

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

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

#### **Fecha de Reporte: 31 de mayo 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 30/04/2011                            | 1,928.00 |                               |
| 05/05/2011   | -12.00   | Cargo Bajo Promedio en Cuenta |
| Saldo al 31/05/2011                                  | 1,916.00 |                               |

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

| Movimientos de la cuenta Gastos - Pesos uruguayos |           | Concepto  |
|---|-----------|---|
| Saldo final al 30/04/2011                         | 38,486.56 |   |
| 04/05/2011  | 385.75    | Cobro de Gastos de Cuenta Gastos Fideicomiso de Administración y Garantía Runtuna |
| 05/05/2011  | -267.31   | Cargo Bajo Promedio en Cuenta   |
| 27/05/2011  | -1,389.00 | Pago de anticipo de impuesto al patrimonio mes de abril 2011                      |
| Saldo al 31/05/2011                               | 37,216.00 |   |

\* Fe de erratas: En el informe correspondiente al mes de abril 2011 omitimos apuntar un débito de fecha 13/04/2011 por un importe de \$385.75, con lo que el saldo de la cuenta gastos en pesos uruguayos era, al 30/04/2011, de \$38.486,56.

- Cuenta Corriente \$ 091-0708505204 – Cuenta Recaudadora Dólares Americanos

| Movimientos de la cuenta Recaudadora - Dólares americanos |              | Concepto |
|---|--------------|----------|
| Saldo final al 30/04/2011                                 | 2,342,865.10 |          |
| Movimientos Mayo 2011                                     | 0.00         |          |
| Saldo al 31/05/2011                                       | 2,342,865.10 |          |

La siguiente cuenta no ha tenido movimientos en el mes de mayo 2011 y tiene saldo cero al 31 de mayo de 2011:

- Cuenta Corriente \$ 091-0708505204 – Cuenta Recaudadora Pesos Uruguayos

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

El Fideicomiso incurrió en gastos, durante el mes de mayo del presente, por concepto de pago de anticipo de impuesto al patrimonio por el mes de abril 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;

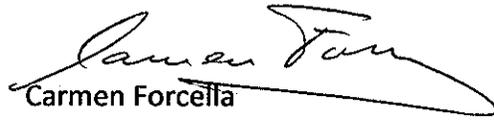
- (ii) también se podrá invertir en títulos de deuda pública nacional, valores emitidos por el Banco Central del Uruguay o bonos y letras de tesorería, siempre que hayan sido aprobados por el Fideicomitente de manera de minimizar riesgos de cotización de los diferentes valores.

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

**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.

  
Carmen Forcella  
Vicepresidente



Anexo I

Anticipo Abril 2011 Impuesto al Patrimonio

**2801** **BOLETO DE PAGO** **DGI**  
 NOMBRE: FIDELCOMISO DE ADMINISTRACION Y CANTABILIDAD 968  
 ORIGINAL RUT: 11 036310 0017

| C.IMP.       | CONCEPTO        | MES | ANO | IMPORTE      |
|--------------|-----------------|-----|-----|--------------|
| 546          | IVA CONTINGENTE |     |     |              |
| 108          | IPAE ANTICIPO   |     |     |              |
| 328          | PATRONAJOS ANT. | 4   | 11  | 1389-        |
| 805          | ICDAS ANT.      |     |     |              |
| <b>TOTAL</b> |                 |     |     | <b>1389-</b> |

SON: Til trescientos ochenta y nueve con 00/100 MIN.

| NUMERO | FECHA DEBITO | ORIGEN | IMPORTE |
|--------|--------------|--------|---------|
|        | / /          |        |         |

05005110363100011032801000005564 4



#0 AC:23-1-1 Us:claudia  
 Tra: 49 Caja: 2 13:38  
 25/05/2011 DGI 110363100017  
 \*\* PAGO ABITAB \*\* \$1389.00  
 C: 056641684653102519E0304E4F9A6639 RO  
 CANCELADO \$68 Importe \$  
 546 -- -- -- 0.00  
 108 -- -- -- 0.00  
 328 4 2011 1389.00  
 805 -- -- -- 0.00  
 EN 916676 0788503205 \$ 1.389.00