



## 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, 27 de octubre de 2011

Sres. Bolsa de Valores de Montevideo  
Rincón 454  
Montevideo  
Uruguay

### REF: FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN Y GARANTÍA RUNTUNA

#### Fecha de Reporte: 30 de setiembre 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.

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

Una subsidiaria de

**The Winterbotham Trust Company Limited**



Movimientos de la cuenta Recaudadora - Dólares americanos		Concepto
Saldo final al 31/08/2011	713,376.79	
30/09/2011	194.86	Crédito de intereses
Saldo al 30/09/2011	713,571.65	

- **Cuenta Corriente U\$S 091-0708505205 – Cuenta Gastos Dólares Americanos**

Movimientos de la cuenta Gastos - Dólares Americanos		Concepto
Saldo final al 31/08/2011	1,880.00	
05/09/2011	-12.00	Gastos bajo promedio cuentas
22/09/2011	2,000.00	Depósito cheque por fondeo de cuentas a fin de evitar cobro de comisiones por bajo promedio cuentas
Saldo al 30/09/2011	3,868.00	

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

Movimientos de la cuenta Gastos - Pesos uruguayos		Concepto
Saldo final al 31/08/2011	33,049.00	
27/09/2011	-1,389.00	Pago de anticipo de impuesto al patrimonio mes de agosto 2011
Saldo al 30/09/2011	31,660.00	

Por la presente comunicamos que, por instrucción del Fideicomitente de fecha 5 de setiembre del corriente, se procedió al cierre de la cuenta recaudadora en pesos uruguayos Nro. \$ 091-0708505204.

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

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



Carmen Forcella  
Vicepresidente



Anexo I

Anticipo agosto 2011 Impuesto al Patrimonio

2/901

BOLETO DE PAGO



NOMBRE: FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION Y GARANTIA RUTL

ORIGINAL

RUT: 11 035310 0017

656

C.IMP.	CONCEPTO	MES	AÑO	IMPORTE
546	IVA CONT NO CEDE			
108	IRAF - ANTICIPO			
328	PATRIMONIO - ANT.	8	11	1389,-
606	ICOSA - ANT.			
<b>TOTAL</b>				<b>1389,-</b>

SON \$ *Til trescientos ochenta y siete* M/N

NUMERO	FECHA COBRO	ORIGEN	IMPORTE
	/ /		

05005110353100017025000006564

4



NO 08:19:37-1 UG:mati

Tra: 73 Caja: 2 14:35

23/09/2011 DGI 110353100017

\*\* PAGO ADITAB \*\* \$1389.00

C: 0150AEP303C/0102E001A/0E50A0/0304 DO

Codigos	Mes	Año	Importe \$
546	—	—	0.00
108	—	—	0.00
328	8	2011	1389.00
606	—	—	0.00
CH 014000 0708050205			\$ 1.389.00

*[Handwritten signature]*

Una subsidiaria de

The Winterbotham Trust Company Limited