



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) 2601-6544* – Fax: (598) 2601-7614

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

Montevideo, 19 de mayo de 2011

Sres. Bolsa de Valores de Montevideo
Rincón 454
Montevideo
Uruguay

REF: FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN Y GARANTÍA RUNTUNA

Fecha de Reporte: 30 de abril 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

Movimientos de la cuenta Gastos - Dólares Americanos		Concepto
Saldo final al 31/03/2011	0.00	
25/04/2011	-12.00	Cargo Bajo Promedio en Cuenta
25/04/2011	-12.00	Cobranza de Cargos
25/04/2011	-12.00	Cargo Bajo Promedio en Cuenta
25/04/2011	-12.00	Cargo Bajo Promedio en Cuenta
25/04/2011	-12.00	Cargo Bajo Promedio en Cuenta
25/04/2011	-12.00	Cargo Bajo Promedio en Cuenta
25/04/2011	4,900.00	Transferencia de Cuenta Gastos Dólares Fideicomiso de Garantía Runtuna
25/04/2011	-2,900.00	Transferencia a Cuenta Gastos Pesos Fideicomiso de Administración y Garantía Runtuna
Saldo al 30/04/2011	1,928.00	

- Cuenta Corriente \$ 091-0708505205 – Cuenta Gastos

Movimientos de la cuenta Gastos - Pesos uruguayos		Concepto
Saldo final al 31/03/2011	0.00	
15/04/2011	400.00	Transferencia de Cuenta Recaudadora Fideicomiso de Administración y Garantía Runtuna
15/04/2011	385.75	Cobro de Gastos de Cuenta Gastos Fideicomiso de Administración y Garantía Runtuna
15/04/2011	-263.60	Cargo Bajo Promedio en Cuenta
25/04/2011	-239.39	Cargo Bajo Promedio en Cuenta
25/04/2011	-240.00	Cobranza de Cargos
25/04/2011	-232.74	Cargo Bajo Promedio en Cuenta
25/04/2011	-235.72	Cargo Bajo Promedio en Cuenta
25/04/2011	-239.40	Cargo Bajo Promedio en Cuenta
25/04/2011	53,940.00	Transferencia de Cuenta Gastos Dólares Fideicomiso de Administración y Garantía Runtuna
26/04/2011	-388.25	Gastos por Libreta de Cheques
26/04/2011	-14,014.00	Impuesto al Patrimonio Anual y Anticipo de Impuesto al Patrimonio Marzo 2011
30/04/2011	-0.34	Cobro de intereses
Saldo al 30/04/2011	38,872.31	

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

Movimientos de la cuenta Recaudadora - Dólares americanos		Concepto
Saldo final al 31/03/2011	41,868.64	
01/04/2011	2,301,117.16	Cancelación de Plazo Fijo Nordea Bank
01/04/2011	-100.00	Gastos por depósito de cancelación de plazo fijo Nordea Bank
02/04/2011	1.04	Crédito por intereses
15/04/2011	-21.74	Gastos de Transferencia a Cuenta Gastos Fideicomiso de Administración y Garantía Runtuna
Saldo al 30/04/2011	2,342,865.10	

Las siguientes cuentas no han tenido movimientos en el mes de abril 2011 y tienen saldo cero al 30 de abril 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 abril del presente, por concepto de pago

[Handwritten signature]



de impuesto al patrimonio al 31 de diciembre de 2010 y anticipo de impuesto al patrimonio por el mes de marzo 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.

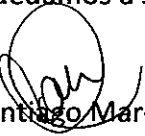
Con fecha 01 de abril de 2011, y a solicitud del Fideicomitente, se trasladaron los fondos depositados a plazo fijo en el Nordea Bank de Luxemburgo al Nuevo Banco Comercial según instrucción recibida del Fideicomitente el 30 de marzo de 2011.

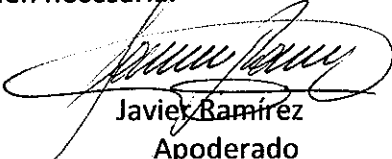
A la fecha del presente Informe no ha habido instrucciones de realizar nuevas inversiones con el Patrimonio Fideicomitado.

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.


Santiago Marchese
Apoderado


Javier Ramírez
Apoderado



Anexo I

Anticipo Marzo 2011 Impuesto al Patrimonio

2/901 **BOLETO DE PAGO**

NOMBRE: FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION Y GARANTIA RINTI
 ORIGINAL RUT: 11 035310 0017 635

C.IMP	CONCEPTO	MES	AÑO	IMPORTE
546	IVA-CONTENIDO			
328	PATRIMONIO	03	11	1389
TOTAL				1389

SON \$ MIL TRESCIENTOS OCHENTA Y NUEVE
 \$ 1.389,00
 NÚMERO 001100 ORIGIN IMPORTE

05005 05331000170250000008556



Impuesto al Patrimonio al 31.12.2010

2/901 **BOLETO DE PAGO**

NOMBRE: FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION Y GARANTIA RINTI
 ORIGINAL RUT: 11 035310 0017 639

C.IMP	CONCEPTO	MES	AÑO	IMPORTE
103	IRAF-SALDO			
322	PATRIMONIO-SALDO	12	10	12.025
607	IRAF	01	11	
TOTAL				12.025

SON \$ MIL DOSCIENTOS VEINTICINCO Y CINCO
 \$ 12.025,00
 NÚMERO 001100 ORIGIN IMPORTE

05005 05331000170250000006396

