



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, 28 de mayo de 2012

Sres. Bolsa de Valores de Montevideo
Rincón 454
Montevideo
Uruguay

REF: FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN Y GARANTÍA RUNTUNA

Fecha de Reporte: 30 de abril de 2012.

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



A continuación se detallan los saldos de las cuentas corrientes del Fideicomiso que tuvieron movimientos durante el período sujeto a revisión.

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

Movimientos de la cuenta Gastos - Dólares Americanos		Concepto
Saldo final al 31/03/2012	3,856.00	
17/04/2012	-87.96	Transferencia a cuenta \$ 708505205 para fondeo de la misma a fin de evitar cobro de comisiones por bajo promedio cuenta
18/04/2012	-118.77	Transferencia a cuenta \$ 708505205 para fondeo de la misma a fin de cubrir anualidad del Anticipo de Impuesto al Patrimonio
Saldo al 30/04/2012	3,649.27	

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

Movimientos de la cuenta Gastos - Pesos uruguayos		Concepto
Saldo final al 31/03/2012	23,326.00	
05/04/2012	-331.95	Gastos bajo promedio cuenta
11/04/2012	331.95	Devolución gastos bajo promedio cuenta
17/04/2012	1,680.00	Fondeo de cuenta a fin de evitar cobro de comisiones por bajo promedio cuenta
18/04/2012	2,316.00	Fondeo de cuenta a fin de cubrir la anualidad del Anticipo de Impuesto al Patrimonio
25/04/2012	-193.00	Pago de anticipo de impuesto al patrimonio mes de marzo 2012
Saldo al 30/04/2012	27,129.00	

La siguiente cuenta no ha tenido movimientos en el mes corriente, siendo su saldo, al 30 de abril de 2012, el siguiente:

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

Movimientos de la cuenta Recaudadora - Dólares americanos		Concepto
Saldo final al 31/03/2012	3,066.66	
Movimientos abril 2012	0.00	
Saldo al 30/04/2012	3,066.66	

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 de anticipo de impuesto al patrimonio por el mes de marzo 2012.

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.




Santiago Marchese
Apoderado



Luis Marmisolle
Apoderado



Anexo I

Anticipo marzo 2012 Impuesto al Patrimonio

2/901

BOLETO DE PAGO



NOMBRE: FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION Y GARANTIA RUT: 11 035310 0017

ORIGINAL

656

C.IMP.	CONCEPTO	MES	AÑO	IMPORTE
546	IVA-COM. NO CEDE			
108	IRAE - ANTICIPO			
328	PATRIMONIO - ANT.	03	12	\$ 193
506	ECOSA - ANT.			
				\$ 193
TOTAL				
SOMOS: treinta y noventa y tres con ochocientos				M/N

Handwritten signature and scribbles on the left side of the document.

050051103531000170250000006564

4

