

## Memoria

### Ejercicio N° 17

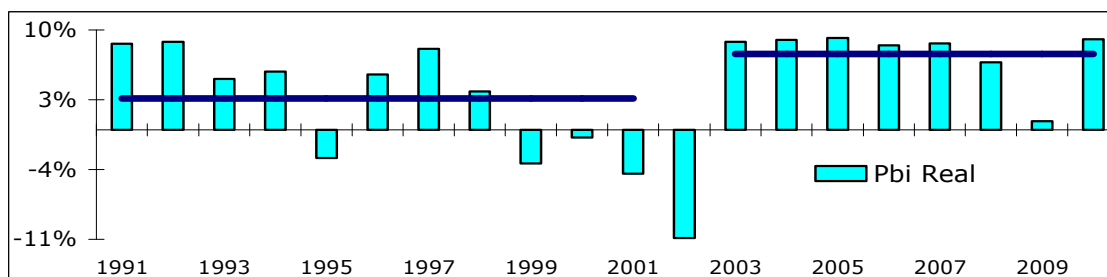
#### SEÑORES ACCIONISTAS

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, el Directorio somete a vuestra consideración la presente Memoria, los Estados Contables, el Informe de la Comisión Fiscalizadora y demás documentos correspondientes al Ejercicio, finalizado el 31 de diciembre de 2010.

#### CONTEXTO MACROECONOMICO

Argentina registró un crecimiento real del 9% en el año 2010, dejando atrás la baja expansión del 0,9% del año anterior que fue reflejo de la recesión global que tuvo epicentro en los países desarrollados.

Con ello, el PBI real acumuló un alza del 79% desde el año 2003, equivalente a un ritmo del 7,6% anual que duplicó el registrado durante la Convertibilidad. Desde una perspectiva histórica no se verificó en nuestro país una corriente expansiva tan fuerte y prolongada como la vigente. Este crecimiento impulsó hasta u\$s 9.245 al PBI por habitante, valor que supera en 10% al máximo registrado en la década pasada.



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas Públicas.

El fuerte impulso de la economía en el año 2010 fue resultado de factores externos e internos. La mejora de los precios agrícolas, la recuperación de Brasil y la fuerte liquidez mundial que gatilló flujos crecientes de capitales hacia la región. A dichas fuerzas se sumaron la recuperación de los volúmenes de cosecha, la política de ingresos, la fuerte expansión del gasto público y un nuevo y exitoso canje de la deuda que cerró virtualmente el default del año 2002.

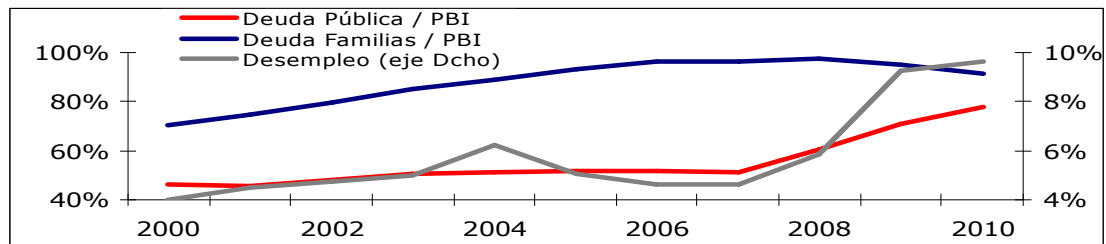
La economía global siguió el proceso de rebalanceo del ahorro iniciado a mediados del año 2008 entre los países endeudados y los países superavitarios.

Por ello, el mundo operó a dos velocidades bien definidas. Lenta recuperación de los países desarrollados estimada en un 2,7% y muy rápida en los países emergentes; donde China e India en conjunto crecieron el 9,4% y América Latina lo hizo cercano al 6% empujada por Brasil con el 7,5%.

PBI	Promedio 2003 / 2008	2009	2010 Estimado	2011 Proyectado
<b>MUNDO</b>	<b>4.5%</b>	<b>-0.6%</b>	<b>4.8%</b>	<b>4.2%</b>
<b>Economías Desarrolladas</b>	<b>2.2%</b>	<b>-3.2%</b>	<b>2.7%</b>	<b>2.2%</b>
EEUU	2.7%	-2.6%	2.6%	2.3%
Área Euro	1.7%	-4.1%	1.7%	1.5%
<b>Economías Asiáticas</b>	<b>9.3%</b>	<b>6.9%</b>	<b>9.4%</b>	<b>8.4%</b>
China	10.5%	9.1%	10.5%	9.0%
India	8.3%	5.7%	8.4%	8.4%
<b>América Latina</b>	<b>4.4%</b>	<b>-1.7%</b>	<b>5.7%</b>	<b>4.0%</b>
Brasil	4.1%	-0.2%	7.5%	5.5%
Uruguay	5.8%	2.9%	8.5%	5.5%
Chile	4.7%	-1.5%	5.0%	6.0%
<b>Argentina</b>	<b>8.5%</b>	<b>0.9%</b>	<b>9.0%</b>	<b>6.0%</b>

Fuente: FMI, WEO Oct 2010; Argentina, estimación Banco Macro

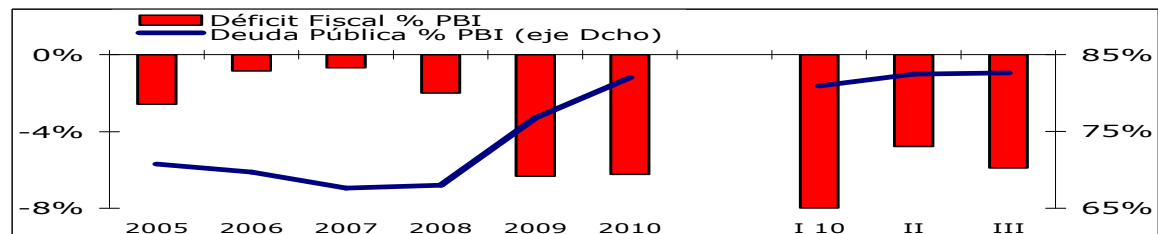
En EEUU, a lo largo del año primó el desendeudamiento de las familias que tuvo claro impacto en el gasto interno y llevó a una caída del déficit de Cuenta Corriente del 6% al 3% del PBI. Ello se manifestó en una moderada expansión junto a una escasa creación de empleos, manteniéndose cerca del 10% la tasa de desempleo.



El desempeño de Europa, bajo el entorno del euro, resultó de la combinación de una Alemania muy competitiva frente al resto de los países que resultaron poco eficientes y con dificultades de financiamiento, lo que motivó un ajuste fiscal que los condujo a un muy débil crecimiento regional.

La estabilidad de la unión monetaria esta siendo puesta en vilo por los mercados financieros ante contingentes problemas de solvencia del sistema financiero, principal tenedor de la deuda soberana.

En esa dirección, el Banco Central Europeo implementó un fondo de € 750 mil millones (MM) para asistencia a países con alta deuda, mientras prosperan los fuertes ajustes fiscales en pos de una recuperación del ahorro y la competitividad. Ello anticipa una magra recuperación regional en los próximos años.



Fuente: BCE

En tanto, China mantuvo un alto crecimiento y Brasil registró una fuerte recuperación, dinámicas sostenidas por la mayor expansión del gasto interno que substituyó exportaciones antes dirigidas a los países desarrollados.

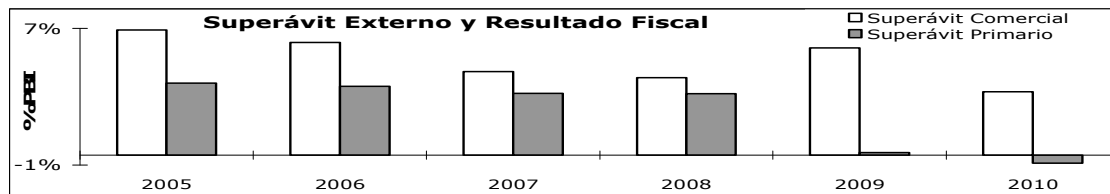
La marcha expansiva en los países emergentes, liderados por China e India con el 37% población mundial, empujó una fuerte alza del 35% en los precios de los commodities, especialmente en el segundo semestre. Consecuentemente produjo una nueva mejora de los términos del intercambio de Argentina ante el mayor peso, que tienen los bienes primarios respecto de la producción los industriales.

A su vez la cosecha del año 2010 aumentó 60% tras la sequía del año 2009 alcanzando 88 M de toneladas.

	Superficie M Ha	Rendimiento Tons*Ha	Producción M Tons	Términos de Intercambio	Poder de Compra
80/90	15	2.0	29	88	26
91/00	18	2.4	44	102	44
01/05	24	2.7	67	111	74
06/10	27	2.9	78	134	104
2009	27	2.0	55	141	77
2010	26	3.4	88	148	130

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y Ministerio de Agricultura y Ganadería.

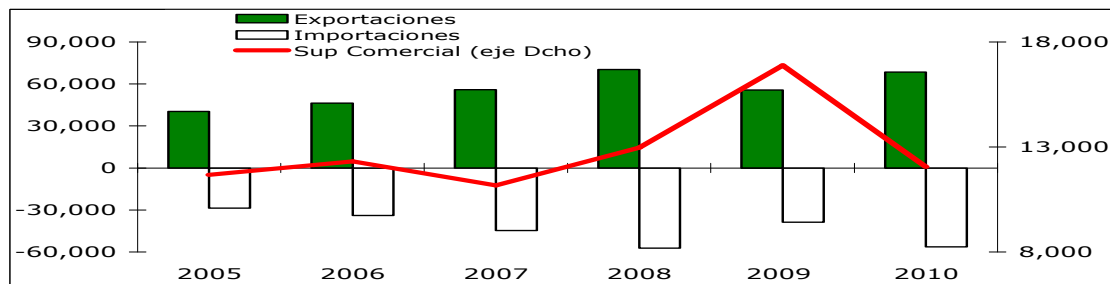
Tanto el ritmo de crecimiento real y de los precios fueron el resultado de los factores externos e internos enumerados que impactaron sobre los llamados superávits gemelos, eje del modelo económico seguido desde el año 2003. Ambos operaron con marcada simetría hasta el año 2008, diferenciándose del año 2009 y de signos opuestos en el ejercicio 2010.



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas Públicas e INDEC

En 2010, el superávit comercial alcanzó u\$s 12 MM, 29% menor al registrado el año anterior. Las exportaciones totalizaron u\$s 68.5 MM registrando un incremento del 23%. En tanto las importaciones alcanzaron u\$s 56.4 MM con una suba del 46%, producto del sesgo expansivo de la política económica.

Las importaciones reflejaron la substancial alza del consumo, especialmente en materia energética y de bienes durables. Las compras de combustibles y de automotores y bienes de consumo crecieron 69% y 46% respectivamente y significaron el 35% del alza de las compras externas. El 65% restante se ve explicado por las adquisiciones de insumos vinculados al ritmo industrial.



Fuente: INDEC

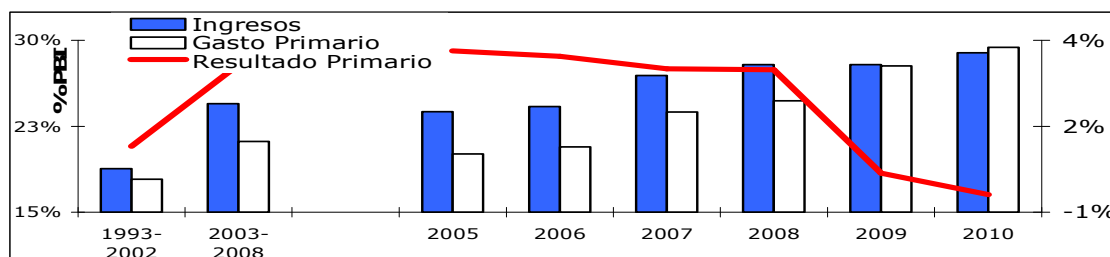
La industria creció en el año un 9,7%, empujada por el sector automotriz y el de bienes de capital.

En el plano interno, el gobierno acentuó la política fiscal expansiva iniciada en el año 2009. Dispuso de crecientes recursos, de impuestos apoyados en la recuperación real y de precios, sumados a las ganancias del BCRA que financiaron la expansión del gasto primario.

En 2010, los ingresos recaudados por la AFIP alcanzaron \$ 409.9 MM creciendo 34% anual, siendo el 56% de la mejora explicable por la variación de precios, 28% por el aumento del PBI real y el 16% restante es atribuible a una mayor eficiencia tributaria.

El gasto primario del año 2010, medido en términos del PBI, alcanzó 29,4%, creciendo 1,6 puntos respecto del año precedente y 8 puntos respecto al período 2003-2008.

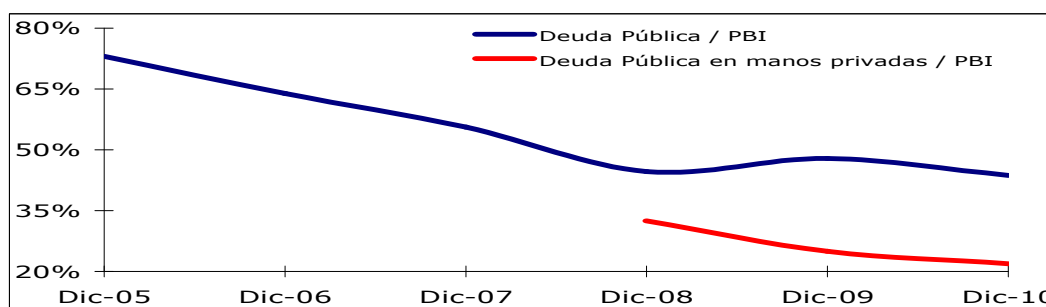
La suba del gasto mayor que la de los recursos genuinos, por segundo año consecutivo, llevó el superávit en el año 2009 a un déficit primario de \$ 7 MM en 2010, el primero desde 1993 y equivalente a 0,5% del PBI.



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas Públicas

Los intereses pagados sumaron \$ 22.1 MM, cayendo 10% respecto de los abonados en el año anterior, debido a que por la magra expansión económica del año 2009 no se devengaron pagos de cupones por crecimiento.

De esta forma, el gobierno registró un déficit financiero de \$ 29.1 MM, equivalente al 2% del PBI, el segundo consecutivo desde el año 2002.



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas Públicas

Desde una perspectiva de largo plazo, el stock de deuda pública es significativamente menor al de la gran mayoría de los países desarrollados e incluso de algunos países de Latinoamérica como Brasil. Este factor sintetizado en un muy bajo perfil de vencimientos de deuda en los próximos años sumado a la generación privada de divisas anticiparía un horizonte con escasa incertidumbre en materia externa para la economía en los próximos años.

El contexto externo para Argentina continuaría siendo muy auspicioso en términos de generación de divisas del sector agropecuario y para la industria de la mano del crecimiento de Brasil. Adicionalmente, el gobierno mantendría el sesgo procíclico en materia de política fiscal, monetaria y salarial. Por lo que se estima que la expansión del PBI real no sería menor al 6% para el año 2011, sostenido por la demanda interna esencialmente.

## MERCADO MONETARIO y SISTEMA FINANCIERO

La política monetaria del año 2010 fue consistente con el sesgo fiscal expansivo. La cantidad de dinero, medida por la variación de la Base Monetaria, creció un 31% e impulsó un substancial crecimiento nominal de la economía.

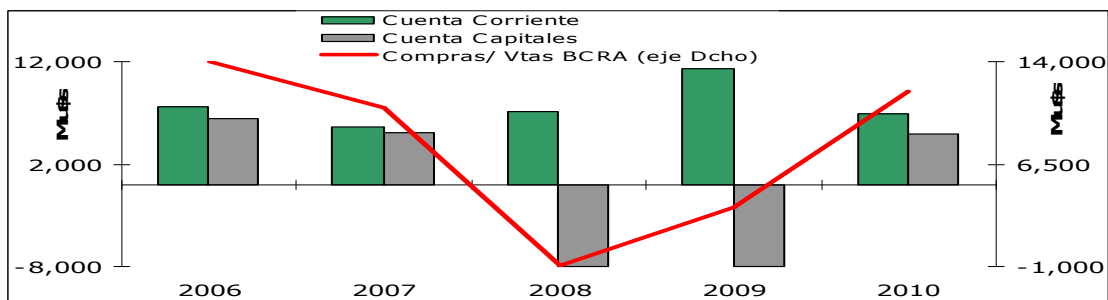
La inyección de dinero primario se apoyó en la compra de divisas por parte del BCRA.

	Base Monetaria			Factores de Variación			
	Prom Dic	Var \$ M	Var %	Sector Público	Divisas	Absorción	Otros
2004	<b>50,541</b>	5,163	11%	-6,537	23,168	-5,443	-6,025
2005	<b>55,793</b>	5,252	10%	-4,991	28,227	-19,391	1,407
2006	<b>76,825</b>	21,032	38%	-5,354	43,006	-18,069	1,449
2007	<b>96,240</b>	19,415	25%	-5,305	32,321	-6,648	-953
2008	<b>105,957</b>	9,717	10%	-8,250	-3,075	13,591	7,451
2009	<b>118,865</b>	12,908	12%	204	12,638	-1,613	1,679
2010	<b>156,223</b>	37,358	31%	19,478	46,285	-26,741	-1,665

Fuente: BCRA

El BCRA compró divisas por u\$s 11.8 MM que implicaron una emisión de \$ 46.3 MM. Dicha adquisición fue solventada por la combinación del superávit de cuenta corriente que alcanzó u\$s 6.9 MM y de un ingreso de capitales por u\$s 4.9 MM cuyo origen estuvo dado por la desdolarización de cartera de residentes y recursos de inversores extranjeros.

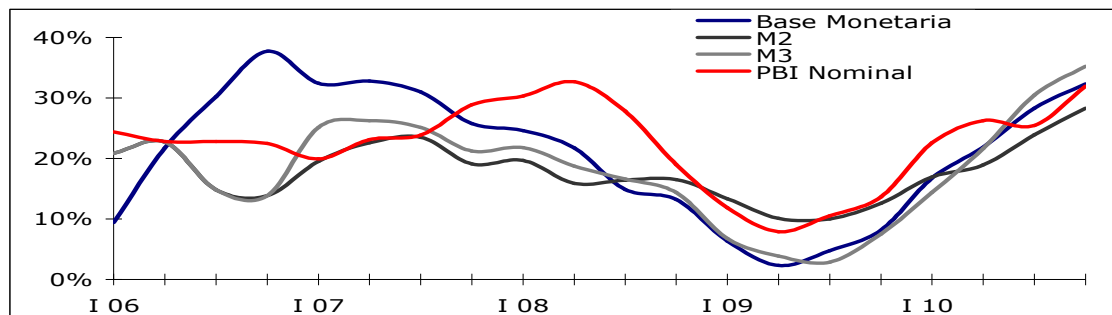
Cabe señalar que en 2010 hubo un flujo positivo de capitales, tras dos años, 2008 y 2009, donde se verificó una salida promedio de u\$s 8 MM anuales. El cambio de dirección en los movimientos financieros es atribuible al contexto de liquidez global, resultado de políticas monetarias expansivas en EEUU y Europa y bajas tasas de interés, sumado a la previsibilidad en materia de pago de la deuda pública argentina.



En definitiva, hubo un claro cambio del sesgo de la política monetaria, que pasó de neutral a expansivo como una clara diferencia respecto de los años precedentes en los que el sector público fue definitivamente contractivo.

Como consecuencia de estos movimientos las reservas del BCRA aumentaron en u\$s 4.4 MM en el año, llegando a un total del U\$S 52.1 MM

La marcada expansión en la oferta de dinero o Base Monetaria se canalizó a los agregados M2 y M3, los que aumentaron 28% y 35% respectivamente, duplicando el ritmo registrado entre los años 2004 y 2008, períodos de alto crecimiento económico real y baja inflación.



Fuente: BCRA

El sistema financiero enmarcado en la dinámica monetaria registró un aumento en los depósitos totales del 38% anual que duplicó la evolución promedio del cuatrienio precedente; alcanzando \$ 376.3 MM en diciembre.

Los depósitos privados, que representan el 69% del total del sistema, crecieron en un 31% en la porción efectuados en pesos y en un 20% en la nominada en dólares.

Los depósitos públicos duplicaron la expansión registrada por los privados como consecuencia de varios factores: la mejora de las finanzas provinciales, las que pasaron de déficit a superávit financiero y a la disposición de reservas del BCRA en cuentas en dólares del gobierno nacional.

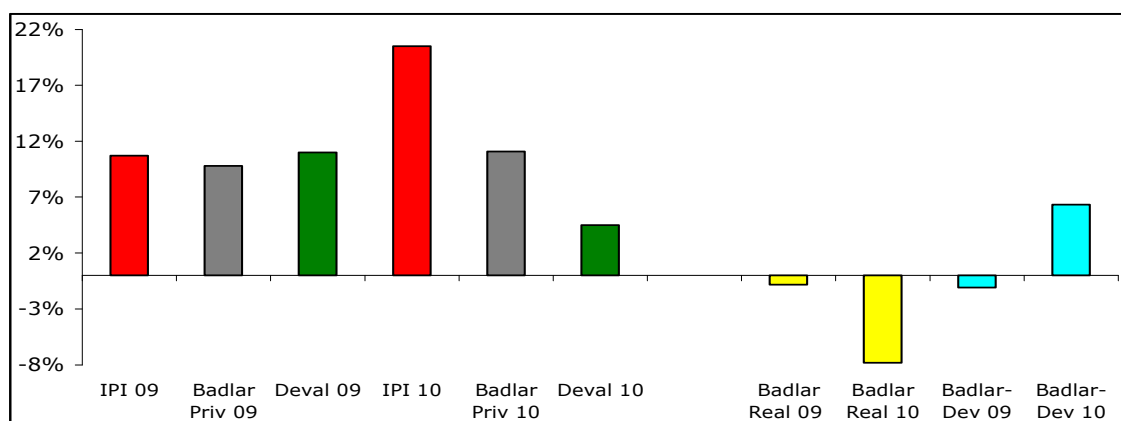
Aún con la notable evolución nominal, los depósitos representaron sólo el 22,4% del PBI mostrando una leve mejora respecto del año anterior. El nivel alcanzado de monetización sigue siendo la mitad del registrado en los países vecinos.

El crédito privado creció un 37%, totalizando \$ 190.5 MM equivalente al 11,8% del PBI y mejorando en 0,4 pp con respecto al año anterior.

Los préstamos comerciales y consumo crecieron 44% y 38% respectivamente. Muy por debajo lo hicieron los efectuados con garantía real que mejoraron 17%.

	Depósitos					Crédito		
	Total	Dep Públicos	Dep Privados			Total	Público	Privado
			Total	Pesos	Dólares			
\$ millones								
2005	<b>133,075</b>	34,550	98,525	87,992	10,533	<b>67,902</b>	15,347	52,555
2006	<b>165,641</b>	44,900	120,741	105,690	15,051	<b>87,928</b>	13,653	74,275
2007	<b>199,972</b>	49,235	150,737	129,765	20,972	<b>114,829</b>	10,618	104,211
2008	<b>228,924</b>	65,409	163,515	135,718	27,797	<b>139,122</b>	10,908	128,214
2009	<b>261,635</b>	68,007	193,628	155,509	38,119	<b>156,420</b>	17,340	139,080
2010	<b>360,670</b>	110,798	249,872	204,011	45,861	<b>210,714</b>	20,210	190,504
Variación								
2006	24%	30%	23%	20%	43%	29%	-11%	41%
2007	21%	10%	25%	23%	39%	31%	-22%	40%
2008	14%	33%	8%	5%	33%	21%	3%	23%
2009	14%	4%	18%	15%	37%	12%	59%	8%
2010	38%	63%	29%	31%	20%	35%	17%	37%

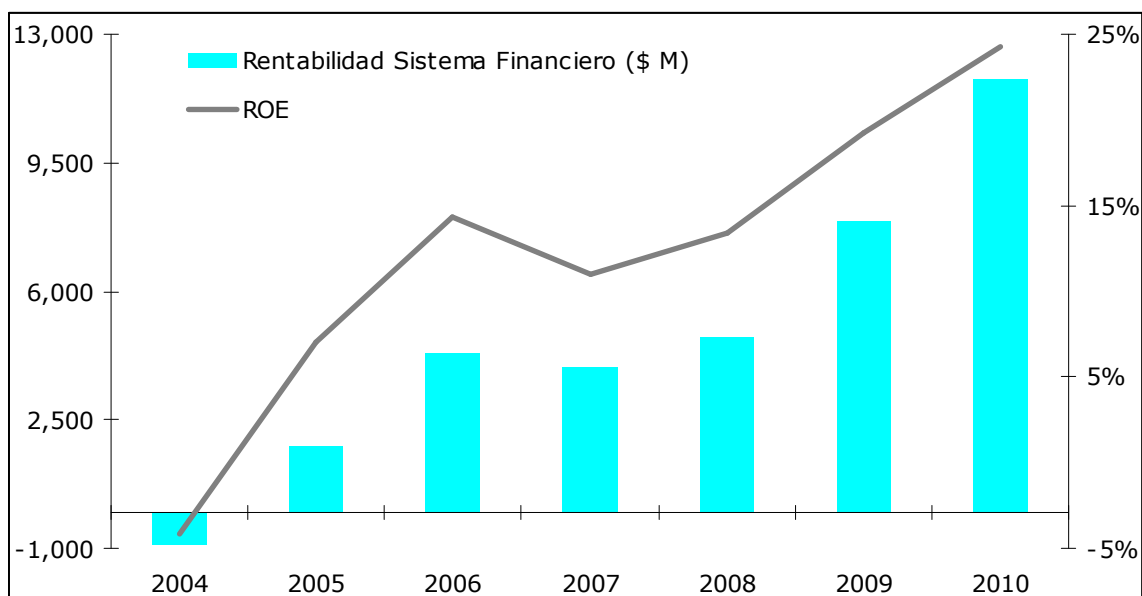
Fuente: BCRA



Fuente: BCRA, INDEC.

La combinación de alta liquidez y bajas tasas probablemente incentivaría la demanda de préstamos.

El sistema financiero en el año 2010 volvió a mostrar una marcada performance, al mejorar sus resultados 33%.



Fuente: BCRA

De esta forma, el sistema financiero acumula seis años de resultados positivos, que profundizan y acentúan su solvencia, presentando un patrimonio neto que supera en más del 80% al mínimo requerido por el BCRA.

La calidad crediticia, uno de los principales indicadores de gestión que marcan la salud del sistema mejoró substancialmente por la combinación del aumento de cartera y alza de la economía. La irregularidad de los préstamos privados cayó de 3,5% al 2,3% en el mes de noviembre del 2010.

## Principales Indicadores del Sistema Financiero

El siguiente cuadro muestra la evolución de los principales indicadores del sistema financiero.

	Unidad	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Activo	Mill \$	212,562	221,962	258,384	297,963	346,762	387,381	511,002
Préstamos Privados	Var. Anual %	22.9%	28%	41%	40%	23%	8%	37%
Pasivo	Mill \$	188,683	195,044	225,369	261,143	305,382	339,047	453,420
Depósitos	Var. Anual %	23.3%	14%	24%	21%	14%	14%	38%
Patrimonio Neto	Mill \$	23,879	26,918	33,014	36,819	41,380	48,334	57,582
Resultados	Mill \$	-898	1,780	4,306	3,905	4,757	7,920	11,780
ROA	%	-0.5%	1%	2%	2%	2%	2%	3%
ROE	%	-4.2%	7%	14%	11%	13%	19%	24%
Irregularidad de Cartera Privada	%	18.6%	7.6%	4.5%	3.2%	3.1%	3.5%	2.3%
Excedente de Capitales Mínimos	%	185.0%	173%	134%	93%	90%	100%	86%
Apalancamiento -PASIVO / PN-	Veces	7.9	7.2	6.8	7.1	7.4	7.0	7.9

Finalmente, la solvencia, liquidez, rentabilidad, capitalización y el bajo apalancamiento del sistema financiero son herramientas fundamentales en pos de una transformación eficiente de ahorros en inversión, base necesaria para el crecimiento de Argentina.

## **BANCO DEL TUCUMAN**

### **Objetivos 2010**

Durante 2010, hemos trabajado sobre la línea de los siguientes objetivos estratégicos:

- Crecer en las carteras activas de modo de mejorar el posicionamiento relativo en el mercado.
- Mantener el crecimiento atomizado de las fuentes de fondeo.
- Atender a todos los segmentos de clientes de Banca de Empresas, especialmente al segmento de pequeñas empresas y agro negocios, aprovechando las ventajas que nos brinda a nivel provincial nuestra amplia red de sucursales.
- Aumentar el financiamiento de corto y largo plazo asistiendo a las empresas de acuerdo a sus necesidades de capital de trabajo e inversiones de capital, con énfasis en aquellas actividades ligadas a la exportación.
- Maximizar la rentabilidad, aprovechando oportunidades de nuevos negocios con los actuales y nuevos clientes, cuidando los márgenes financieros, potenciando los ingresos por comisiones y continuando con las acciones tendientes al control de la mora.
- Brindar a nuestro principal cliente el Superior Gobierno de la Provincia de Tucumán, más y mejores servicios.

Los depósitos mostraron un crecimiento anual del 50,93 %, alcanzando a diciembre 2010 un total de \$ 1.936 millones.

Por otra parte, en un año donde se evidenció un fuerte incremento en los volúmenes de préstamos del sistema financiero, la cartera activa del sector privado alcanzó un crecimiento del 18,04 %, llegando en diciembre a un total de \$ 1.158 millones.

### **Banca Empresas**

En 2010 se definieron objetivos de negocio orientados fundamentalmente a incrementar la capacidad competitiva de la Banca Empresas, siendo pilares fundamentales:

- Continuar el desarrollo del Modelo de Atención de Empresas, con Oficiales de Negocios Especializados en cada segmento.
- Aprovechar los conocimientos y capacidades que Banco Macro S.A -nuestro controlante- tiene aplicadas en este rubro, para respaldar nuestra estrategia de negocios en esta area.

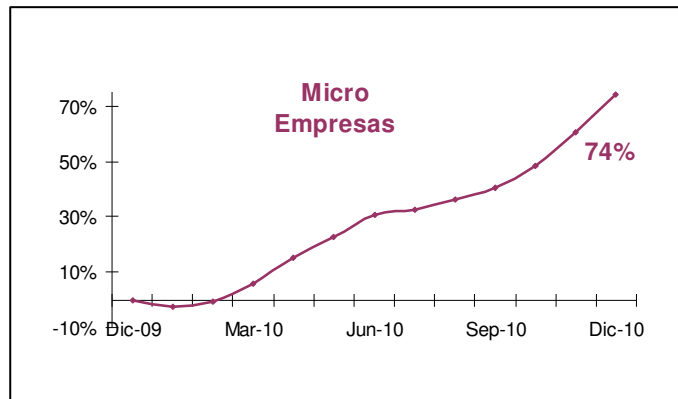
- Incrementar la relación comercial con nuestros clientes, adecuando la oferta integral de productos y servicios a las necesidades de cada segmento, y buscando la mejora continua de los estándares de calidad y atención.

#### **Banca Pyme:**

Como objetivo principal para la Banca Pyme se buscó incrementar nuestra asistencia crediticia y de servicios en el Segmento Micro Empresas.

#### **Banca Agronegocios**

A partir de la decisión de participar del negocio agropecuario se ha desarrollado una oferta de productos y servicios a medida de las necesidades de los productores.



El financiamiento de actividades productivas relacionadas con la actividad agropecuaria de la Provincia de Tucumán creció considerablemente durante el ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 2010, incrementando la colocación de créditos en un 194 % en el año.

Entre las acciones realizadas durante el Ejercicio, se destacan las operaciones de warrants, el apoyo a la actividad azucarera, citrícola, pecuaria y al cultivo de los berries.

#### **Banca Individuos**

Comenzamos 2010 con claros objetivos estratégicos para la Banca de Individuos:

- Incrementar el liderazgo y posicionamiento competitivo en la cartera de Préstamos Personales,
- Consolidar nuestra posición en el mercado de Tarjetas de Crédito,
- Acentuar la mejora de los ratios de riesgo,
- Mejorar la explotación comercial de la información de nuestros clientes, de modo de potenciar los resultados de las diferentes acciones comerciales y de venta.

Como síntesis del accionar comercial, las carteras activas de Banca de Individuos registraron en 2010 un crecimiento del 38,93 %, permitiéndonos crecer en participación de mercado.

#### **Préstamos Personales**

A diciembre de 2010, se han superado los \$ 858 millones de cartera, con un crecimiento anual de \$ 250 millones.

En el stock, es alta la participación de los clientes del sector público, ello sin que se descuidara la atención del segmento de empresas privadas, como todos los productos implementados para el sector pasivo.

El Objetivo de Banco Tucumán es ser líder en su segmento. Con esa premisa, en este período se lograron importantes volúmenes de colocación de productos, posicionandonos en la vanguardia en la comercialización de préstamos personales en todo el ámbito de la Provincia de Tucumán, para lo cual hemos establecido ventajas diferenciales respecto a la competencia en lo referente a tasas, plazos y velocidad en la disponibilidad de los fondos solicitados.

Se lanzaron, además, dos productos que tuvieron una muy buena aceptación: el primero, de microcréditos para los Beneficiarios de AUH, con el objeto de colaborar en la educación y desarrollo de sus hijos, y el restante, un préstamo a través de la Red de ATMs, denominado Pronto Cash, al que cada beneficiario puede acceder ingresando con su tarjeta de débito y clave habitual.

Continuando con la política de nuestro principal accionista – Banco Macro S.A- hemos lanzado líneas específicas para clientes de alta renta, para la compra de bienes semi-durables directamente en los comercios y el relanzado nuestra línea para la compra de automóviles.

### **Tarjetas de Crédito**

Durante 2010 profundizamos el accionar comercial para el desarrollo de este negocio, inclusive como herramienta para potenciar el vínculo con los distintos segmentos de clientes.

Intensificamos las acciones de promoción y beneficios para el cliente, desarrollando asimismo nuevos canales para la emisión de plásticos, que complementen nuestra extensa red de sucursales. Mejoramos las comunicaciones, profesionalizamos el manejo del portfolio, y concretamos nuevas alianzas para la emisión y lanzamiento de nuevos productos para diferentes segmentos.

Por otro lado, y a fin de fidelizar y reconocer a nuestros clientes de tarjetas de crédito, se realizaron campañas de aumentos automáticos en sus límites de compra, ajustando los mismos a las necesidades actuales. Asimismo, se establecieron alianzas comerciales con empresas de diferentes rubros, lo que nos permitió contar con un programa de descuentos y promociones para todos nuestros usuarios.

### **- Cuentas**

Cabe destacar que 2010 ha sido un año con múltiples cambios regulatorios para una porción relevante de nuestro negocio (ej. nuevas medidas para Cuentas Sueldos, Cuenta Gratuita Universal, Cheque Cancelatorio y nuevo esquema de precios para Transferencias), los que han demandado esfuerzos en cuanto a nuevas implementaciones o modificaciones a productos.

## **GESTION**

### **Riesgo Crediticio**

Riesgo Crediticio, acompañó el incremento de la demanda de créditos por parte de empresas e individuos, contribuyendo con procedimientos más eficientes y obteniendo reducciones significativas en los tiempos de respuesta a los clientes, todo esto observando los estándares de calidad en el proceso de evaluación crediticia, requeridos por la organización.

Se puso en práctica un nuevo proceso de Precalificación Crediticia, que permitió reducir los tiempos de proceso, como así también homogeneizar los criterios para el análisis y la correspondiente evaluación.

Se implementaron talleres de capacitación en todas las Sucursales que el Banco posee a lo largo y ancho de la Provincia de Tucumán para acompañar estos cambios en la práctica.

Desde el sector de Administración y Operaciones de Créditos se avanzó en la automatización de procedimientos y controles y la eliminación de tareas manuales, a fin de lograr una mayor mitigación de los riesgos asociados

Con respecto al recupero de créditos se implemento un sistema tendiente a optimizar este segmento, se establecieron estrategias de cobranza por segmento de clientes, lo cual que redundó en una mayor calidad de la gestión, obteniéndose mayores índices de regularización y cobranzas de la cartera irregular.

Las acciones comentadas permitieron mejorar la calidad de la cartera, que a su vez se ve favorecida por la importante cobertura con provisiones por incobrabilidad, fruto de la rigurosa política de clasificación de deudores y previsionamiento aplicada por la entidad.

#### **Cajeros Automáticos:**

Durante el 2010 se implementaron acciones que mejoraron los niveles de Disponibilidad y servicio de la Red de Cajeros Automáticos y se continuó con el Plan de recambio tecnológico.

Se colocaron siete nuevos cajeros distribuido en todo el territorio provincial como un modo de acercar los servicios a nuestra clientela. En la actualidad contamos con 96 ATM en todo el largo y ancho de la Provincia.

#### **Centro de Atención Telefónica:**

Utilizando el Centro de Atención Telefónica, nuestros clientes acceden a un servicio rápido y efectivo, a través del cual pueden efectuar diferentes operaciones y consultas, a través de dos modalidades:

### **Directorio - Composición y Funciones**

El Directorio es el máximo órgano administrativo, y su función principal es determinar las políticas de gestión y desarrollo del Banco. Es política del Banco que los miembros del Directorio sean moralmente idóneos.

Actualmente, el Directorio está integrado por 6 Miembros Titulares elegidos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, para cumplir mandatos por períodos de tres ejercicios. Los Directores cuentan con experiencia, sólidos conocimientos y entrenamiento suficiente para desempeñar actividades en el negocio bancario.

<b><u>Nombre y Apellido</u></b>	<b><u>Cargo</u></b>
Jorge H. Brito	Presidente
Delfín J.E. Carballo	Vicepresidente
Jorge P. Brito	Director
Claudio A. Cerezo	Director
Luis C. Cerolini	Director
Waldo C. Lopez	Director

### **Comités**

Los integrantes del Directorio participan activamente en la gestión diaria, aportando su experiencia y conocimiento, conformando los diversos Comités establecidos: Comité Ejecutivo, Comité de Sistemas y Tecnología, Comité de Auditoría, y Comité de Prevención del Lavado de Dinero.

### **Cumplimiento Normativo**

Continuamos con la tarea de capacitar a la totalidad del personal con el objetivo que los mismos puedan resolver aspectos vinculados con la implementación apropiada de leyes, reglas y estándares de cumplimiento a través de políticas y procedimientos y otros documentos tales como manuales de cumplimiento, códigos de conducta internos y guías prácticas.

### **Auditoría Interna**

La principal misión de la Auditoría Interna es evaluar el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno, el cumplimiento de las políticas y procedimientos emanados desde la Dirección y de las disposiciones que regulan la actividad, en un marco de profesionalidad, objetividad e independencia.

Este proceso se sustenta en el Plan Anual, que se elabora sobre la base de una evaluación de riesgos, comprendidos en el contexto financiero y económico, el conocimiento de sus negocios, la evaluación de riesgos realizada por las áreas, los lineamientos de los distintos entes reguladores y las expectativas de la Dirección; de modo de asegurar una adecuada cobertura de los riesgos relevantes, respetando las mejores prácticas en materia de auditoría.

Se implementaron programas de mejora a fin de alcanzar una mayor automatización y eficiencia en el desarrollo de las tareas.

El Comité de Auditoría tomó conocimiento de la totalidad de los informes emitidos por Auditoría Interna y otros Entes de Control a través de reuniones mensuales, poniendo especial énfasis en el seguimiento de la regularización de las debilidades señaladas, como así también sobre el avance y cumplimiento del Plan Anual de Auditoría.

### **Área de Sistemas**

Con el objetivo de seguir brindando un mejor servicio a sus clientes y en el marco de las estrategias de la entidad, se han definido inversiones en materia de equipamientos de estructura de hardware, gastos en desarrollos de software y cambios tecnológicos, ayudando y manteniendo el apoyo al planeamiento del negocio y brindando un servicio eficiente a todos los niveles del banco. Así, se garantiza una óptima utilización de los recursos involucrados y adecuados niveles de seguridad, con su consecuente actualización tecnológica.

### **Prevención del Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo**

El Banco cumple con las normativas dictadas por el Banco Central de la República Argentina, la Unidad de Información Financiera y las Leyes Nacionales en esta materia, analizando sus estrategias, objetivos y metas contra el lavado de dinero y financiamiento del terrorismo de manera continua y manteniendo un programa efectivo que refleje las mejores prácticas para una empresa de servicios financieros y bancarios.

Durante el ejercicio 2010 hemos desarrollado nuevos sistemas de monitoreo, e incrementado los programas de capacitación, entrenamiento y actualización en la materia para nuestros empleados, que permiten un reconocimiento e identificación rápida de las diferentes las operatorias de riesgo.

### **Protección de Datos de Carácter Personal**

El Banco cuenta con políticas y procedimientos diseñados en relación a la cobertura de aspectos vinculados con la Privacidad y Protección de Datos Personales, cumplimentando los requisitos de la Ley N° 25.326 y sus modificatorias, el Decreto Reglamentario N° 1558/2001 y las disposiciones emanadas de la Dirección Nacional de Protección de Datos Personales.

Los funcionarios y empleados del Banco con acceso a datos personales (almacenados en bases de datos lógicas o físicas, por ejemplo, legajos de crédito), están obligados a mantener confidencialidad sobre los mismos, y se encuentran sujetos al deber de guarda y mantenimiento sobre ellos.

### **Gestión de Riesgos**

El Banco ha definido la Política Marco de Gestión de Riesgos sobre la cual se sostiene la definición de las estructuras y funciones involucradas en la gestión diaria de los riesgos, incluyendo el directorio, los subgerentes generales, los gerentes de área y el resto del personal.

### **Riesgo Crediticio**

La Gerencia de Riesgo Crediticio es responsable de la aplicación de las políticas, de la administración y monitoreo de la exposición a este riesgo. El Directorio y los Comités tienen atribuciones para definir y modificar las políticas crediticias, de cuya aplicación está a cargo la citada Gerencia.

Se han desarrollado manuales de procedimientos y herramientas (sistemas de información, sistemas de calificación y seguimiento, modelos de medición, políticas de recupero) los cuales, en su conjunto, permiten el tratamiento del riesgo de la forma más eficaz en función de la tipología de los clientes. A su vez, se monitorea de manera continua el cumplimiento de las regulaciones crediticias establecidas por el B.C.R.A. en lo referente, entre otros aspectos, a fraccionamiento, graduación y concentración del crédito.

La Gerencia cuenta con un área específica encargada de generar, modificar y formalizar las normas y procedimientos que regulan el ciclo crediticio y que tienen por objeto minimizar y/o neutralizar los riesgos de crédito.

### **Riesgos relacionados con Tecnología Informática**

En cuanto a la Gestión de Riesgos vinculados a tecnología informática y sistemas de información, se cuenta con planes de contingencia y continuidad de negocios de manera de minimizar los riesgos que puedan llegar a afectar la continuidad operativa del Banco.

### **Riesgos de mercado, liquidez y precio**

El Banco cuenta con políticas escritas acerca de los lineamientos de gestión y administración de los Riesgo de Mercado, Liquidez y Precio.

### **Control de Gestión**

Se cuenta con un eficiente sistema de control de gestión, que asegura la calidad en la generación, interpretación y análisis de información estratégica.

Cada gerencia (comercial o de soporte) puede explotar por su cuenta las herramientas disponibles, y generar sus propios reportes y tableros de control.

## **RECURSOS HUMANOS**

Desde Recursos Humanos queremos asegurar que todos nuestros colaboradores se desarrollen profesionalmente en un buen ambiente de trabajo, con armonía y con las herramientas que necesitan para cumplir con su tarea eficientemente.

En este sentido, desde RRHH, pusimos foco en las acciones que fueran de aporte para colaborar con las áreas a llevar adelante sus proyectos.

En términos de formación y continuando con lo iniciado el año pasado desarrollamos actividades de capacitación por puesto, que tienen aplicación y

alcance según las necesidades, realidades y demandas del negocio local o de las áreas centrales.

## RESULTADOS

### Situación Económica Financiera Banco Tucumán S.A.

El siguiente cuadro muestra la ubicación de las sucursales por regiones revelando una fuerte presencia en la totalidad del territorio provincial.

San Miguel de Tucumán	10
Aguilares	1
Banda del Río Salí	1
Bella Vista	1
Concepción	1
Yerba Buena	1
Famaillá	1
Juan Bautista Alberdi	1
La Cocha	1
La Ramada	1
Los Ralos	1
Lules	1
Monteros	1
Simoca	1
Tafí Viejo	1
Trancas	1
Tafí del Valle	1
<b>TOTAL</b>	<b>26</b>

### Solvencia

El Patrimonio Neto de Banco del Tucumán S.A alcanzó en este ejercicio que se cerró el 31 de Diciembre de 2010 la suma de \$ 271 millones respondiendo a los siguientes movimientos:

Evolución del Patrimonio Neto

Al 31/12/2009.....\$ 203 millones

Al 31/12/2010.....\$ 271 millones

### Depósitos

En 2010, los depósitos tuvieron un incremento del 50,93 % anual. En particular, los depósitos del sector privado lo hicieron en \$ 229 millones y del sector público en \$ 424 millones.

El siguiente detalle permite observar la evolución de sus componentes:

<b>Depósitos</b> En millones de \$	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>
Cuentas Corrientes	216	80	99
Cajas de Ahorros	30	272	401
Plazo Fijo	262	341	413
Otros	16	23	32
<b>Total Depósitos S. Privado N.F.</b>	<b>524</b>	<b>716</b>	<b>945</b>
<b>Total Depósitos S. Público</b>	<b>469</b>	<b>567</b>	<b>991</b>
<b>Total Depósitos S. Financiero</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Depósitos</b>	<b>993</b>	<b>1.283</b>	<b>1.936</b>

## Préstamos

La cartera de préstamos al sector privado creció en el período un 18,04 %, alcanzando los \$ 1.158 millones, antes de provisiones.

El siguiente cuadro muestra la composición del rubro y su evolución en los últimos tres años:

<b>Préstamos</b> En millones de \$	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>
Adelantos	44	87	47
Documentos	17	16	38
Hipotecarios	31	30	29
Prendarios	2	1	2
Personales	571	606	870
Tarjetas de Créditos	50	57	73
Otros	149	178	94
<b>Total Préstamos</b>	<b>864</b>	<b>975</b>	<b>1.153</b>
<b>Leasing</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>5</b>
<b>Total de Financiaciones</b>	<b>875</b>	<b>981</b>	<b>1.158</b>

Durante el corriente ejercicio se continuó con la política de constitución de provisiones adicionales a las requeridas por el BCRA, con el objeto de mantener el nivel de provisionamiento y cobertura establecido por las políticas prudenciales de la entidad.

## Liquidez

La liquidez del Banco alcanzó los \$ 978 millones al cierre del ejercicio. En términos relativos a los depósitos, el indicador se mantiene en niveles holgados próximos al 50,5 %.

El siguiente cuadro nos muestra los saldos consolidados a fin de cada Ejercicio:

<b>Liquidez</b> En millones de \$	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>
Disponibilidades	309	465	519
LEBAC / NOBAC	0	0	247
Pases activos de títulos públicos	0	85	212
Otros	0	0	0
<b>Total Activos Líquidos</b>	<b>309</b>	<b>550</b>	<b>978</b>
<b>Cobertura sobre Depósitos</b>	<b>31,1%</b>	<b>42,9%</b>	<b>50,5%</b>

Los altos niveles de liquidez y solvencia, son elementos distintivos del Grupo que, sin limitaciones de capital ni de liquidez, le permite crecer con rentabilidad.

## Resultados

La evolución de los resultados del Banco vuelve a demostrar su potencial financiero y de solvencia, reflejado en el resultado neto de \$ 68 millones obtenido en el ejercicio 2010.

## Principales Indicadores de Banco del Tucumán S.A

El siguiente cuadro muestra la evolución de los principales indicadores:

	<b>Unidad</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Activo	millones \$	1.382	1.710	2.529
Préstamos al Sector Privado	millones \$	864	992	1.165
Pasivo	millones \$	1.229	1.507	2.258
Depósitos	millones \$	993	1.283	1.936
Patrimonio Neto	millones \$	153	203	271
Rentabilidad	millones \$	33	50	68
ROA	%	2,6%	3,3%	3,3%
ROE	%	27,8%	33,3%	34,1%
Cobertura -Previsiones / Cartera Irregular	%	166,4%	119,6%	128,2%
Irregularidad -Cartera Irregular / Cartera	%	2,0%	2,7%	2,1%
Excedente de Capitales Mínimos	%	20,3%	38,4%	40,4%
Apalancamiento -Pasivo/ PN-	%	7,5%	7,0%	7,6%

## HECHOS DESTACADOS

Durante el ejercicio 2010 se renovó el Contrato de Agente Financiero que el Banco mantiene con la Provincia por un plazo de 10 años. De este modo, dicho contrato fue prorrogado hasta el año 2021, lo que nos permite continuar realizando inversiones con el objetivo de fortalecer nuestro vínculo con el sector público provincial.

Ello fue un logro importante, ya que la tarea de agente financiero implicó la profesionalización de nuestros recursos con el objetivo de brindar los mejores servicios al Estado y a toda su planta de personal. A tal efecto, se invirtió de un modo permanente en la infraestructura necesaria y se adecuaron las sucursales del Banco a los nuevos requerimientos de los clientes ligados al sector público.

Durante este ejercicio el Banco continuó con el constante apoyo a todas las actividades institucionales, culturales y deportivas de la Provincia, por lo cual

participó de los eventos más destacados que se llevaron a cabo durante el año 2010.

## **REMUNERACION DE LOS DIRECTORES**

El Banco no ha modificado su política de remuneración de los Directores. La totalidad de los miembros del Directorio cumplen funciones técnico - administrativas en la sociedad.

## **DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS**

La normativa del BCRA establece que las entidades financieras podrán distribuir resultados previa autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.

A la fecha, el Directorio no evaluó la capitalización de ganancias, ajustes monetarios del capital y otros conceptos. El Banco no cuenta con una política de dividendos escrita y en esta oportunidad, el Directorio no propicia su distribución, con el objeto de fortalecer la posición patrimonial de la entidad y sustentar el crecimiento de los negocios.

## **AGRADECIMIENTOS**

El Directorio agradece a nuestros clientes, corresponsales, proveedores y entidades colegas, a los accionistas y a las autoridades y funcionarios del Banco Central de la Republica Argentina, por el apoyo recibido.

Muy especialmente, agradecemos al personal del Banco por el alto grado de lealtad, cooperación y profesionalismo con que han desempeñado sus tareas.

Tucumán, 7 de abril de 2011

**El Directorio**

*Jorge Horacio Brito  
Banco del Tucumán S.A.  
Presidente*