ANEXO A

Balances generales al 31 de diciembre de 2006 y 2005
EVOLUCION DE BIENES DE USO
(cifras expresadas en millones de pesos – Nota 1.b)

Cuenta principal	Valor de origen al comienzo del ejercicio	Aumentos por adquisiciones	Transferencias y reclasificaciones	Bajas	Valor de origen al cierre del ejercicio
Terrenos	102	-	-	(2)	100
Edificios	1.336	-	-	(8)	1.328
Infraestructura soporte de antenas	201	-	8	-	209
Equipos de transmisión	3.531	(a) 17	204	(16)	3.736
Equipos de conmutación	3.358	-	(79)	-	3.279
Equipos de fuerza	427	-	11	(2)	436
Plantel exterior	5.971	-	97	(3)	6.065
Equipos de telefonía y herramientas	731	(a) 1	3	(32)	703
Automotores	115	19	-	(32)	102
Mobiliarios	80	1	-	(38)	43
Instalaciones	237	-	5	-	242
Mejoras en inmuebles de terceros	28	-	-	-	28
Equipos de computación	2.181	14	53	(7)	2.241
Obras en curso	173	(a) 388	(302)	-	259
Subtotal	18.471	440	-	(140)	18.771
Retiro de activos en sitios de terceros	7	1	-	-	8
Materiales	50	(b) 99	-	(61)	88
Total	18.528	540	-	(c) (201)	18.867
Total al 31 de diciembre de 2005	18.441	299	-	(c) (212)	18.528

(a) Incluye 14 en equipos de transmisión, 1 en equipos de telefonía y herramientas y 52 en obras en curso, por transferencias de materiales.
(b) Neto de 67 transferidos a bienes de uso.

Cuenta principal	Amortizaciones					Neto Resultante 31.12.06	Neto resultante 31.12.05
	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del ejercicio		Reclasificaciones y bajas	Acumuladas al cierre del ejercicio		
		Alícuota anual promedio	Monto				
Terrenos	-	-	-	-	-	100	102
Edificios	(639)	4%	(47)	4	(682)	646	697
Infraestructura soporte de antenas	(158)	7%	(10)	-	(168)	41	43
Equipos de transmisión	(2.855)	11%	(195)	(73)	(3.123)	613	676
Equipos de conmutación	(2.860)	11%	(165)	87	(2.938)	341	498
Equipos de fuerza	(338)	10%	(27)	2	(363)	73	89
Plantel exterior	(4.163)	6%	(295)	2	(4.456)	1.609	1.808
Equipos de telefonía y herramientas	(695)	18%	(24)	32	(687)	16	36
Automotores	(88)	20%	(8)	32	(64)	38	27
Mobiliarios	(70)	10%	(3)	38	(35)	8	10
Instalaciones	(188)	8%	(9)	-	(197)	45	49
Mejoras en inmuebles de terceros	(8)	3%	(1)	-	(9)	19	20
Equipos de computación	(1.951)	18%	(138)	7	(2.082)	159	230
Obras en curso	-	-	-	-	-	259	173
Subtotal	(14.013)	-	(922)	131	(14.804)	3.967	4.458
Retiro de activos en sitios de terceros	(5)	15%	(1)	-	(6)	2	2
Materiales	-	-	-	-	-	88	50
Total	(14.018)		(d) (923)	(c) 131	(14.810)	4.057	4.510
Total al 31 de diciembre de 2005	(13.056)		(d) (1.074)	(c) 112	(14.018)	4.510	

(c) Incluye (8) y (34) en diciembre'06 y diciembre'05, respectivamente, correspondientes al valor residual de los bienes destinados a la venta, incluidos en Otros activos. Adicionalmente, en diciembre'05 incluye (9) correspondientes a la desactivación neta de diferencias de cambio incluida en Resultados por reestructuración de deuda financiera.
(d) Incluye (58) y (69) en diciembre'06 y diciembre'05, respectivamente, correspondientes a la depreciación de las diferencias de cambio activadas por préstamos para la adquisición de bienes de uso hasta el 28/07/03 (Nota 2.b).

Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control

Carlos Felices
Gerente General

Gerardo Werthein
Vicepresidente en ejercicio de la Presidencia

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2007
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

POR COMISIÓN FISCALIZADORA
Dr. Enrique Garrido
Síndico

ANEXO B

Balances generales al 31 de diciembre de 2006 y 2005
EVOLUCION DE ACTIVOS INTANGIBLES
(cifras expresadas en millones de pesos – Nota 1.b)

Cuenta principal	Valor de origen al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Valor de origen al cierre del ejercicio
Gastos de desarrollo de sistemas	266	-	-	266
Gastos de emisión de deuda	64	(a) 20	(b) (64)	20
Derechos de uso	88	52	-	140
Derechos de exclusividad	78	-	(20)	58
Total	496	72	(84)	484
Total al 31 de diciembre de 2005	477	19	-	496

Cuenta principal	Amortizaciones: Acumuladas al comienzo del ejercicio	Amortizaciones: Del ejercicio	Amortizaciones: Disminuciones	Amortizaciones: Acumuladas al cierre del ejercicio	Neto resultante al 31.12.06	Neto resultante al 31.12.05
Gastos de desarrollo de sistemas	(266)	-	-	(266)	-	-
Gastos de emisión de deuda	(64)	(5)	(b) 64	(5)	15	-
Derechos de uso	(27)	(8)	-	(35)	105	61
Derechos de exclusividad	(48)	(3)	20	(31)	27	30
Total	(405)	(c) (16)	84	(337)	147	91
Total al 31 de diciembre de 2005	(393)	(d) (12)	-	(405)	91	

(a) Corresponde a los gastos de consentimiento que la Sociedad abonó a los tenedores de Obligaciones Negociables que votaron favorablemente las modificaciones al Contrato de Fideicomiso en la Asamblea Extraordinaria celebrada el 27 de marzo de 2006 y otros gastos relacionados.

(b) Como consecuencia de la finalización del proceso de reestructuración de la deuda financiera de Telecom, el valor residual de los costos incurridos por la Sociedad fue totalmente amortizado al 31 de agosto de 2005 con la extinción de la deuda que les dio origen.

(c) Incluye (8) en Costos de explotación, (3) en Gastos de comercialización y (5) en Resultados financieros y por tenencia.

(d) Incluye (4) en Costos de explotación, (5) en Gastos de comercialización, (1) en Resultados financieros y por tenencia y (2) en Resultados por reestructuración de deuda financiera.

Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control

Carlos Felices
Gerente General

Gerardo Werthein
Vicepresidente en ejercicio de la Presidencia

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2007
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

POR COMISION FISCALIZADORA
Dr. Enrique Garrido
Síndico

TELECOM ARGENTINA S.A.

Sociedad No Adherida al Régimen Estatutario Optativo de Oferta Pública de Adquisición Obligatoria

ANEXO C

Balances generales al 31 de diciembre de 2006 y 2005

INVERSIONES EN TÍTULOS EMITIDOS EN SERIE Y PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

(cifras expresadas en millones de pesos, excepto valor nominal – Nota 1.b)

Denominación y emisor	Características de los valores			31.12.06			31.12.05
	Clase de acciones	Valor nominal/ cotización	Cantidad	Valor neto de realización	Valor de costo	Valor registrado	Valor registrado
INVERSIONES CORRIENTES							
Títulos públicos							
Bonos en pesos				-	-	-	27
Bonos en U$S				-	-	-	13
Total títulos públicos				-	-	-	(a) 40
Fondos comunes de inversión							
Super Ahorro $ Clase B		$0,25	7.043.043	2	2	2	-
Optimun CDB $ Clase B		$1,66	4.111.655	7	7	7	-
Roble Ahorro $ HF Clase I		$1,16	20.021.214	23	23	23	5
Total fondos comunes de inversión				32	32	32	5
Total de inversiones corrientes				32	32	32	45
INVERSIONES NO CORRIENTES							
Sociedades Art. 33 – Ley N° 19.550							
Controladas							
Publicom (b)	Ordinarias	$ 1	12.998.700		34	25	34
Personal	Ordinarias	$ 1	310.490.481		1.233	797	717
Personal – Activación diferencias de cambio					-	47	76
Micro Sistemas	Ordinarias	$ 1	209.979		-	-	-
Telecom Argentina USA	Ordinarias	U$S 1	219.973		1	2	-
Total Sociedades Art. 33 – Ley N° 19.550					1.268	871	827
Total de inversiones no corrientes					1.268	871	827

Información sobre el emisor	Sociedades controladas			
	Publicom	Personal	Micro Sistemas	Telecom Argentina USA
Actividad principal	Edición, impresión, venta y distribución de listados de abonados telefónicos y comercialización de la publicidad contenida en los mismos	Prestación del servicio de telefonía móvil	Comercialización, importación, exportación, investigación y desarrollo de equipos electrónicos	Prestación de servicios de telecomunicaciones
% de participación sobre el capital social	99,99%	99,99%	99,99%	100%
Fecha de cierre del ejercicio	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre
Estados contables utilizados para el cálculo del VPP:				
- Fecha de cierre	31.12.06	31.12.06	31.12.06	31.12.06
- Duración del ejercicio	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses
- Fecha de aprobación por el Directorio				
- Fecha del informe del auditor externo				
- Alcance de la revisión	Completa	Completa	Completa	Completa
- Tipo de informe	Sin salvedades	Sin salvedades	Sin salvedades	Sin salvedades
- Capital social (c)	(b) 13	311	(d) 210	1
- Utilidad del ejercicio	9	62	(d) -	2
- Patrimonio neto al cierre	25	797	(d) 465	2

(a) Inversiones no consideradas efectivo que han sido realizadas durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006.
(b) En noviembre de 2006, Publicom efectuó un aumento y reducción voluntaria de capital, pasando el mismo de $16 a $13 (Nota 5.e).
(c) Cifras expresadas en millones de pesos históricos.
(d) Cifras expresadas en miles de pesos.

Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control

Carlos Felices
Gerente General

Gerardo Werthein
Vicepresidente en ejercicio de la Presidencia

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2007
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

POR COMISIÓN FISCALIZADORA
Dr. Enrique Garrido
Síndico

ANEXO D

Balances generales al 31 de diciembre de 2006 y 2005

OTRAS INVERSIONES

(cifras expresadas en millones de pesos – Nota 1.b)

	Valor de costo	Valor registrado	
	31.12.06	31.12.06	31.12.05
INVERSIONES CORRIENTES			
Colocaciones transitorias			
Equivalentes de efectivo (con vencimiento original menor a 90 días)			
En moneda extranjera (Anexo G)	251	252	282
En moneda nacional	186	188	193
Total de equivalentes de efectivo	437	440	475
Total inversiones corrientes	437	440	475

Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control

Carlos Felices
Gerente General

Gerardo Werthein
Vicepresidente en ejercicio de la Presidencia

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2007
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

POR COMISIÓN FISCALIZADORA
Dr. Enrique Garrido
Síndico

ANEXO E

Balances generales al 31 de diciembre de 2006 y 2005
EVOLUCION DE LAS PREVISIONES
(cifras expresadas en millones de pesos – Nota 1.b)

Cuenta principal	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Reclasificaciones	Disminuciones	Saldos al 31.12.06
Deducidas del activo corriente					
Para deudores incobrables	67	(a) 16	-	(9)	74
Para otros créditos	6	(b) 1	-	-	7
Para desvalorización de otros activos	1	-	2	(3)	-
Total deducidas del activo corriente	74	17	2	(12)	81
Deducidas del activo no corriente					
Para activos impositivos diferidos (c)	276	-	-	(d) (81)	195
Para créditos por impuesto sobre bienes personales	7	2	-	-	9
Para desvalorización de otros activos	10	1	(2)	-	9
Para obsolescencia de materiales	-	13	-	-	13
Total deducidas del activo no corriente	293	(b) 16	(2)	(81)	226
Total deducidas del activo	367	33	-	(93)	307
Incluidas en el pasivo corriente					
Para juicios y otras contingencias	54	-	50	(26)	78
Total incluidas en el pasivo corriente	54	-	50	(26)	78
Incluidas en el pasivo no corriente					
Para juicios y otras contingencias	141	(b) 73	(50)	-	164
Total incluidas en el pasivo no corriente	141	73	(50)	-	164
Total incluidas en el pasivo	195	73	-	(26)	242

Cuenta principal	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Reclasificaciones	Disminuciones	Saldos al 31.12.05
Deducidas del activo corriente					
Para deudores incobrables	64	(a) 5	-	(2)	67
Para "Bono Argentina 2004"	56	-	-	(56)	-
Para otros créditos	-	(b) 6	-	-	6
Para desvalorización de otros activos	-	-	1	-	1
Total deducidas del activo corriente	120	11	1	(58)	74
Deducidas del activo no corriente					
Para activos impositivos diferidos (c)	695	-	-	(d) (419)	276
Para créditos por impuesto sobre bienes personales	4	3	-	-	7
Para desvalorización de otros activos	-	11	(1)		10
Total deducidas del activo no corriente	699	(b) 14	(1)	(419)	293
Total deducidas del activo	819	25	-	(477)	367
Incluidas en el pasivo corriente					
Para juicios y otras contingencias	11	-	54	(11)	54
Total incluidas en el pasivo corriente	11	-	54	(11)	54
Incluidas en el pasivo no corriente					
Para juicios y otras contingencias	143	52	(54)	-	141
Total incluidas en el pasivo no corriente	143	(b) 52	(54)	-	141
Total incluidas en el pasivo	154	52	-	(11)	195

(a) Incluido en Gastos de comercialización.
(b) Incluido en Otros egresos, netos.
(c) Esta previsión se encuentra expuesta en Cargas fiscales no corrientes (Nota 8).
(d) Incluido en Impuesto a las ganancias.

Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control

Carlos Felices
Gerente General

Gerardo Werthein
Vicepresidente en ejercicio de la Presidencia

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2007
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A. F° 1 F°17

POR COMISIÓN FISCALIZADORA
Dr. Enrique Carrido
Síndico

TELECOM ARGENTINA S.A.

Sociedad No Adherida al Régimen Estatutario Optativo de Oferta Pública de Adquisición Obligatoria

ANEXO G

Balances generales al 31 de diciembre de 2006 y 2005

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

(cifras expresadas en millones, excepto cambio vigente en pesos – Nota 1.b)

Rubros	31.12.06				31.12.05	
	Clase y monto de la moneda extranjera (1)		Cambio vigente	Monto en pesos	Monto de la moneda extranjera	Monto en pesos
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y bancos						
Caja	U$S	1	3,06200	2	-	-
Bancos	U$S	1	3,06200	2	2	6
	¥	-	-	-	453	12
Inversiones						
Colocaciones transitorias	U$S	77	3,06200	236	69	209
	EURO	3	4,03910	14	20	73
	¥	73	0,02574	2	-	-
Títulos públicos	U$S	-	-	-	4	13
Créditos por ventas						
Deudores comunes	U$S	4	3,06200	15	3	10
Sociedades Art.33 – Ley N° 19.550	U$S	1	3,06200	2	2	6
Otros créditos						
Gastos pagados por adelantado	U$S	2	3,06200	5	-	-
ACTIVO NO CORRIENTE						
Otros créditos						
Efecto medición de instrumentos derivados	U$S	27	3,06200	85	-	-
Total del activo				363		329
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por pagar						
Proveedores	U$S	26	3,06200	76	13	38
Partes relacionadas	U$S	8	3,06200	23	-	-
	EURO	1	4,03910	2	-	-
Préstamos						
Obligaciones Negociables – Capital	U$S	185	3,06200	569	172	521
	EURO	86	4,03910	347	47	168
	¥	1.980	0,02574	51	1.078	28
Intereses devengados	U$S	8	3,06200	22	12	37
	EURO	4	4,03910	16	5	17
	¥	36	0,02574	1	43	1
Efecto medición de instrumentos derivados	U$S	2	3,06200	5	15	46
Otros pasivos						
Alquiler de capacidad internacional	U$S	2	3,06200	6	1	2
PASIVO NO CORRIENTE						
Préstamos						
Obligaciones Negociables – Capital	U$S	209	3,06200	636	441	1.338
	EURO	296	4,03910	1.195	404	1.448
	¥	6.835	0,02574	176	9.327	240
Efecto valor actual	U$S	(7)	3,06200	(20)	(13)	(38)
	EURO	(26)	4,03910	(105)	(54)	(193)
	¥	(817)	0,02574	(21)	(1.784)	(46)
Efecto medición de instrumentos derivados	U$S	-	-	-	10	31
Otros pasivos						
Alquiler de capacidad internacional	U$S	16	3,06200	49	11	32
Total del pasivo				3.028		3.670

(1) U$S = Dólares estadounidenses; ¥ = Yenes.

Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control

Carlos Felices
Gerente General

Gerardo Werthein
Vicepresidente en ejercicio de la Presidencia

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2007
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

POR COMISIÓN FISCALIZADORA
Dr. Enrique Garrido
Síndico

TELECOM ARGENTINA S.A.

Sociedad No Adherida al Régimen Estatutario Optativo de Oferta Pública de Adquisición Obligatoria

ANEXO H

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. b) DE LA LEY Nº 19.550

correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004

(cifras expresadas en millones de pesos – Nota 1.b)

	Costos de explotación	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Bs. de uso – Obras en curso	Total 2006
Sueldos y contribuciones sociales	342	101	219	10	672
Amortizaciones de bienes de uso	816	12	95	-	923
Amortizaciones de activos intangibles	8	-	3	-	11
Impuestos	47	1	24	-	72
Impuesto sobre los ingresos brutos	103	-	-	-	103
Mantenimiento, materiales e insumos	195	5	53	-	253
Franqueo y fletes	12	3	33	-	48
Seguros	3	3	1	-	7
Energía, agua y otros	42	4	9	-	55
Deudores incobrables	-	-	16	-	16
Costos por interconexión	159	-	-	-	159
Corresponsales de salida	124	-	-	-	124
Alquiler de líneas y circuitos	20	-	-	-	20
Alquileres	22	-	13	-	35
Honorarios por servicios	43	32	32	-	107
Publicidad	-	-	71	-	71
Comisiones de agentes y distribución de tarjetas	-	-	21	-	21
Otras comisiones	-	1	41	-	42
Diversos	7	-	4	-	11
Total	1.943	162	635	10	2.750

	Costos de explotación	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total 2005
Sueldos y contribuciones sociales	284	96	177	557
Amortizaciones de bienes de uso	945	11	118	1.074
Amortizaciones de activos intangibles	4	-	5	9
Impuestos	42	3	24	69
Impuesto sobre los ingresos brutos	96	-	-	96
Mantenimiento, materiales e insumos	169	3	35	207
Franqueo y fletes	9	3	23	35
Seguros	5	-	3	8
Energía, agua y otros	36	4	6	46
Deudores incobrables	-	-	5	5
Costos por interconexión	144	-	-	144
Corresponsales de salida	95	-	-	95
Alquiler de líneas y circuitos	17	-	-	17
Alquileres	21	-	10	31
Honorarios por servicios	24	30	32	86
Publicidad	-	-	42	42
Comisiones de agentes y distribución de tarjetas	-	-	17	17
Otras comisiones	-	-	39	39
Diversos	6	-	3	9
Total	1.897	150	539	2.586

	Costos de explotación	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total 2004
Sueldos y contribuciones sociales	263	73	154	490
Amortizaciones de bienes de uso	1.063	11	158	1.232
Amortizaciones de activos intangibles	3	1	44	48
Impuestos	35	2	23	60
Impuesto sobre los ingresos brutos	88	-	-	88
Mantenimiento, materiales e insumos	144	2	37	183
Franqueo y fletes	7	2	19	28
Seguros	7	-	5	12
Energía, agua y otros	30	3	5	38
Deudores incobrables	-	-	(9)	(9)
Costos por interconexión	135	-	-	135
Corresponsales de salida	87	-	-	87
Alquiler de líneas y circuitos	13	-	-	13
Alquileres	21	2	10	33
Honorarios por servicios	17	42	29	88
Publicidad	-	-	28	28
Comisiones de agentes y distribución de tarjetas	-	-	18	18
Otras comisiones	-	-	36	36
Diversos	5	1	1	7
Total	1.918	139	558	2.615

Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control

Carlos Felice
Gerente General

Gerardo Werthein
Vicepresidente en ejercicio de la Presidencia

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2007
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

POR COMISIÓN FISCALIZADORA
Dr. Enrique Garrido
Síndico

ANEXO I

Balance general al 31 de diciembre de 2006
CLASIFICACION DE SALDOS DE ACTIVOS Y PASIVOS POR VENCIMIENTO
(cifras expresadas en millones de pesos – Nota 1.b)

Vencimientos	Inversiones	Créditos por ventas	Otros créditos	Cuentas por pagar	Préstamos	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
Total vencido	-	156	-	-	-	-	-	-
A vencer								
01.2007 al 03.2007	472	223	24	543	-	49	36	26
04.2007 al 06.2007	-	-	10	-	584	12	12	4
07.2007 al 09.2007	-	-	3	-	-	12	-	1
10.2007 al 12.2007	-	-	4	-	431	36	-	2
01.2008 al 12.2008	-	-	96	-	862	9	-	6
01.2009 al 12.2009	-	-	188	-	404	7	-	7
01.2010 en adelante	-	-	-	-	759	16	-	72
Sin plazo determinado	1	-	-	-	(146)	-	161	-
Total a vencer	473	223	325	543	2.894	141	209	118
Total	473	379	325	(a) 543	2.894	141	209	118
Saldos que devengan interés	472	160	-	2	2.894	-	-	21
Saldos que no devengan interés	1	219	325	541	-	141	209	97
Total	473	379	325	543	2.894	141	209	118
Tasas nominal anual promedio de interés (%)	7,80	(b)	-	8,41	(c)	-	-	6,00

a) Existen deudas en especie por 1.
b) 156 al 50% sobre la tasa de descuento de documentos BNA y 4 al 28%.
c) Nota 6.

Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control

Carlos Felices
Gerente General

Gerardo Werthein
Vicepresidente en ejercicio de la Presidencia

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2007
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

POR COMISIÓN FISCALIZADORA
Dr. Enrique Garrido
Síndico