TELECOM ARGENTINA S.A.

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

ANEXO A

Balances generales al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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	100	-	-	-	100
Edificios	1.328	-	5	-	1.333
Infraestructura soporte de antenas	209	-	6	-	215
Equipos de transmisión	3.736	16	156	(1)	3.907
Equipos de conmutación	3.279	-	20	(1)	3.298
Equipos de fuerza	436	-	20	-	456
Plantel exterior	6.065	-	125	(2)	6.188
Equipos de computación	2.241	-	159	(1)	2.399
Equipos en comodato	-	28	-	(2)	26
Equipos de telefonía y herramientas	703	6	3	-	712
Automotores	102	21	-	(13)	110
Mobiliarios	43	1	1	-	45
Instalaciones	242	-	5	-	247
Mejoras en inmuebles de terceros	28	-	-	-	28
Obras en curso	259	584	(500)	-	343
Subtotal	18.771	(a) 656	-	(20)	19.407
Retiro de activos en sitios de terceros	8	-	-	(1)	7
Materiales	88	(b) 110	-	(76)	122
Total	**18.867**	**766**	-	**(97)**	**19.536**
Total al 31 de diciembre de 2006	**18.528**	**540**	-	**(201)**	**18.867**

Cuenta principal	Amortizaciones					Neto resultante 31.12.07	Neto resultante 31.12.06
	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del ejercicio		Reclasifi-caciones y bajas	Acumuladas al cierre del ejercicio		
		Alícuota anual promedio	Monto				
Terrenos	-	-	-	-	-	100	100
Edificios	(682)	4%	(47)	-	(729)	604	646
Infraestructura soporte de antenas	(168)	7%	(7)	-	(175)	40	41
Equipos de transmisión	(3.123)	11%	(195)	1	(3.317)	590	613
Equipos de conmutación	(2.938)	11%	(123)	1	(3.060)	238	341
Equipos de fuerza	(363)	10%	(24)	-	(387)	69	73
Plantel exterior	(4.456)	6%	(287)	1	(4.742)	1.446	1.609
Equipos de computación	(2.082)	18%	(87)	1	(2.168)	231	159
Equipos en comodato	-	50%	(7)	2	(5)	21	-
Equipos de telefonía y herramientas	(687)	18%	(11)	-	(698)	14	16
Automotores	(64)	20%	(12)	13	(63)	47	38
Mobiliarios	(35)	10%	(3)	-	(38)	7	8
Instalaciones	(197)	8%	(9)	-	(206)	41	45
Mejoras en inmuebles de terceros	(9)	3%	(1)	-	(10)	18	19
Obras en curso	-	-	-	-	-	343	259
Subtotal	(14.804)		(813)	19	(15.598)	3.809	3.967
Retiro de activos en sitios de terceros	(6)	15%	(1)	-	(7)	-	2
Materiales	-	-	-	-	-	122	88
Total	**(14.810)**		**(c) (814)**	**19**	**(15.605)**	**3.931**	**4.057**
Total al 31 de diciembre de 2006	**(14.018)**		**(c) (923)**	**131**	**(14.810)**	**4.057**	

(a) Incluye 13 en equipos de transmisión, 27 en equipos en comodato, 2 en equipos de telefonía y herramientas y 115 en obras en curso, por transferencias de materiales.

(b) Neto de 157 transferidos a bienes de uso.

(c) Incluye (44) en diciembre'07 y (58) en diciembre'06, 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
Presidente

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

POR COMISIÓN FISCALIZADORA
Dr. Jorge Luis Pérez Alati
Síndico

ANEXO B

Balances generales al 31 de diciembre de 2007 y 2006
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	20	-	-	20
Derechos de uso	140	24	-	164
Derechos de exclusividad	58	3	(11)	50
Total	484	27	(11)	500
Total al 31 de diciembre de 2006	**496**	**72**	**(84)**	**484**

Cuenta principal	Amortizaciones				Neto resultante al 31.12.07	Neto resultante al 31.12.06
	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del ejercicio	Disminuciones	Acumuladas al cierre del ejercicio		
Gastos de desarrollo de sistemas	(266)	-	-	(266)	-	-
Gastos de emisión de deuda	(5)	(7)	-	(12)	8	15
Derechos de uso	(35)	(10)	-	(45)	119	105
Derechos de exclusividad	(31)	(3)	11	(23)	27	27
Total	(337)	(a) (20)	11	(346)	154	147
Total al 31 de diciembre de 2006	**(405)**	**(b) (16)**	**84**	**(337)**	**147**	

(a) Incluye (10) en Costos de explotación, (3) en Gastos de comercialización y (7) en Resultados financieros y por tenencia.
(b) Incluye (8) en Costos de explotación, (3) en Gastos de comercialización y (5) en Resultados financieros y por tenencia.

Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control

Carlos Felices
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

POR COMISIÓN FISCALIZADORA
Dr. Jorge Luis Pérez Alati
Síndico

ANEXO C

Balances generales al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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			31.12.07			31.12.06
	Clase de acciones	Valor nominal/ cotización	Cantidad	Valor neto de realización	Valor de costo	Valor registrado	Valor registrado
INVERSIONES CORRIENTES							
Fondos comunes de inversión							
HF $ Clase I		$1,24	13.429.530	17	17	17	23
Optimun CDB $ Clase B		$1,75	2.967.846	5	5	5	7
Lombard Renta en $		$2,48	1.641.453	4	4	4	-
Otros fondos en pesos				-	-	-	2
Total fondos comunes de inversión				26	26	26	32
INVERSIONES NO CORRIENTES							
Sociedades Art. 33 – Ley N° 19.550							
Controladas							
Personal	Ordinarias	$ 1	310.490.481		1.233	(a) 1.177	797
Personal – Activación diferencias de cambio					-	12	47
Micro Sistemas	Ordinarias	$ 1	209.979		-	-	-
Telecom Argentina USA	Ordinarias	U$S 1	219.973		1	2	2
Total Sociedades Art. 33 – Ley N° 19.550					1.234	1.191	846
ACTIVOS EN DESCONTINUACION							
Publicom (Nota 12 a los estados consolidados)					-	-	25
Total Sociedades Art. 33 – Ley N° 19.550					-	-	25

Información sobre el emisor	Sociedades controladas		
	Personal	Micro Sistemas	Telecom Argentina USA
Actividad principal	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%	100%
Fecha de cierre del ejercicio	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre
Estados contables utilizados para el cálculo del VPP:			
- Fecha de cierre	31.12.07	31.12.07	31.12.07
- Duración del ejercicio	12 meses	12 meses	12 meses
- Fecha de aprobación por el Directorio	06.03.08	06.03.08	06.03.08
- Fecha del informe del auditor externo	06.03.08	06.03.08	06.03.08
- Alcance de la revisión	Completa	Completa	Completa
- Tipo de informe	Sin salvedades	Sin salvedades	Sin salvedades
- Capital social (b)	311	(c) 210	1
- Utilidad (pérdida) del ejercicio	370	(c) (91)	-
- Patrimonio neto al cierre	1.184	(c) 374	2

(a) Neto de resultados no trascendidos por 7 (Utilidad 370 – resultados no trascendidos 7= 363).
(b) Cifras expresadas en millones de pesos históricos.
(c) Cifras expresadas en miles de pesos.

Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control

Carlos Felices
Presidente

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

POR COMISIÓN FISCALIZADORA
Dr. Jorge Luis Pérez Alati
Síndico

ANEXO D

Balances generales al 31 de diciembre de 2007 y 2006

OTRAS INVERSIONES

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

	Valor de costo	Valor registrado	
	31.12.07	31.12.07	31.12.06
INVERSIONES CORRIENTES			
Colocaciones transitorias			
Equivalentes de efectivo (con vencimiento original menor a 90 días)			
En moneda extranjera (Anexo G)	168	169	252
En moneda nacional	4	4	188
En moneda nacional – Partes relacionadas	-	-	-
Total de equivalentes de efectivo	172	173	440
Con vencimiento original mayor a 90 días			
En moneda extranjera (Anexo G)	532	534	-
Total con vencimiento original mayor a 90 días	532	534	-
Total inversiones corrientes	704	707	440

Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control

Carlos Felices
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

POR COMISIÓN FISCALIZADORA
Dr. Jorge Luis Pérez Alati
Síndico

ANEXO E

Balances generales al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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 31.12.07
Deducidas del activo corriente					
Para deudores incobrables	74	12	-	-	86
Para cuestiones regulatorias compensables con créditos	-	-	14	(2)	12
Para otros créditos	7	-	-	-	7
Para desvalorización de otros activos	-	-	5	(5)	-
Total deducidas del activo corriente	81	(a) 12	19	(7)	105
Deducidas del activo no corriente					
Para activos impositivos diferidos (c)	195	-	-	(d) (100)	95
Para créditos por impuesto sobre bienes personales	9	4	-	-	13
Para cuestiones regulatorias compensables con créditos	-	42	22	-	64
Para obsolescencia de materiales	13	-	-	(1)	12
Para desvalorización de otros activos	9	-	(5)	-	4
Total deducidas del activo no corriente	226	(b) 46	17	(101)	188
Total deducidas del activo	307	58	36	(108)	293
Incluidas en el pasivo corriente					
Para juicios y otras contingencias	78	-	(6)	(33)	39
Total incluidas en el pasivo corriente	78	-	(6)	(e) (33)	39
Incluidas en el pasivo no corriente					
Para juicios y otras contingencias	164	62	(30)	-	196
Total incluidas en el pasivo no corriente	164	(b) 62	(30)	-	196
Total incluidas en el pasivo	242	62	(f) (36)	(33)	235

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 obsolescencia de materiales	-	13	-	-	13
Para desvalorización de otros activos	10	1	(2)	-	9
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	73	(50)	-	164
Total incluidas en el pasivo no corriente	141	(b) 73	(50)	-	164
Total incluidas en el pasivo	195	73	-	(26)	242

(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.
(e) Incluye 8 correspondientes a la aplicación de la Resolución SC N° 41/07.
(f) Reclasificados a previsiones deducidas del activo por cuestiones regulatorias.

Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control

Carlos Felices
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

POR COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Jorge Luis Pérez Alati
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 2007 y 2006
ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

Rubros	31.12.07				31.12.06	
	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$S	-	-	-	1	2
Bancos	U$S	1	3,14900	4	1	2
Inversiones						
Colocaciones transitorias	U$S	206	3,14900	647	77	236
	EURO	11	4,63150	49	3	14
	¥	235	0,02793	7	73	2
Créditos por ventas						
Deudores comunes	U$S	8	3,14900	25	4	15
Sociedades Art.33 – Ley N° 19.550	U$S	1	3,14900	4	1	2
Otros créditos						
Gastos pagados por adelantado	U$S	2	3,14900	5	2	5
Instrumentos financieros derivados	U$S	67	3,14900	212	-	-
Sociedades Art.33 – Ley N° 19.550	U$S	-	3,14900	1	-	1
ACTIVO NO CORRIENTE						
Otros créditos						
Instrumentos financieros derivados	U$S	-	-	-	27	85
Total del activo				954		364
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por pagar						
Proveedores	U$S	40	3,14900	124	26	76
	EURO	1	4,63150	2	-	-
Partes relacionadas	U$S	3	3,14900	10	8	23
	EURO	1	4,63150	5	1	2
Préstamos						
Obligaciones Negociables – Capital	U$S	195	3,14900	617	185	569
	EURO	133	4,63150	618	86	347
	¥	3.080	0,02793	86	1.980	51
Intereses devengados	U$S	4	3,14900	14	8	22
	EURO	3	4,63150	14	4	16
	¥	29	0,02793	1	36	1
Instrumentos financieros derivados	U$S	1	3,14900	3	2	5
Otros pasivos						
Alquiler de capacidad internacional	U$S	2	3,14900	7	2	6
PASIVO NO CORRIENTE						
Préstamos						
Obligaciones Negociables – Capital	U$S	34	3,14900	107	209	636
	EURO	171	4,63150	799	296	1.195
	¥	3.987	0,02793	111	6.835	176
Efecto valor actual	U$S	(2)	3,14900	(8)	(7)	(20)
	EURO	(10)	4,63150	(45)	(26)	(105)
	¥	(304)	0,02793	(9)	(817)	(21)
Otros pasivos						
Alquiler de capacidad internacional	U$S	19	3,14900	60	16	49
Total del pasivo				2.516		3.028

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

Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control

Carlos Felices
Presidente

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

POR COMISIÓN FISCALIZADORA
Dr. Jorge Luis Pérez Alati
Síndico

ANEXO H
Hoja 1/2

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. b) DE LA LEY N° 19.550

correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005

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

	Costos de explotación	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Gatos activados y a recuperar	Total 2007
Sueldos y contribuciones sociales	371	126	246	30	773
Amortizaciones de bienes de uso	734	11	69	-	814
Amortizaciones de activos intangibles	10	-	3	-	13
Impuestos	51	3	26	-	80
Impuesto sobre los ingresos brutos	116	-	-	-	116
Mantenimiento, materiales e insumos	248	8	51	-	307
Costos de equipos de voz, Internet y datos	18	-	-	-	18
Costos de impresión y distribución de guías	2	-	-	-	2
Franqueo y fletes	11	3	63	-	77
Seguros	2	3	1	-	6
Energía, agua y otros	52	5	3	-	60
Deudores incobrables	-	-	12	-	12
Costos por interconexión	152	-	-	-	152
Corresponsales de salida	157	-	-	-	157
Alquiler de líneas y circuitos	29	-	-	-	29
Alquileres	25	1	17	-	43
Honorarios por servicios	42	37	61	-	140
Publicidad	-	-	89	-	89
Comisiones de agentes y distribución de tarjetas	-	-	29	-	29
Otras comisiones	-	-	46	-	46
Diversos	9	-	4	-	13
Total	2.029	197	720	(a) 30	2.976

(a) Incluye 18 a recuperar en Otros créditos no corrientes – "Créditos por Resolución SC N° 41/07" y 12 activados en Bienes de uso – "Obras en curso".

Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control

Carlos Felices
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

POR COMISIÓN FISCALIZADORA
Dr. Jorge Luis Pérez Alati
Síndico

ANEXO H
Hoja 2/2

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. b) DE LA LEY N° 19.550
correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005
(cifras expresadas en millones de pesos – Nota 1.b)

	Costos de explotación	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Gastos activados	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	169	5	53	-	227
Costos de equipos de voz, Internet y datos	26	-	-	-	26
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	(a) 10	2.750

(a) Activados en Bienes de uso – "Obras en curso".

	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	159	3	35	197
Costos de equipos de voz, Internet y datos	10	-	-	10
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

Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control

Carlos Felices
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

POR COMISIÓN FISCALIZADORA
Dr. Jorge Luis Pérez Alati
Síndico

ANEXO I

Balance general al 31 de diciembre de 2007
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	-	165	-	-	-	-	-	-
A vencer								
01.2008 al 03.2008	733	273	43	761	-	60	46	14
04.2008 al 06.2008	-	-	35	-	808	26	19	3
07.2008 al 09.2008	-	-	7	-	-	25	-	3
10.2008 al 12.2008	-	-	193	-	552	25	-	5
01.2009 al 12.2009	-	-	249	-	1.029	12	-	10
01.2010 al 12.2010	-	-	5	-	-	9	-	8
01.2011 en adelante	-	-	4	-	-	22	-	81
Sin plazo determinado	1	-	-	-	(62)	-	283	-
Total a vencer	734	273	536	761	2.327	179	348	124
Total	734	438	536	761	2.327	179	348	124
Saldos que devengan interés	733	193	5	-	2.327	-	-	17
Saldos que no devengan interés	1	245	531	761	-	179	348	107
Total	734	438	536	761	2.327	179	348	124
Tasas nominal anual promedio de interés (%)	5,10	(a)	9,77	-	(b)	-	-	6,00

a) 162 al 50% sobre la tasa de descuento de documentos BNA, 3 al 28% y 28 al 9,77%.
b) Nota 6.

Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control

Carlos Felices
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

POR COMISIÓN FISCALIZADORA
Dr. Jorge Luis Pérez Alati
Síndico