

TELECOM ARGENTINA S.A.

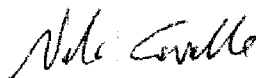
Sociedad No Adherida al Régimen Estatutario Operativo de Oferta Pública de Adquisición Obligatoria

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

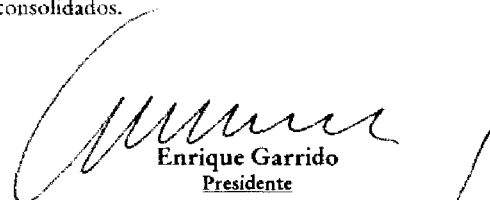
al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(expresados en millones de pesos - Nota 3.c)

ACTIVO	31 de diciembre	
	de 2008	de 2007
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 5.a)	36	45
Inversiones (Nota 5.b)	1.089	947
Créditos por ventas (Nota 5.c)	1.009	898
Otros créditos (Nota 5.d)	201	332
Bienes de cambio (Nota 5.e)	251	157
Otros activos (Nota 5.f)	6	5
Total del activo corriente	2.592	2.384
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otros créditos (Nota 5.h)	87	282
Inversiones (Nota 5.i)	7	2
Bienes de uso (Nota 5.j)	6.188	5.738
Activos intangibles (Anexo B)	772	760
Otros activos (Nota 5.k)	3	5
Total del activo no corriente	7.057	6.787
Total del activo	9.649	9.171
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar (Nota 5.l)	1.769	1.640
Préstamos (Nota 5.m)	1.355	1.474
Remuneraciones y cargas sociales (Nota 5.n)	237	164
Cargas fiscales (Nota 5.o)	618	266
Otros pasivos (Nota 5.p)	46	50
Previsiones (Anexo E)	36	49
Total del pasivo corriente	4.061	3.643
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar (Nota 5.q)	27	-
Préstamos (Nota 5.r)	688	1.724
Remuneraciones y cargas sociales (Nota 5.s)	83	43
Cargas fiscales (Nota 10)	224	289
Otros pasivos (Nota 5.t)	146	120
Previsiones (Anexo E)	319	243
Total del pasivo no corriente	1.487	2.419
Total del pasivo	5.548	6.062
Participación de terceros en sociedades controladas	81	79
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	4.020	3.030
Total del pasivo, participación de terceros en sociedades controladas y patrimonio neto	9.649	9.171

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados consolidados.



Valerio Cavallo
Director Administración, Finanzas y Control




Enrique Garrido
Presidente

Ver nuestro informe de fecha
6 de febrero de 2009
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.R.A. Nº 17
Dr. Juan C. Grassi
Contador Público (UB)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 72 Folio 59

POR COMISIÓN FISCALIZADORA


Dra. Jacquelyn Herzón
Síndico