

TELECOM

Buenos Aires, 21 de febrero de 2011

Señores
Bolsa de Comercio de Buenos Aires
Presente

Ref: Art. 62 del Reglamento de Cotización

De nuestra mayor consideración:

En cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 62 del Reglamento de Cotización, hacemos saber que en su reunión del día de la fecha, el Directorio de esta Sociedad ha aprobado la Memoria (que incluye el Informe Anual del Comité de Auditoría y el Informe sobre Código de Gobierno Societario), la Reseña Informativa, los estados contables y demás documentación correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.

1) La utilidad neta por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 fue de \$1.821 millones correspondiendo íntegramente a resultados ordinarios.

2) La composición del Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación:

	millones de \$
Aporte de los propietarios:	
Capital	984
Ajuste de Capital	2.688
Subtotal	3.672
Resultados:	
Reserva legal	360
Resultados diferidos	139
Resultados no asignados	2.066
Subtotal	2.565
Total del Patrimonio Neto	6.237

3) El Directorio propone a la Asamblea la siguiente asignación de los Resultados No Asignados:

	Pesos
Resultados no asignados al 31 de diciembre de 2010	2.065.401.493
A Reserva Legal (5% de la utilidad neta del ejercicio 2010)	(91.057.793)
A Dividendos en Efectivo (\$0,93 por acción)	(915.474.310)
A nuevo ejercicio	1.058.869.390

El Directorio propone poner el dividendo en efectivo a disposición de los accionistas el 19 de abril de 2011. Tienen derecho a percibirlo las tres clases de acciones en circulación (A, B y C).

No se ha propuesto la capitalización de utilidades u otros conceptos por considerarse adecuado el monto del capital actualmente en circulación.

4) Las acciones que al 31 de diciembre de 2010 pertenecen a la sociedad controlante Nortel Inversora S.A. son las siguientes:

Titular	Domicilio	Clase de acción	Cantidad	% sobre el capital
Nortel Inversora	Alicia M. de Justo 50 - piso 11 - Ciudad Autónoma de Bs. As.	A	502.034.299	51,00
Nortel Inversora	Alicia M. de Justo 50 - piso 11 - Ciudad Autónoma de Bs. As.	B	36.832.408	3,74
		Total	538.866.707	84,74

El Directorio convocará, dentro de los plazos reglamentarios vigentes, a los señores accionistas para tratar la documentación del ejercicio 2010, los demás temas que son competencia de la Asamblea Ordinaria y aquellos otros que el Directorio considere oportuno someter a decisión de la Asamblea.

Brindamos a continuación información adicional relativa a los estados contables consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.

Saludamos a Uds. muy atentamente

Enrique Garrido
Presidente

TELECOMCap. de mercado: \$20.168 millones
21 de febrero de 2011Contactos:
Pedro Insussarry
Solange Barthe Dennin
(54-11) 4968-3743/3752**Telecom Argentina S.A.****anuncia resultados consolidados anuales ("EE10") y del cuarto trimestre del ejercicio económico 2010 ("4Q10")***

- Ventas netas consolidadas del Grupo Telecom alcanzaron \$14.679 millones (+20% vs. EE09); Móvil en Argentina +25% vs. EE09; Internet +30% vs. EE09.
- Clientes móviles en Argentina: +1,9 millones (+13% vs. EE09).
- Servicios de Valor Agregado móvil en Argentina: +46% vs. EE09; 40% de Ventas de Servicios móviles.
- El ARPU móvil alcanzó \$44 (+9% vs. EE09) y \$49 en 4Q10 (+17% vs. 4Q09).
- El ARPU de ADSL alcanzó \$76 (+15% vs. EE09). El churn se redujo a 1,4% de 1,8% en EE09.
- Utilidad de la Explotación antes de Amortizaciones de \$4.555 millones (+17% vs. EE09), 31% de las Ventas Netas.
- Utilidad de la Explotación de \$3.201 millones (+16% vs. EE09).
- La Utilidad Neta de \$1.821 millones (+30% vs. EE09).
- Posición Financiera Neta Activa de \$1.224 millones (una mejora de \$755 millones respecto EE09) habiendo pagado dividendos en EE10 por \$1.053 millones.

	Al 31 de Diciembre		Δ \$	Δ %	
	(en millones de pesos)	2010			2009
Ventas Netas consolidadas		14,679	12,226	2,453	20%
Voz, Datos e Internet		4,640	4,157	483	12%
Servicios Móvil		10,039	8,069	1,970	24%
Utilidad de la Explotación antes de Amortizaciones		4,555	3,900	655	17%
Utilidad de la Explotación		3,201	2,762	439	16%
Utilidad Neta		1,821	1,405	416	30%
Patrimonio Neto		6,237	5,436	801	15%
Posición Financiera Neta Activa		1,224	469	755	161%
Inversiones en Bs de Uso e Intangibles (sin materiales)		1,974	1,703	271	16%
Líneas en servicio (Telefonía Fija - en miles)		4,107	4,060	47	1%
Clientes móviles (en miles)		18,212	16,281	1,931	12%
Personal (Argentina)		16,333	14,475	1,858	13%
Núcleo (Paraguay) - Incluye clientes Wimax-		1,878	1,806	73	4%
Accesos de Banda Ancha (en miles)		1,380	1,214	166	14%
Tráfico Telefonía Fija (en MM min, no incluye Internet ni T. Pública)		15,317	15,644	(328)	-2%
Tráfico móvil en Argentina (Entrante/Saliente en MM minutos)		18,830	16,461	2,369	14%
Facturación Prom. por cliente (ARBU) Telefonía Fija/voz - en \$		43	41	1.9	5%
Ingreso Prom. por cliente (ARPU) Celular en Argentina - en \$		44	41	3.8	9%

* Información no financiera no auditada.

TELECOM

Buenos Aires, 21 de febrero 2011 - Telecom Argentina S.A. una de las compañías líderes de telecomunicaciones de la Argentina, anunció hoy una Utilidad Neta de \$1.821 millones para el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2010, un 30% superior al mismo período del año anterior.

	EE10	EE09	Δ \$	Δ %
Ventas Netas (MM\$)	14.679	12.226	2.453	20%
Utilidad Neta (MM\$)	1.821	1.405	416	30%
Utilidad por Acción (\$)	1,85	1,43	0,42	
Utilidad por ADR (\$)	9,25	7,13	2,11	
Utilidad de la Explotación antes de Amortizaciones *	31%	32%		
Utilidad de la Explotación*	22%	23%		
Utilidad Neta*	12%	11%		

*Como porcentaje de las Ventas Netas

Durante los EE10 las Ventas Netas consolidadas se incrementaron 20% (+\$2.453 millones vs. EE09) alcanzando \$14.679 millones, impulsadas principalmente por los Servicios Móviles y de Banda Ancha. La Utilidad de la Explotación se incrementó un 16% (+\$439 millones vs. EE09) alcanzando \$3.201 millones.

Ingresos Operativos Consolidados

Servicios Móviles

Durante el ejercicio 2010, los clientes móviles siguieron incrementándose significativamente ascendiendo a un total de 18,2 millones a fin de diciembre de 2010, lo que representa un incremento de 1,9 millones desde el 31 de Diciembre de 2009.

Durante el EE10 las Ventas Netas consolidadas alcanzaron \$10.039 millones (+24% vs. EE09), del crecimiento en el uso de los servicios de valor agregado ("SVA") y de la retención de los segmentos de alto valor.

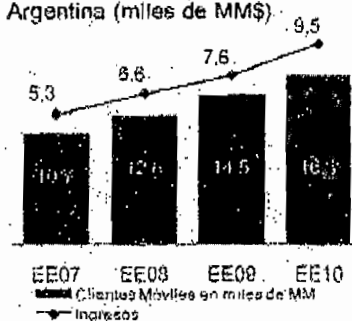
Telecom Personal en Argentina

Al 31 de Diciembre de 2010, los clientes de Personal en Argentina superaron los 16 millones con un aumento del 13% ó +1,9 millones vs. EE09, mejorando así su posicionamiento de mercado. Cabe señalar que un 70% de la base de clientes son prepagos y un 30% de postpagos (incluyendo cuentas claras y módems 3G).

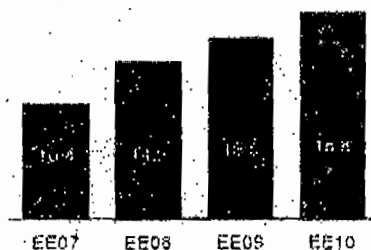
En el año 2010, las Ventas Netas totalizaron \$9.501 millones (+\$1.873 millones ó +25% vs. EE09). En tanto, las Ventas de Servicios (excluyendo venta de equipos) alcanzaron los \$8.483 millones (+24% vs. EE09) de las cuales las ventas de SVA representaron el 40% de las mismas (vs. 34% en EE09) creciendo un 46% vs. EE09.

El tráfico de voz registró un incremento del 14% vs. EE09. A su vez se destaca el crecimiento del tráfico SMS (salientes y entrantes con cargo), el cual pasó de un

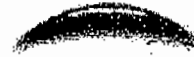
Evolución Clientes e Ingresos en Argentina (miles de MM\$)



Total Tráfico Servicio Móvil (en miles de MM de minutos)



TELECOM



promedio mensual de 3.034 millones de mensajes en EE09 a 4.614 millones en EE10 (+52% vs. EE09). Producto de este aumento de tráfico y el uso de SVA, el ingreso promedio mensual por cliente ("ARPU") creció a \$44 durante EE10 (+9% vs. EE09). En tanto en 4Q10, el ARPU fue de \$49 (+17% vs. EE09).

Iniciativas

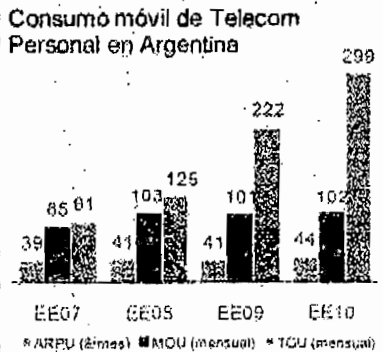
Durante el último trimestre del año, Personal continuó ampliando su plataforma Personal Black con la incorporación de exclusivos terminales (como el Motorola Milestone II, Motorola Defy y Nokia N8, entre otros) y el lanzamiento de nuevos beneficios para sus clientes. En este sentido, el foco en posicionamiento e innovación en el mercado de smartphones apalancado por la estrategia de Personal Black, ubicó a Personal como líder en market share en unidades smartphones vendidas con más del 53% de participación.

Asimismo, acompañando la consolidación de su red 3G, que ya cubre el 82% de la población, Personal continuó lanzando diversos planes de conectividad que brindan alternativas para cada una de las necesidades de navegación de sus clientes, por tiempo limitado o por volumen de datos traficados, tanto a través de módems 3G como de terminales.

Adicionalmente, entre los servicios destacados del ejercicio y con motivo del Día de la Madre, Personal presentó una oferta integral con nuevos planes y beneficios Club Personal para sus clientes, junto con el otorgamiento sin cargo de servicios de valor agregado (Pack 2.0 para acceder a redes sociales y Personal E-mail) a fin de continuar incentivando el uso de los SVA. También, se lanzaron los nuevos servicios BlackBerry Mail y BlackBerry Redes, con acceso a mensajería instantánea, que se incorporaron a la oferta de Planes Todo Incluido.

Paralelamente, se continuó abonando la estrategia en términos de conveniencia para la base de clientes con beneficios en la recarga (doble y triple crédito) y mediante la oferta de packs.

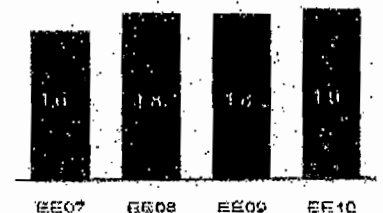
Finalmente, Personal presentó la segunda experiencia de desarrollo e investigación de servicios móviles de Cuarta Generación (4G) en la Argentina. Con Personal 4G se desarrollan pruebas de video streaming de alta definición, video llamadas, transferencia de archivos de alta velocidad, entre otras aplicaciones que permiten alcanzar velocidades superiores a los 50 Mbs por segundo. De esta manera, Personal continúa siendo pionera en innovación presentando las nuevas tecnologías que permitirán en el futuro revolucionar los servicios móviles.



Clientes en Paraguay (incluye clientes de Internet, Wimax en millones)

Telecom Personal en Paraguay

Al finalizar el mes de Diciembre de 2010, la base de clientes de Núcleo alcanzó a aproximadamente 1,9 millones (+4% vs. EE09) (incluye clientes Wimax). La composición de la misma correspondió en un 85% a la modalidad prepaga y 15% a la modalidad postpago.



TELECOM

La sociedad controlada que opera en Paraguay, logró un volumen de ingresos equivalentes a \$538 millones durante el EE10 (+22% respecto al EE09), con mejoras en los niveles de ARPU.

Servicios Fijos (Voz, Datos e Internet)

Los ingresos generados por los servicios fijos, alcanzaron un total de \$4.640 millones, +12% respecto a los EE09, destacando que las ventas de Internet continúan presentando el mayor crecimiento del segmento, en términos relativos (+30% vs. EE09), seguido por Datos (+23% vs. EE09).

Voz

Las ventas totales en el ejercicio 2010 por este rubro alcanzó \$2.928 millones (+4% vs. EE09) y continúa afectada por el congelamiento de las tarifas de los servicios regulados y menores ingresos por interconexión.

Los ingresos por abonos y abonos por servicios suplementarios alcanzaron \$884 millones un aumento de \$42 millones o +6% vs. EE09, reflejando el incremento en el parque de líneas (+1%), que supera los 4,1 millones y el incremento del ingreso por servicios suplementarios en un 17%.

Los ingresos por los servicios medido urbano, interurbano y servicios internacionales totalizaron \$1.341 millones, un aumento de \$66 millones o +5% vs. EE09. El mayor incremento en este rubro se reflejó en los ingresos por las llamadas urbanas con un aumento del 9% vs. EE09 explicado en gran medida por la incorporación de paquetes de minutos con llamadas locales y en menor medida por el tráfico interurbano (+5% vs. EE09). En tanto, los ingresos por servicios internacionales se mantuvieron en los mismos niveles que el año pasado.

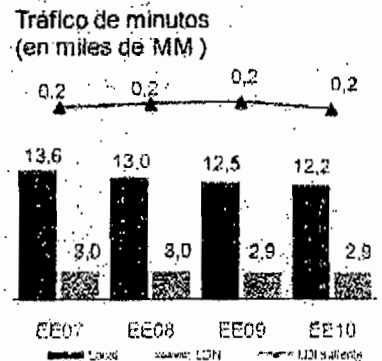
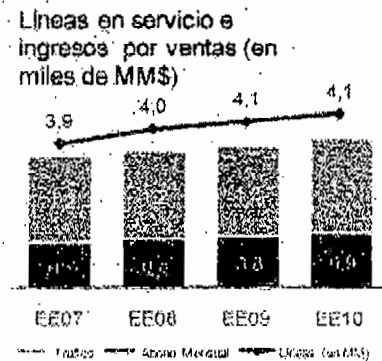
Los ingresos por interconexión se redujeron a \$435 millones (-3% vs. EE09), debido a una caída del tráfico derivada de la incorporación de nuevos puntos de interconexión con operadores móviles.

Entretanto, la telefonía pública se redujo a \$61 millones (-\$9 millones vs. EE09). Por último, se registraron ingresos en otros conceptos por \$207 millones (+9% vs. EE09), principalmente por mayores ingresos por servicios de facturación y cobranzas y ventas de equipos de telefonía fija.

Durante este ejercicio se lanzaron nuevos terminales de la familia Aladino, con más prestaciones y servicios, con el objetivo de continuar innovando en telefonía fija.

Datos e Internet

Los ingresos por Transmisión de Datos fueron de \$338 millones, (+23% vs. EE09) generados en el marco del posicionamiento de Telecom como proveedor de soluciones integrales.



TELECOM

Durante el ejercicio se lanzó el servicio Central Virtual, una plataforma de comunicaciones que combina las funciones tradicionales de las PBX (Transferencia, desvíos de llamadas y rellamada, entre otras) con funciones avanzadas que incorporan la integración con herramientas informáticas. Este servicio, basado en tecnología IP, permite ahorrar costos en infraestructura y al mismo tiempo modernizar las comunicaciones de los clientes.

En el último trimestre del año se intensificaron las acciones comerciales para impulsar la venta de servicios de Datos en el segmento PyMEs. Como resultado se logró un crecimiento anual del 42 % en el parque de accesos dedicados a Internet y Virtual Private Networks (VPN). En estos meses las ventas de los servicios del portfolio ArnetBIZ PLUS que se ofrece al segmento Profesionales y Empresas y Negocios, que incluye la conexión a Internet, casilla de dominio propio y presencia en la web, creció un 68% en relación al mismo período del año 2009.

Los ingresos por Internet totalizaron \$1.374 millones (+\$316 millones o +30% vs. EE09), debido fundamentalmente a la continua expansión del negocio de Banda Ancha.

Al 31 de Diciembre de 2010 el número de accesos de ADSL alcanzó 1,38 millones (+14% vs. EE09), lo que representa el 34% del parque de clientes de telefonía fija. Adicionalmente, en el EE10 el ARPU de ADSL alcanzó los \$76, una mejora del 14% vs. EE09 y el churn se redujo a 1.4% en EE10 (vs. 1.6% en EE09).

Durante el último trimestre del año, se continuó desarrollando la línea de comunicación basada en el concepto "Internet en Todo", para posicionar Internet como una herramienta que acompaña los distintos aspectos de la vida cotidiana como el acceso a la información, el entretenimiento, la seguridad y la interacción en redes sociales.

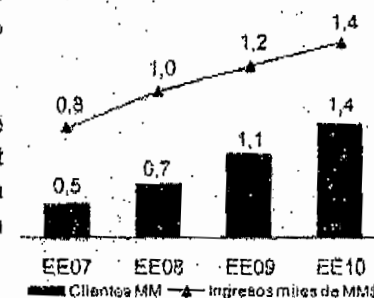
Para acompañar este concepto Arnet presentó su oferta paquetizada con otros servicios complementarios como las llamadas locales o el acceso a Internet móvil. Bajo esta misma estrategia de estar siempre comunicado a través de Internet, se presentó la campaña de venta conjunta de Arnet 3Megas Wi-Fi para el hogar más Arnet Móvil. Más del 15% de las ventas de Arnet Banda Ancha fueron acompañadas con el Acceso a Internet Móvil en 4Q10.

Para incentivar el canal de ventas on line se realizaron campañas con ofertas específicas como el Pack Arnet (Internet más llamadas locales) que tuvo altos niveles de aceptación: más del 50% de las altas de Banda Ancha del 4Q10 se dieron paquetizadas con las llamadas locales.

Costos Operativos Consolidados

Los Costos de Explotación, Administración y Comercialización totalizaron \$11.478 millones durante EE10, lo que representa un aumento de \$2.014 millones ó 21% respecto del mismo período del año anterior. Estos mayores costos están asociados

Accesos e Ingresos de Banda Ancha



TELECOM

principalmente con el aumento de los costos comerciales por el incremento de las ventas, los efectos inflacionarios en la estructura de costos y la intensa competencia en la industria.

El detalle de los mismos se informa a continuación:

- Sueldos y Contribuciones Sociales: totalizaron \$1.880 millones (+25% vs. EE09), y su aumento fue debido en mayor medida a aumentos salariales producto de la vigencia del nuevo convenio colectivo de trabajo y al incremento en la dotación. Con relación a ello la incorporación de 563 empleados en el segmento Móvil fue compensada por la disminución en el segmento fijo (-234 empleados vs. EE09) en el mismo período para finalizar con una dotación de 15.629 al 31 de Diciembre de 2010.

- Impuestos y tasas y derechos al ente regulador: alcanzaron \$1.261 millones (+26% vs. EE09), debido principalmente a mayores alícuotas de impuestos a los ingresos brutos y mayores tasas provinciales, municipales y derechos pagados al ente regulador en su mayoría aplicadas a un mayor volumen de ventas. Adicionalmente, se evidencia un aumento por la incidencia del impuesto a los débitos y créditos asociado principalmente al pago de dividendos y a la cancelación de ON's de Telecom Personal.

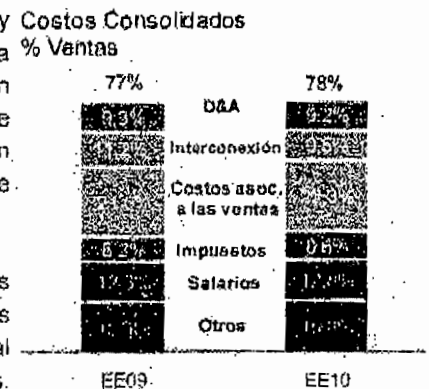
- Costos de acceso a la red (comprende TLRD, Roaming, Interconexión, corresponsales de salida y alquileres de líneas y circuitos): totalizaron \$1.390 millones, \$18 millones más respecto a los EE09. Esta estabilidad alcanzada es producto principalmente de ahorros resultantes de incentivar un mayor tráfico on-net entre los clientes móviles.

- Comisiones de Agentes, Distribución de Tarjetas y otros: fueron de \$1.286 millones (+20% vs. EE09), como consecuencia de mayores comisiones totales abonadas a los canales comerciales producto del incremento en las ventas de equipos más sofisticados, junto con un mayor gasto en captación y retención de clientes y mayores comisiones por un mayor volumen de ventas de tarjetas y recargas de crédito prepago.

- Publicidad: se destinaron \$451 millones (+25 % vs. EE09), principalmente debido a la estrategia basada en el apoyo a la actividad comercial en el negocio móvil y de Internet así como también reforzar las marcas del Grupo.

- Costo de equipos vendidos: totalizaron \$1.541 millones (+36% vs. EE09) debido a las mayores ventas de equipos y a un mayor recambio de terminales hacia equipos con más servicios para impulsar el uso de SVA, como así también el costo unitario promedio que también estuvo influenciado por el impacto de los Impuestos Internos (conocido como "Impuesto Tecnológico").

- Honorarios por servicios: alcanzaron \$863 millones una suba del 33% en comparación con EE09 como consecuencia principalmente de mayores costos de los call centers, requerimientos de los mismos y el efecto de la inflación sobre los precios de los servicios.



TELECOM

- Amortizaciones de Bienes de Uso e Intangibles: alcanzaron \$1.354 millones, una suba del 19% en comparación con EE09, de los cuales \$719 millones correspondieron a la telefonía fija (+8% vs. EE09) y \$635 millones a la telefonía móvil (+34% vs. EE09). Esto fue producto de mayores inversiones en activos fijos.

- Por último, se registraron egresos en Otros Conceptos por \$1.652 millones (+19% vs. EE09). Este crecimiento se produjo principalmente como consecuencia de algunos incrementos de costos sobre rubros de servicios tales como mantenimiento y materiales, franquero y fletes y alquileres de inmuebles y sitios. Se destaca la baja en deudores incobrables del 9% vs. EE09 y la suba de ciertos costos asociados a la mayor venta de servicios de valor agregado tales como los relacionados a la oferta de contenidos.

Resultados Financieros y por Tenencia Consolidados

Los Resultados Financieros y por Tenencia arrojaron una pérdida de \$34 millones, una mejora de \$295 millones vs. EE09. El resultado se debe principalmente a pérdidas por diferencias de cambio netas que alcanzaron \$99 millones en EE10 (+\$211 millones vs. EE09); intereses netos que generaron una ganancia de \$68 millones en EE10 (+\$84 millones vs. EE09) compensados por pérdidas por tenencia de bienes de cambio por \$15 millones en EE10 (+\$8 millones vs. EE09).

Resultados financieros y por tenencia (\$ millones)

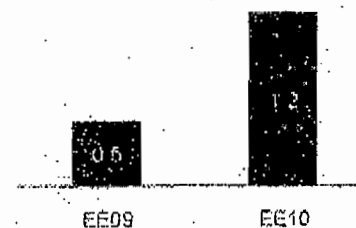
	EE09	EE10
Intereses netos	-\$ 16	\$ 68
Dif. de cambio netas y efecto medición	-\$ 310	-\$ 99
Otros	-\$ 3	-\$ 3
Total	-\$ 329	-\$ 34

Posición Financiera Neta

Al 31 de Diciembre de 2010, la Posición Financiera Neta consolidada (esto es: Caja y Bancos, Inversiones Transitorias menos Préstamos) resultó activa en \$1.224 millones, con una mejora de \$755 millones vs. la posición financiera neta al 31 de Diciembre de 2009. Esto fue debido a la fuerte generación de caja de la compañía que permitió adicionalmente pagar dividendos por \$1.053 millones.

Durante el cuarto trimestre del 2010, Telecom Personal realizó la amortización total de sus Obligaciones Negociables Serie 3 por un monto de aproximadamente U\$S173 millones, luego de las recompras oportunamente realizadas e informadas.

Posición Financiera Neta Activa Consolidada (en miles de MM P\$)

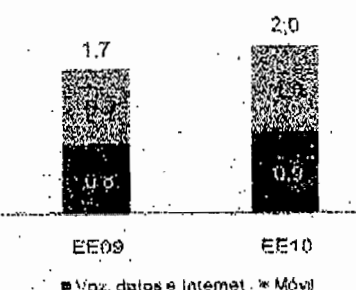


Inversiones en Bienes de Uso e Intangibles

Durante los EE10 se efectuaron Inversiones por \$1.974 millones (sin contar los materiales), de los cuales \$943 millones se destinaron al negocio de Voz, Datos e Internet y \$1.031 millones al negocio Móvil. En términos relativos, las inversiones alcanzaron el 13% de las ventas netas consolidadas.

Los principales proyectos de inversión del Grupo se asocian al despliegue de la red 3G para sustentar el crecimiento de Internet Móvil que se acompaña de una innovadora oferta de Servicios de Valor Agregado. Asimismo, en las inversiones se prevé expandir los servicios de ADSL destinados a mejorar la transmisión y la

Inversiones (sin materiales) en miles de MM P\$



TELECOM

velocidad de acceso otorgada a los clientes junto con la expansión de las redes de transmisión y transporte para afrontar la creciente demanda de servicios por parte de nuestros clientes tanto fijos como móviles.

Otros hechos relevantes

La Asamblea Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas de Telecom Argentina celebrada el 30 de noviembre de 2010 ha resuelto la modificación del estatuto social y la determinación del número de directores titulares y suplentes y su designación.

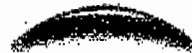
Hechos relevantes posteriores

El Directorio de Telecom Argentina pone a consideración de la próxima Asamblea de Accionistas una propuesta de pago de dividendos en efectivo, por \$915,5 millones de pesos (equivalente a \$0,93 por acción).

Información complementaria - NIIF

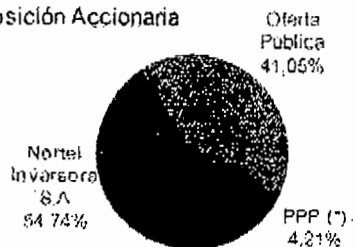
Con el objetivo de brindar información complementaria en los cuadros 9 y 10 del presente comunicado se ha incluido un detalle del Estado de Resultados y Patrimonio Neto de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Información adicional sobre la aplicación de las NIIF se incluye en la Nota 14 de los Estados Contables Consolidados.

TELECOM



Telecom Argentina es la sociedad controlante de un grupo líder de telecomunicaciones en Argentina, que presta servicios de telefonía local, larga distancia, móvil, de transmisión de datos e Internet, entre otros. Asimismo, a través de su controlada Núcleo, el Grupo Telecom presta el servicio móvil en Paraguay. La Sociedad inició sus operaciones el 8 de noviembre de 1990 cuando el Gobierno Argentino le transfirió el sistema de telecomunicaciones de la región Norte del país.

Composición Accionaria



Nortel Inversora S.A. ("Nortel"), que adquirió el paquete mayoritario de la Sociedad al Gobierno Argentino, posee el 54,74% de las acciones de Telecom. Nortel es una sociedad inversora cuyo capital ordinario (aprox. 88% del capital social) pertenece a Sofora Telecomunicaciones S.A. Adicionalmente, el capital de Nortel está integrado por acciones preferidas en manos de accionistas minoritarios.

Al 31 de Diciembre de 2010, Telecom tenía 984.380.978 acciones emitidas en circulación.

(*) Programa de Propiedad Participada

Para mayor información, por favor contáctese con:

Pedro Insussarry
(5411) 4968 3743

Sólange Bartha Dennin
(5411) 4968 3752

Ruth Fuhrmann
(5411) 4968 4448

Horacio Nicolás del Campo
(5411) 4968 6236

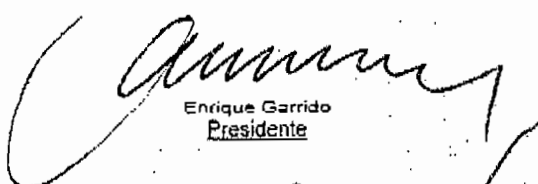
Mensajes: (5411) 4986 3628
Fax: (5411) 4968 3816
E-mail: relinver@ta.telecom.com.ar

Para mayor información sobre el Grupo Telecom:

www.telecom.com.ar
www.personal.com.ar
www.personal.com.py
www.arnet.com.ar

Advertencia: Este documento puede contener afirmaciones que constituyan una proyección de hechos futuros incluyendo, pero no limitada a las expectativas de la Sociedad sobre su futuro desenvolvimiento, ingresos, resultado, ganancia por acción, plan de inversiones, dividendos, liquidez, estructura de capital, el impacto de la ley de emergencia promulgada por el Gobierno Argentino y el impacto de la devaluación y de la competencia en el futuro desenvolvimiento de la Sociedad. Estas afirmaciones sobre hechos futuros pueden ser identificadas por palabras tales como "cree", "espera", "anticipa", "proyecta", "intenta", "debería", "busca", "estima", "futuro" y otras expresiones similares. Estas afirmaciones sobre hechos futuros conllevan riesgo e incertidumbre que pueden afectar significativamente los resultados esperados por la Sociedad. Los riesgos e incertidumbres incluyen pero no están limitados a la incertidumbre relacionada con el impacto de la ley de emergencia que ha resultado en la devaluación del peso, restricciones sobre la posibilidad de cambiar pesos por monedas extranjeras, la adopción de medidas restrictivas sobre la transferencia de fondos al exterior, la pesificación de las tarifas de los servicios públicos, la eliminación de los ajustes de las tarifas de servicios públicos por índices de otros países y la renegociación de los contratos firmados con las empresas concesionarias de los servicios públicos, incluida Telecom. Debido a los extensos y rápidos cambios en las leyes, la economía y las condiciones para los negocios en Argentina, es difícil predecir el impacto de estos cambios en la situación financiera de la Sociedad. Otros factores pueden incluir pero no están limitados a la evolución de la economía en la Argentina, creciente presión inflacionaria y evolución del gasto de los consumidores y el resultado de ciertos procesos legales. Se recomienda a los lectores tomar con precaución estas afirmaciones sobre hechos futuros que se refieren solamente a la fecha del documento. La Sociedad no asume ninguna obligación de publicar los resultados de una revisión de estas afirmaciones que pueden ser hechas para reflejar eventos o circunstancias posteriores a la publicación del informe de prensa, incluyendo, sin limitaciones, cargos en los negocios de la Sociedad o reflejar la ocurrencia de eventos inesperados. Se recomienda a los lectores consultar los Estados Contables de la Sociedad, así como todas las presentaciones que periódicamente se realizan ante la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

(Se adjuntan tablas financieras)


Enrique Garrido
Presidente

TELECOM**TELECOM ARGENTINA S.A.**
Información consolidada**Periodo Anual y Cuarto Trimestre - Ejercicio Económico 2010**
(Cifras en millones de pesos)**1- Estructura Patrimonial Consolidada**

	31/12/2010	31/12/2009	Δ \$	Δ %
Disponibilidades e inversiones	1,387	1,289	98	8%
Créditos por ventas	1,449	1,163	286	25%
Otros activos corrientes	778	491	287	58%
Total Activo Corriente	3,614	2,943	671	23%
Bienes de uso e intangibles	8,248	7,812	436	6%
Otros activos no corrientes	102	78	24	31%
Total Activo No Corriente	8,350	7,890	460	6%
Total Activo	11,964	10,833	1,131	13%
Cuentas por pagar	2,908	2,212	696	31%
Préstamos	42	763	(721)	-94%
Cargas fiscales	1,022	799	263	33%
Previsiones	64	73	(9)	-12%
Otros pasivos corrientes	444	352	92	26%
Total Pasivo Corriente	4,480	4,169	311	7%
Cuentas por pagar	-	24	(24)	-100%
Préstamos	121	58	63	109%
Cargas fiscales	154	212	(58)	-27%
Previsiones	536	374	182	43%
Otros pasivos no corrientes	310	268	42	16%
Total Pasivo no corriente	1,121	936	185	20%
Total Pasivo	5,601	5,105	496	10%
Part. de 3° en soc. controladas	126	92	34	37%
Patrimonio neto	6,237	5,436	801	15%
Total Pasivo + Part. de 3° en soc. controladas + PN	11,964	10,633	1,331	13%

2- Préstamos consolidados

	31/12/2010	31/12/2009	Δ \$	Δ %
Obligaciones negociables	-	685	(685)	-100%
Bancarios y con otras entidades financieras	31	72	(41)	-57%
Adiantos en cuenta corriente	9	-	9	-
Intereses devengados	2	3	(1)	-33%
Instrumentos financieros derivados	-	3	(3)	-100%
Total Préstamos Corrientes	42	763	(721)	-94%
Bancarios y con otras entidades financieras	121	58	63	109%
Total Préstamos no Corrientes	121	58	63	109%
Total Préstamos	163	821	(658)	-80%
Instr. financieros derivados para deuda (Otros Créditos corrientes)	-	1	(1)	-100%
Caja y Bancos e Inversiones	1,387	1,289	98	8%
Posición Financiera Neta Activa	1,224	469	755	161%

TELECOM

TELECOM ARGENTINA S.A.

Información consolidada

Periodo Anual y Cuarto Trimestre - Ejercicio Económico 2010

(Cifras en millones de pesos)

3. Estado de Resultados Consolidados

Comparación anual

	31/12/2010	31/12/2009	Δ \$	Δ %
Ventas Netas	14.679	12.226	2.453	20%
Costos de explotación	(7.355)	(6.093)	(1.262)	21%
Utilidad Bruta	7.324	6.133	1.191	19%
Gastos de administración	(530)	(448)	(82)	18%
Gastos de comercialización	(3.593)	(2.923)	(670)	23%
Utilidad de la Explotación	3.201	2.762	439	16%
Resultado de inversiones permanentes	-	13	(13)	-100%
Resultados financieros y por tenencia	(34)	(329)	295	-90%
Otros egresos netos	(317)	(229)	(88)	38%
Utilidad ordinaria antes de impuesto a las ganancias	2.850	2.217	633	28%
Impuesto a las ganancias	(1.010)	(797)	(213)	27%
Part. de 3° en soc. controladas	(19)	(16)	(4)	27%
Utilidad Neta	1.821	1.405	416	30%
Utilidad de la Explotación antes de Amortizaciones	4.556	3.900	656	17%
Como % de ventas netas	31%	32%		

Resultados Financieros y por Tenencia

	31/12/2010	31/12/2009	Δ \$	Δ %
Generados por activos				
Intereses	165	130	35	27%
Diferencias de cambio	26	103	(77)	-75%
Resultado por tenencia de bienes de cambio	(15)	(7)	(8)	114%
Otros resultados financieros	(5)	-	(5)	-
Total generados por activos	171	226	(55)	-24%
Generados por pasivos				
Intereses	(87)	(146)	49	-34%
Diferencias de cambio y efecto de medición IFD	(125)	(413)	288	-70%
Otros resultados financieros	17	4	13	-
Total generados por pasivos	(206)	(555)	350	-63%
Total	(34)	(329)	295	-90%

4. Estado de Resultados Consolidados

Comparación 3 meses (en millones de pesos)

	31/12/2010	31/12/2009	Δ \$	Δ %
Ventas Netas	4.195	3.365	830	25%
Costos de explotación	(2.059)	(1.659)	(400)	24%
Utilidad Bruta	2.136	1.706	430	25%
Gastos de administración	(165)	(147)	(18)	12%
Gastos de comercialización	(1.092)	(832)	(260)	31%
Utilidad de la Explotación	879	727	152	21%
Resultados financieros y por tenencia	10	(12)	22	-183%
Otros egresos netos	(109)	(72)	(37)	51%
Utilidad ordinaria antes de impuesto a las ganancias	780	643	137	21%
Impuesto a las ganancias	(256)	(237)	(19)	8%
Part. de 3° en soc. controladas	(12)	(7)	(5)	71%
Utilidad Neta	512	399	113	28%
Utilidad de la Explotación antes de Amortizaciones	1.273	1.045	228	22%
Como % de ventas netas	30%	31%		

TELECOM**TELECOM ARGENTINA S.A.**

Información consolidada

Periodo Anual y Cuarto Trimestre - Ejercicio Económico 2010

(Cifras en millones de pesos)

6- Apertura de ventas consolidadas
Comparación anual

	31/12/2010	31/12/2009	Δ \$	Δ %
Telefonía Fija Nacional	2,833	2,521	312	4%
Servicio medido urbano	528	488	42	9%
Servicio medido interurbano	518	496	23	5%
Abonos	884	842	42	5%
Telefonía pública	81	70	(8)	-13%
Interconexión	435	448	(13)	-3%
Otros	207	180	17	9%
Telefonía Internacional	295	294	1	0%
Transmisión de Datos e Internet	1,712	1,332	380	28%
Datos	338	274	64	23%
Internet	1,374	1,058	316	30%
Servicio medido	68	60	8	13%
Abono	1,285	983	295	30%
Modems	18	5	13	280%
Telefonía Móvil	10,039	8,089	1,870	24%
Telecom Personal	9,501	7,828	1,673	25%
Prepago	1,002	1,656	246	18%
Prepago	1,311	1,110	201	18%
Calling party pays	815	571	44	8%
TLRD *	777	773	4	1%
SVA	3,388	2,323	1,065	46%
Venta de terminales	1,018	798	222	28%
Otros (incl. Roaming)	490	309	91	23%
Núcleo	638	441	97	22%
Prepago	75	65	10	15%
Prepago	140	135	14	10%
Calling party pays	12	10	2	20%
TLRD *	36	40	(4)	-10%
SVA	204	139	65	47%
Internet - Wimax	18	25	(7)	-28%
Venta de terminales	8	6	2	33%
Otros (incl. Roaming)	36	21	15	71%
VENTAS NETAS	14,678	12,225	2,453	20%

* Terminación de llamadas en Red de Destino (TLRD)

6- Apertura de ventas consolidadas

	31/12/2010	31/12/2009	Δ \$	Δ %
Comparación 3 meses				
Telefonía Fija Nacional	888	854	22	3%
Servicio medido urbano	141	126	13	10%
Servicio medido interurbano	135	126	7	5%
Abonos	226	214	12	6%
Telefonía pública	14	17	(3)	-18%
Interconexión	117	120	(3)	-3%
Otros	53	57	(4)	-7%
Telefonía Internacional	76	74	1	1%
Transmisión de Datos e Internet	478	376	102	27%
Datos	102	77	25	32%
Internet	376	299	77	26%
Servicio medido	17	16	1	5%
Abono	346	262	84	23%
Modems	13	1	12	-
Telefonía Móvil	2,886	2,251	706	31%
Telecom Personal	2,763	2,112	651	30%
Prepago	544	440	104	24%
Prepago	378	328	50	15%
Calling party pays	185	183	12	8%
TLRD *	213	209	13	7%
SVA	1,028	632	397	63%
Venta de terminales	287	248	49	20%
Otros (incl. Roaming)	127	111	16	14%
Núcleo	203	139	64	48%
Prepago	27	16	8	50%
Prepago	56	48	10	22%
Calling party pays	4	3	1	33%
TLRD *	12	11	1	9%
SVA	79	44	35	80%
Internet - Wimax	8	12	(4)	-50%
Venta de terminales	4	1	3	300%
Otros (incl. Roaming)	15	4	11	275%
VENTAS NETAS	4,155	3,365	830	28%

TELECOM

7- Estado de Resultados Consolidado

Ejercicio económico 2010

(en millones de pesos)

	31/12/2010	31/12/2009	Δ \$	Δ %
Ventas Netas	14,679	12,226	2,453	20%
Sueldos y contribuciones sociales	(1,880)	(1,504)	(376)	25%
Impuestos, tasas y derechos del ente regulador	(1,261)	(999)	(262)	26%
Mantenimiento, materiales e insumos	(708)	(597)	(111)	19%
Deudores incobrables	(119)	(131)	12	-9%
Costos de interconexión	(197)	(180)	(17)	9%
Corresponsales de salida	(134)	(152)	18	-12%
Alquiler de líneas y circuitos	(147)	(142)	(5)	4%
Honorarios por servicios	(663)	(500)	(163)	33%
Publicidad	(451)	(380)	(91)	25%
Comisiones de agentes, distribución de tarjetas y otras comisiones	(1,286)	(1,068)	(218)	20%
Costo de equipos vendidos	(1,541)	(1,137)	(404)	36%
Costos TLRD y Roaming	(912)	(898)	(14)	2%
Diversos	(825)	(658)	(167)	25%
Total de costos antes de amortizaciones	(10,124)	(8,326)	(1,798)	22%
Utilidad de la Explotación antes de Amortizaciones	4,555	3,900	655	17%
Amortizaciones de bienes de uso	(1,331)	(1,119)	(212)	19%
Amortizaciones de activos intangibles	(23)	(19)	(4)	21%
Utilidad de la Explotación	3,201	2,762	439	16%
Resultado de Inversiones permanentes	-	18	(13)	-
Resultados financieros y por tenencia	(34)	(329)	295	-90%
Otros egresos, netos	(317)	(229)	(88)	38%
Utilidad ordinaria antes de impuesto a las ganancias	2,850	2,217	633	29%
Impuesto a las ganancias	(1,010)	(797)	(213)	27%
Participación de 3° en soc. controladas	(19)	(15)	(4)	27%
Utilidad Neta	1,821	1,405	416	30%

6- Estado de Resultados Consolidado

Cuarto Trimestre - Ejercicio económico 2010

(en millones de pesos)

	31/12/2010	31/12/2009	Δ \$	Δ %
Ventas Netas	4,195	3,366	830	25%
Sueldos y contribuciones sociales	(538)	(429)	(109)	25%
Impuestos, tasas y derechos del ente regulador	(363)	(273)	(90)	33%
Mantenimiento, materiales e insumos	(201)	(159)	(42)	26%
Deudores incobrables	(32)	(36)	4	-11%
Costos de interconexión	(52)	(49)	(3)	6%
Corresponsales de salida	(35)	(31)	(4)	13%
Alquiler de líneas y circuitos	(40)	(39)	(1)	3%
Honorarios por servicios	(214)	(147)	(67)	46%
Publicidad	(157)	(113)	(44)	39%
Comisiones de agentes, distribución de tarjetas y otras comisiones	(386)	(290)	(96)	33%
Costo de equipos vendidos	(430)	(333)	(97)	29%
Costos TLRD y Roaming	(246)	(238)	(8)	3%
Diversos	(228)	(163)	(45)	25%
Total de costos antes de amortizaciones	(2,822)	(2,320)	(602)	26%
Utilidad de la Explotación antes de Amortizaciones	1,273	1,046	228	22%
Amortizaciones de bienes de uso	(385)	(313)	(72)	23%
Amortizaciones de activos intangibles	(8)	(5)	(4)	80%
Utilidad de la Explotación	879	727	152	21%
Resultados financieros y por tenencia	10	(12)	22	-186%
Otros egresos, netos	(109)	(72)	(37)	51%
Utilidad ordinaria antes de impuesto a las ganancias	780	643	137	21%
Impuesto a las ganancias	(256)	(237)	(19)	8%
Participación de 3° en soc. controladas	(12)	(7)	(5)	71%
Utilidad Neta	512	399	113	28%

TELECOM

TELECOM ARGENTINA S.A.
 Información complementaria - en NIIF -
 (Cifras en millones de pesos)

9- Estado de Resultados Consolidados**Comparación anual**

	31/12/2010	31/12/2009	Δ \$	Δ %
Ingresos por ventas de servicios	13,631	11,325	2,206	19%
Ingresos por ventas de equipos	1,096	845	251	30%
Otros ingresos	32	34	(2)	-6%
Total de Ingresos por ventas y otros ingresos	14,659	12,204	2,455	20%
Sueldos y contribuciones sociales	(1,874)	(1,499)	(375)	25%
Impuestos y tasas y derechos del ente regulador	(1,258)	(997)	(261)	26%
Costos de interconexión, salida y alquiler de líneas y circuitos	(473)	(471)	(2)	0%
Comisiones de agentes y distribución de tarjetas y otras comisiones	(1,141)	(942)	(199)	21%
Costos de TLRD y Roaming	(904)	(890)	(14)	2%
Honorarios por servicios, mantenimiento, materiales, insumos y gastos de publicidad	(1,778)	(1,436)	(342)	24%
Costo de equipos vendidos	(1,210)	(907)	(303)	33%
Cargos por juicios y otras contingencias	(130)	(48)	(82)	171%
Gratificaciones por desvinculación laboral e indemnizaciones por despidos	(94)	(66)	(29)	45%
Otros costos operativos	(926)	(770)	(156)	20%
Utilidad de la explotación antes de amortizaciones	4,871	4,179	692	17%
Como % de ventas netas	33%	34%	-1%	-3%
Amortizaciones de PP&E	(1,302)	(1,088)	(204)	19%
Amortización de nuevos activos intangibles de acuerdo a NIIF	(387)	(428)	41	-10%
Amortización de otros activos intangibles	(23)	(19)	(4)	21%
Utilidad de la explotación	3,159	2,634	525	20%
Resultado de inversiones permanentes	-	13	(13)	-
Resultados financieros y por tenencia generados por activos	193	236	(43)	-18%
Resultados financieros generados por pasivos	(327)	(668)	341	-51%
Utilidad ordinaria antes de impuesto a las ganancias	3,025	2,215	810	37%
Impuesto a las ganancias	(1,076)	(798)	(278)	35%
Utilidad neta	1,949	1,417	532	38%

10- Estado de Situación Patrimonial**Comparación anual**

	31/12/2010	31/12/2009	Δ \$	Δ %
Patrimonio neto bajo NCV	6,237	5,436	801	15%
<u>Ajustes NIIF</u>				
Inclusión de la Participación Minoritaria como componente del Patrimonio Neto	126	92	34	37%
Reconocimiento de ingresos	(100)	(113)	13	-12%
Activos Intangibles	468	300	168	56%
Otros ajustes	(109)	(75)	(34)	45%
Efecto impositivo de las partidas reconciliatorias a NIIF	(109)	(43)	(66)	153%
Patrimonio neto según Estados Financieros Consolidados bajo NIIF	6,511	5,597	914	16%