Avanzamos con energía

# ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

## ENERO - SETIEMBRE 2026

Gerencia de Sector Gestión Económico Contable

Gerencia de División Económico Financiera

# ÍNDICE

**Informe de compilación sobre estados financieros consolidados condensados intermedios** 3

**Estados financieros consolidados al 30 de setiembre de 2026**

Estado de situación financiera consolidado 4
Estado de resultados consolidado 5
Estado de resultados integral consolidado 6
Estado de cambios en el patrimonio consolidado 7
Estado de flujos de efectivo consolidado 8

**Notas a los estados financieros consolidados al 30 de setiembre de 2026**

Nota 1 Información básica sobre el Grupo 9
Nota 2 Estados financieros consolidados condensados 10
Nota 3 Normas contables aplicadas 11
Nota 4 Políticas contables 12
Nota 5 Información referente a partidas del estado de situación financiera 12
Nota 6 Información referente a partidas del estado de resultados 29
Nota 7 Estado de flujos de efectivo 30
Nota 8 Posición en monedas distintas a moneda funcional 32
Nota 9 Partes vinculadas 33
Nota 10 Información por segmentos de operación 33
Nota 11 Arrendamientos 35
Nota 12 Hechos posteriores 37

**Informe de compilación sobre estados financieros separados condensados intermedios** 38

**Estados financieros separados al 30 de setiembre de 2026** 39

# INFORME DE COMPILACIÓN

Señores
Directores de
Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

He compilado los estados financieros consolidados condensados del período intermedio de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados comprenden el estado de situación financiera consolidado al 30 de setiembre de 2026, el estado de resultados, estado del resultado integral, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio por el período finalizado en esa fecha y las notas explicativas a los estados financieros consolidados.

Los relacionados estados financieros consolidados constituyen afirmaciones de la Dirección de la Empresa.

La compilación fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 "Trabajos para compilar información financiera", según lo establecido por el Pronunciamiento Nro. 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

Hemos utilizado en la elaboración de estos estados financieros la Norma Internacional de Contabilidad 34, la cual es aplicable para la publicación de información financiera a fechas intermedias.

La compilación de estados financieros, es el trabajo profesional destinado a presentar en forma de estados contables la información que surge del sistema contable. No hemos realizado un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión limitada de dichos estados financieros, por lo cual no expresamos opinión alguna u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Mi relación laboral con la Empresa es de dependencia.

Montevideo, 30 de octubre de 2026.

Cr. Wilson Lozano
Caja de Profesionales N° 69487

Timbres profesionales
debitados por el
Banco Central del Uruguay

**ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)**
**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS**

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
## AL 30 DE SETIEMBRE DE 2026

(En pesos uruguayos)

| | Notas | Setiembre 2026 | Diciembre 2025 |
|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | |
| ***Activo corriente*** | | | |
| Efectivo | **5.1** | 7.675.372.378 | 7.252.910.071 |
| Inversiones en otros activos financieros | **5.9** | 5.859.498.729 | 5.761.273.988 |
| Deudores comerciales | **5.2** | 13.250.541.542 | 10.276.691.242 |
| Otras cuentas por cobrar | **5.3** | 2.148.745.027 | 978.894.293 |
| Inventarios | **5.4** | 6.759.431.597 | 6.457.445.302 |
| ***Total Activo corriente*** | | **35.693.589.273** | **30.727.214.896** |
| ***Activo no corriente*** | | | |
| Propiedad, planta y equipo | **5.5** | 173.765.167.696 | 171.950.868.009 |
| Intangibles | **5.6** | 728.962.221 | 738.961.395 |
| Derecho de uso | **11.1** | 12.219.635.514 | 12.163.727.417 |
| Activos en concesión de servicio | **5.10.1** | 28.646.495.035 | 30.680.335.279 |
| Activo por impuesto diferido | **5.7** | 38.843.388.154 | 37.527.968.139 |
| Otras cuentas por cobrar | **5.3** | 1.203.757.596 | 1.375.927.325 |
| Inversiones a largo plazo: | | | |
| - Inversiones en otras entidades | **5.8** | 1.446.496.261 | 2.026.458.816 |
| - Inversiones en otros activos financieros | **5.9** | 282.318.758 | 263.330.628 |
| - Bienes en comodato | | 244.092.421 | 254.961.420 |
| Total inversiones a largo plazo | | 1.972.907.440 | 2.544.750.865 |
| Inventarios | **5.4** | 5.524.078.220 | 5.468.100.714 |
| Activos biológicos | | 219.853.931 | 211.759.171 |
| Deudores comerciales | **5.2** | 128.507.419 | 124.107.976 |
| ***Total Activo no corriente*** | | **263.252.753.225** | **262.786.506.289** |
| **TOTAL ACTIVO** | | **298.946.342.498** | **293.513.721.185** |
| **PASIVO Y PATRIMONIO** | | | |
| ***Pasivo corriente*** | | | |
| Acreedores comerciales | **5.11** | 9.323.724.437 | 10.931.523.770 |
| Préstamos y otros pasivos financieros | **5.12** | 6.487.162.560 | 8.235.803.816 |
| Pasivo por arrendamiento | **11.2** | 1.540.044.338 | 1.392.705.261 |
| Otras cuentas por pagar | **5.13** | 7.241.524.836 | 9.710.496.566 |
| Pasivo por concesión de servicios | **5.10.2** | 2.711.786.992 | 2.711.786.992 |
| Provisiones | **5.14** | 991.445.914 | 1.028.354.976 |
| ***Total Pasivo corriente*** | | **28.295.689.077** | **34.010.671.382** |
| ***Pasivo no corriente*** | | | |
| Acreedores comerciales | **5.11** | 215.765.800 | 241.974.130 |
| Préstamos y otros pasivos financieros | **5.12** | 61.539.726.557 | 57.309.161.715 |
| Pasivo por arrendamiento | **11.2** | 12.987.350.076 | 12.693.061.050 |
| Otras cuentas por pagar | **5.13** | 6.018.566.636 | 6.123.735.657 |
| Pasivo por concesión de servicios | **5.10.2** | 25.934.708.043 | 27.968.548.287 |
| Provisiones | **5.14** | 1.432.228.720 | 1.368.909.246 |
| ***Total Pasivo no corriente*** | | **108.128.345.831** | **105.705.390.086** |
| **Total Pasivo** | | **136.424.034.908** | **139.716.061.468** |
| ***Patrimonio*** | | | |
| Capital y Aportes a capitalizar | **5.15** | 3.661.283.893 | 3.661.283.893 |
| Reserva por reexpresión | **5.15** | 80.737.855.374 | 80.737.855.374 |
| Transferencia neta Fondo Estabilización Energética | **5.15** | 647.440.459 | 647.440.459 |
| Reservas | **5.15** | 22.747.612.590 | 22.687.835.289 |
| Resultados acumulados | | 49.662.732.308 | 40.965.849.610 |
| ***Patrimonio atribuible a controladora*** | | **157.456.924.625** | **148.700.264.625** |
| ***Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras*** | | **5.065.383.966** | **5.097.395.093** |
| ***Total Patrimonio*** | | **162.522.308.590** | **153.797.659.718** |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | | **298.946.343.498** | **293.513.721.185** |

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
## PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2026

(En pesos uruguayos)

| | Notas | Por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | **2026** | **2025** | **2026** | **2025** |
| Venta de energía eléctrica | **6.1** | 63.838.645.642 | 59.750.519.721 | 23.264.077.131 | 21.675.301.284 |
| Otros ingresos operativos | **6.1** | 1.732.038.329 | 1.787.876.920 | 701.778.917 | 615.543.651 |
| Ingresos de actividades operativas netos | | 65.570.683.970 | 61.538.396.641 | 23.965.856.047 | 22.290.844.934 |
| Costo de ventas | **6.2** | (34.339.098.892) | (34.277.538.080) | (11.078.094.377) | (11.282.940.573) |
| Resultado bruto | | 31.231.585.078 | 27.260.858.561 | 12.887.761.671 | 11.007.904.361 |
| Gastos de administración y ventas | **6.2** | (11.119.674.076) | (10.353.871.482) | (3.815.719.936) | (3.374.729.502) |
| Ingresos varios | **6.1** | 3.382.587.855 | 3.257.314.536 | 1.213.608.661 | 1.036.423.209 |
| Gastos varios | **6.2** | (4.793.847.329) | (5.147.410.774) | (1.932.513.601) | (1.932.549.690) |
| Resultado operativo | | 18.700.651.528 | 15.016.890.841 | 8.353.136.795 | 6.737.048.377 |
| Resultados financieros | **6.3** | (3.759.684.503) | (1.736.978.688) | (752.489.579) | (816.164.727) |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 14.940.967.025 | 13.279.912.152 | 7.600.647.216 | 5.920.883.650 |
| Impuesto a la renta | **5.7** | (1.163.254.990) | (924.294.849) | (1.355.406.529) | (1.098.642.674) |
| **Resultado del período** | | **13.777.712.035** | **12.355.617.303** | **6.245.240.687** | **4.822.240.976** |
| **Resultado del período atribuible a:** | | | | | |
| Controladora | | 13.345.830.153 | 11.705.806.140 | 6.010.372.150 | 4.654.911.166 |
| Participaciones no controladoras | | 431.881.883 | 649.811.163 | 234.868.538 | 167.329.810 |
| | | **13.777.712.035** | **12.355.617.303** | **6.245.240.687** | **4.822.240.976** |

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

## ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO
## PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2026

(En pesos uruguayos)

| | Notas | Por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| **Resultado del período** | | **13.777.712.035** | **12.355.617.303** | **6.245.240.687** | **4.822.240.976** |
| **Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio, neto de impuestos:** | | | | | |
| Reserva por conversión | **5.15** | 230.209.705 | (758.669.648) | 25.938.300 | 55.658.361 |
| **Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio, neto de impuestos:** | | | | | |
| Reserva por valuación de activos financieros a valor razonable | **5.15** | (12.615.256) | 14.659.408 | (7.206.889) | 7.807.537 |
| **Resultado integral del período** | | **13.995.306.484** | **11.611.607.064** | **6.263.972.098** | **4.885.706.874** |
| **Resultado integral del período atribuible a:** | | | | | |
| Controladora | | 13.405.607.454 | 11.486.331.220 | 6.007.774.897 | 4.679.720.185 |
| Participaciones no controladoras | | 589.699.031 | 125.275.844 | 256.197.201 | 205.986.689 |
| | | **13.995.306.484** | **11.611.607.064** | **6.263.972.098** | **4.885.706.874** |

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

# ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
## PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2026

(En pesos uruguayos)

| | Notas | Capital, Aportes a capitalizar y Reservas por reexpresión | Transferencia neta al Fondo de estabilización energética | Reserva por valuación de activos financieros a valor razonable | Reserva por conversión | Prima (descuento) de emisión | Otras reservas | Resultados acumulados | Patrimonio atribuible a controladora | Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras | Patrimonio total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos iniciales al 01.01.2025** | | **84.395.073.894** | **647.440.459** | **(48.522.227)** | **4.675.705.591** | **(3.193.513)** | **18.321.595.583** | **34.966.921.279** | **142.955.021.067** | **5.746.732.188** | **148.701.753.255** |
| **Movimientos del período** | | | | | | | | | | | |
| Aportes a capitalizar | **5.15** | 4.065.373 | | | | | | | 4.065.373 | - | 4.065.373 |
| Versión de resultados | **5.15** | | | | | | | (3.584.474.697) | (3.584.474.697) | - | (3.584.474.697) |
| Distribución de dividendos y rescate participaciones | | | | | | | | | - | (786.570.628) | (786.570.628) |
| Resultado integral del período | | | | 14.454.924 | (233.929.844) | | | 11.705.806.140 | 11.486.331.220 | 125.275.844 | 11.611.607.064 |
| **Total movimientos del período** | | **4.065.373** | **-** | **14.454.924** | **(233.929.844)** | **-** | **-** | **8.121.331.444** | **7.905.921.896** | **(661.294.784)** | **7.244.627.113** |
| **Saldos finales al 30.09.2025** | | **84.399.139.267** | **647.440.459** | **(34.067.303)** | **4.441.775.747** | **(3.193.513)** | **18.321.595.583** | **43.088.252.723** | **150.860.942.964** | **5.085.437.404** | **155.946.380.368** |
| **Saldos iniciales al 01.01.2026** | | **84.399.139.267** | **647.440.459** | **(26.111.739)** | **4.395.544.958** | **(3.193.513)** | **18.321.595.583** | **40.965.849.610** | **148.700.264.625** | **5.097.395.093** | **153.797.659.718** |
| **Movimientos del período** | | | | | | | | | | | |
| Versión de resultados | **5.15** | | | | | | | (4.648.947.454) | (4.648.947.454) | - | (4.648.947.454) |
| Distribución de dividendos y rescate participaciones | | | | | | | | | - | (621.710.158) | (621.710.158) |
| Resultado integral del período | | | | (12.439.286) | 72.216.587 | | | 13.345.830.153 | 13.405.607.454 | 589.699.031 | 13.995.306.484 |
| **Total movimientos del período** | | **-** | **-** | **(12.439.286)** | **72.216.587** | **-** | **-** | **8.696.882.698** | **8.756.659.999** | **(32.011.127)** | **8.724.648.872** |
| **Saldos finales al 30.09.2026** | | **84.399.139.267** | **647.440.459** | **(38.551.026)** | **4.467.761.546** | **(3.193.513)** | **18.321.595.583** | **49.662.732.308** | **157.456.924.625** | **5.065.383.966** | **162.522.308.590** |

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
## PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2026

(En pesos uruguayos)

| | Notas | Setiembre 2026 | Setiembre 2025 |
|---|---|---|---|
| **1) Flujo de efectivo por actividades operativas** | | | |
| Resultado del período atribuible a controladora | | 13.345.830.153 | 11.705.806.140 |
| Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras | | 431.881.883 | 649.811.163 |
| Ajustes: | | | |
| Amortización prop., pta.y equipo, intang., derechos de uso y comodato | | 7.564.448.839 | 7.347.267.155 |
| Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes | | (209.863.126) | (59.818.489) |
| Diferencia de cambio rubros no operativos | | 2.269.581.050 | (1.448.241.794) |
| Impuesto a la renta diferido | | (1.315.420.015) | (1.265.332.339) |
| Obligaciones devengadas por impuesto a la renta | | 2.478.675.005 | 2.189.627.188 |
| Resultado por inversiones a largo plazo | | 218.030.516 | 498.417.924 |
| Resultado por instrumentos financieros derivados | | (878.525.221) | 1.343.038.193 |
| Resultado por activos biológicos | | (31.852.015) | (17.216.785) |
| Resultado por venta de prop., planta y equipo y bienes desafectados | | (15.247.261) | 605.859 |
| Ajuste provisión juicios | | (35.082.394) | (90.117.401) |
| Ajuste provisión 200 kWh | | 55.312.551 | (30.230.588) |
| Ajuste provisión por obsolescencia de inventarios | | (35.281.119) | (3.109) |
| Obligaciones devengadas por penalizaciones URSEA | | 387.655.072 | (2.157.360) |
| Intereses y otros gastos de préstamos devengados | | 2.172.439.534 | 2.297.776.063 |
| Intereses de arrendamientos devengados | | 1.038.391.052 | 1.091.613.999 |
| Pérdida para deudores incobrables | | 913.827.484 | 917.312.686 |
| Intereses devengados de inversiones en activos financieros no equivalentes | | (75.313.659) | (37.213.899) |
| Aportes de clientes para obras | | (343.154.800) | (282.184.092) |
| Ingreso por aportes de generadores privados | | (88.104.354) | (88.104.354) |
| Bajas y ajustes de propiedad, planta y equipo | | 13.922.828 | 12.344.826 |
| Otros gastos devengados no pagados | | - | 3.547.824 |
| Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos | | 27.862.152.000 | 24.736.548.811 |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Disminuciones (incrementos) en deudores comerciales | | (3.903.295.451) | (2.942.131.702) |
| Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar | | (373.375.422) | 877.540.467 |
| Disminuciones (incrementos) en inventarios | | (345.126.355) | (1.319.662.213) |
| Incrementos (disminuciones) en acreedores comerciales | | (1.688.701.906) | (1.225.998.216) |
| Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar | | (2.633.457.502) | (1.916.077.179) |
| Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta | | 18.918.195.365 | 18.210.219.968 |
| Impuesto a la renta pagado | | (1.346.725.524) | (280.984.652) |
| Efectivo proveniente de actividades operativas | | 17.571.469.841 | 17.929.235.316 |
| **2) Flujo de efectivo por actividades de inversión** | | | |
| Pagos por compras de propiedad, planta y equipo e intangibles | **7** | (7.869.436.020) | (8.289.197.748) |
| Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo e intangibles | | (74.180.294) | (279.861.334) |
| Pagos por compras de prop., planta y equipo e intang. del ejercicio anterior | | (545.119.922) | (365.899.781) |
| Cobro por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados | | 15.247.261 | 3.859.604 |
| Cobro por venta de activos biológicos | | 31.852.015 | 17.216.785 |
| Compra de letras de regulación monetaria | | (571.961.596) | - |
| Compra letras del tesoro | | (179.582.214) | (87.858.462) |
| Compra de bonos | | (223.311.997) | - |
| Cobranza de bonos | | 411.036.587 | 808.702.186 |
| Cobranza de letras de regulación monetaria | | 1.981.500.000 | 598.000.000 |
| Cobranza de letras del tesoro | | 242.736.000 | 456.922.278 |
| Compra notas del tesoro | | (9.621.375) | - |
| Cobranza notas del tesoro | | 382.500 | - |
| Constitución de depósito a plazo fijo | | (301.861.170) | - |
| Cobro intereses por remuneración en cuenta | | 4.499.258 | - |
| Cobro dividendos y rescate acciones de entidades relacionadas | **7** | 92.615.938 | 46.159.022 |
| Efectivo aplicado a actividades de inversión | | (6.995.205.029) | (7.091.957.451) |
| **3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento** | | | |
| Versión a cuenta del resultado del ejercicio | **5.15** | (5.648.947.454) | (3.584.474.697) |
| Emisión de títulos de deuda | | - | 1.352.680.957 |
| Nuevas deudas financieras | | 4.826.180.853 | 4.488.679.133 |
| Pagos deudas financieras | | (3.880.087.434) | (3.190.354.998) |
| Pagos de intereses de préstamos, obligaciones negociables y títulos deuda | | (1.926.704.760) | (2.003.494.827) |
| Pagos de comisión compromiso y otros gastos de préstamos | | (9.216.557) | (18.082.980) |
| Cobros de instrumentos financieros derivados | | 1.967.242 | 3.716.239 |
| Pagos de arrendamientos | **11.2** | (1.801.612.869) | (1.773.349.186) |
| Pagos de garantías por arrendamiento | | (8.158.799) | (9.413.285) |
| Distribución de dividendos y rescate de participaciones | **7** | (620.572.205) | (784.053.268) |
| Efectivo aplicado a actividades de financiamiento | | (9.067.151.982) | (5.518.146.912) |
| **4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo** | | 1.509.112.830 | 5.319.130.953 |
| **5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo** | | 10.348.916.626 | 9.992.129.564 |
| **6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes** | | 266.709.336 | (104.194.303) |
| **7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo** | **7** | 12.124.738.792 | 15.207.066.213 |

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2026

## NOTA 1 INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE EL GRUPO

### 1.1 Naturaleza jurídica, marco legal y contexto operacional de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

La Ley Nº 4.273 promulgada el 21 de octubre de 1912 creó la UTE, ente autónomo al cual se le concedió personería jurídica para cumplir su cometido específico, abarcando éste las etapas de: generación, trasmisión, distribución y comercialización de la energía eléctrica. Se le confirió el monopolio estatal del suministro eléctrico para todo el territorio nacional y se la amparó reconociéndole derechos y privilegios legales para facilitar su gestión y respaldar su autoridad.

Por Leyes N° 14.694 del 01/09/77, N° 15.031 del 04/07/80 y N° 16.211 del 01/10/91, el Ente deja de cumplir sus funciones específicas en régimen de monopolio y se le amplían sus posibilidades de actuación al campo de prestación de Servicios de Asesoramiento y Asistencia Técnica en las áreas de su especialidad y anexas, tanto en el territorio de la República como en el exterior.

Por el art. 265 de la Ley Nº 16.462 del 11 de enero de 1994 se amplía su giro, facultándose su participación fuera de fronteras en las diversas etapas de la generación, transformación, trasmisión, distribución y comercialización de la energía eléctrica, directamente o asociada con empresas públicas o privadas, nacionales o extranjeras. Dicha participación estará supeditada a la previa autorización del Poder Ejecutivo.

Con fecha 17 de junio de 1997 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley Nº 16.832 que sustituye el artículo 2° del Decreto - Ley Nº 14.694, estableciendo a su vez un nuevo Marco Regulatorio Legal para el Sistema Eléctrico Nacional. La misma establece un reordenamiento del mercado eléctrico fijando condiciones y creando organismos reguladores.

En la actualidad la empresa cuenta con una potencia puesta a disposición del parque generador hidrotérmico, eólico y fotovoltaico propio que asciende a 1.863 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico, se dispone además de 945 MW de potencia instalada en la Central de Salto Grande correspondiente a Uruguay, así como de 570 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera y Melo. Existen además en el país otros agentes productores de fuente eólica, fotovoltaica y biomasa, con una potencia autorizada a inyectar en las redes de UTE del orden de 1.981 MW.

Las principales actividades del Ente y de sus subsidiarias se desarrollan en la República Oriental del Uruguay y sus oficinas administrativas se encuentran en la calle Paraguay 2431, Montevideo.

La fecha de cierre de su ejercicio anual es el 31 de diciembre.

### 1.2 Interconexión del Sur S.A.

Por Resolución del Directorio de UTE R07.-782 del 14 de junio de 2007 se aprobó la participación de UTE en la constitución de una sociedad anónima con la Corporación Nacional para el Desarrollo, cuyo objeto principal es la construcción y gestión de una Estación Conversora de Frecuencia instalada en las cercanías de la ciudad de Melo (Uruguay) y una línea aérea entre la nueva estación en Candiota (Brasil) con la Estación Conversora de Melo, a efectos de habilitar la integración energética entre ambos países.

La participación actual de UTE en la sociedad corresponde a un 98,61% del total de los títulos accionarios emitidos al cierre.

Con fecha 31 de mayo de 2016, se otorgó la recepción provisoria de la Estación Conversora de Frecuencia de Melo, la cual se encuentra operativa al 30 de setiembre de 2026.

### 1.3 AREAFLIN S.A.

En el primer semestre del ejercicio 2013 UTE adquirió la totalidad de acciones de AREAFLIN S.A., para llevar a cabo proyectos eólicos. Actualmente el capital de la sociedad está representado en acciones preferidas escriturales clase B que cotizan en la Bolsa de Valores de Montevideo desde el 22 de diciembre de 2016 y por acciones ordinarias escriturales clase A que no cotizan en bolsa. UTE es titular del 100% de estas últimas acciones.

Durante el ejercicio 2015 se firmó el contrato de construcción llave en mano de un parque eólico de 70 MW de potencia nominal en la localidad de Valentines, en el límite de los departamentos de Florida y Treinta y Tres. A su vez, en el ejercicio 2015 se firmó un contrato de garantía, operación y mantenimiento del referido parque.

El referido parque eólico se encuentra operativo al 30 de setiembre de 2026.

### 1.4 Fideicomiso Financiero PAMPA

El 20 de febrero de 2014 se constituyó el "Fideicomiso Financiero PAMPA" con la finalidad de construir, operar y mantener un parque eólico en la localidad de Pampa, en el departamento de Tacuarembó, siendo UTE y los suscriptores iniciales de los valores emitidos, los fideicomitentes del mismo. Además de actuar como fideicomitente, UTE realiza las tareas de gestión y monitoreo para la efectiva ejecución del proyecto.

La participación actual de UTE en el fideicomiso corresponde al 20,091% del total de los certificados de participación emitidos.

El referido parque eólico se encuentra operativo al 30 de setiembre de 2026.

### 1.5 Fideicomiso Financiero ARIAS

El 12 de setiembre de 2014 se constituyó el "Fideicomiso Financiero ARIAS" con la finalidad de construir, operar y mantener un parque eólico en la localidad de Colonia Arias, en el departamento de Flores, siendo UTE y los suscriptores iniciales de los valores emitidos, los fideicomitentes del mismo. Además de actuar como fideicomitente, UTE realiza las tareas de gestión y monitoreo para la efectiva ejecución del proyecto.

La participación actual de UTE en el fideicomiso corresponde al 20% del total de los certificados de participación emitidos.

El parque eólico se encuentra operativo al 30 de setiembre de 2026.

### 1.6 Fideicomiso Financiero Línea Cierre del Anillo de Trasmisión de 500 kV (Tacuarembó - Salto)

Con fecha 9 de mayo de 2022 culminó el proceso de aprobación por parte del Banco Central del Uruguay del Fideicomiso Financiero Línea Cierre del Anillo de Trasmisión de 500 kV (Tacuarembó - Salto), el cual tiene a su cargo el desarrollo y construcción de Obras e Instalaciones que en su mayor parte se arrendarán a UTE, mientras que las obras asociadas a edificaciones son vendidas a UTE.

La participación actual de UTE en el fideicomiso corresponde al 100% del total de los certificados de participación emitidos.

## NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de UTE el 30 de octubre de 2026.

## NOTA 3 NORMAS CONTABLES APLICADAS

### 3.1 Bases contables

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido elaborados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) Nº 34 "Información financiera intermedia". No incluyen toda la información requerida en los estados financieros completos, por lo cual deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Grupo correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2025.

En aplicación de los decretos 291/014, 124/011 y 408/016, los estados financieros completos detallados anteriormente han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español. Asimismo, cumplen sustancialmente con lo establecido por la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay.

### 3.2 Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidan la información de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) y de sus subsidiarias ISUR S.A., AREAFLIN S.A., el Fideicomiso Financiero PAMPA, el Fideicomiso Financiero ARIAS y el Fideicomiso Financiero Línea Cierre del Anillo de Trasmisión (conjuntamente referidas como "el Grupo"), en el entendido de que sobre las mismas UTE ejerce control. La participación actual de UTE en ISUR S.A. es del 98,61%, en el Fideicomiso Financiero PAMPA asciende al 20,091%, en el Fideicomiso Financiero ARIAS asciende al 20%, en AREAFLIN S.A. es de un 20% y en el Fideicomiso Financiero Línea Cierre del Anillo de Trasmisión corresponde al 100% del patrimonio.

Dichos estados financieros han sido elaborados siguiendo la metodología establecida por la NIIF 10 – Estados financieros consolidados.

De acuerdo a dicha metodología se han aplicado los siguientes procedimientos:

- Se han eliminado:
  - Ingresos y gastos correspondientes a transacciones realizadas con y entre las entidades controladas.
  - Activos y pasivos con dichas entidades.
- Se ha ajustado el valor de los bienes y servicios comercializados entre dichas entidades.
- Se han expuesto las participaciones no controladoras de las entidades vinculadas, tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultados y el estado del resultado integral.
- Se han eliminado los resultados no realizados con asociadas y negocios conjuntos.

## NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES

En la elaboración de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, se han adoptado las mismas políticas contables y métodos contables de cálculo que los utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Las partidas de los estados financieros de cada entidad consolidada son medidas utilizando su moneda funcional. La moneda funcional de AREAFLIN S.A., el Fideicomiso Financiero PAMPA y el Fideicomiso Financiero ARIAS es el dólar estadounidense. La moneda funcional de UTE, Interconexión del Sur S.A. y el Fideicomiso Financiero Línea Cierre del Anillo de Trasmisión es el peso uruguayo.

En los estados financieros consolidados condensados intermedios, los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera de las entidades cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, se presentaron en pesos uruguayos, utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del período. Las partidas de ingresos y gastos se convirtieron a los tipos de cambio promedio mensual. Las diferencias resultantes de la conversión, se reconocen en Otro resultado integral y son reconocidas en el Estado de cambios en el patrimonio consolidado bajo el título de "Reserva por conversión".

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, fueron arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 8) y convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada período (interbancario $ 40,286 por dólar al 30/09/2026 y $ 39,041 por dólar al 31/12/2025).

## NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### 5.1 Efectivo

| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
|---|---|---|
| Bancos | 7.669.023.967 | 7.248.188.599 |
| Fondos en tránsito | 386.900 | 356.701 |
| Caja y fondo fijo | 5.961.511 | 4.364.771 |
| | 7.675.372.378 | 7.252.910.071 |

### 5.2 Deudores comerciales

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Deudores simples energía eléctrica | 10.206.119.840 | 7.570.947.849 | - | - |
| Deudores morosos energía eléctrica | 4.113.058.939 | 3.426.409.825 | - | - |
| Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales | (7.455.536) | (6.553.165) | - | - |
| Deudores en gestión judicial | 33.784.397 | 22.294.436 | - | - |
| Deudores documentados energía eléctrica | 2.443.525.118 | 2.369.970.408 | - | - |
| Fideicomiso por deuda intendencias | - | - | 128.507.419 | 124.107.976 |
| Provisión por deudores incobrables | (3.513.342.061) | (3.106.471.955) | - | - |
| Intereses a devengar | (61.562.643) | (62.072.630) | - | - |
| Deudores simples por servicio de consultoría | 45.237.221 | 70.799.960 | - | - |
| Provisión por deudores incobrables consultoría | (8.823.735) | (8.633.488) | - | - |
| | 13.250.541.542 | 10.276.691.242 | 128.507.419 | 124.107.976 |

La variación de la provisión para incobrables por venta de energía eléctrica ha sido la siguiente:

| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
|---|---|---|
| Saldo inicial | (3.106.471.955) | (2.548.678.733) |
| Constituciones | (922.671.201) | (1.108.781.111) |
| Usos | 515.801.095 | 550.987.890 |
| Saldo final | (3.513.342.061) | (3.106.471.955) |

La Dirección del Grupo estima que el valor registrado de sus créditos comerciales por cobrar no difiere sustancialmente de su valor justo.

## 5.3 Otras cuentas por cobrar

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Adelantos Impto.al Patrimonio neto de obligac.deveng. | 1.132.372.598 | 322.662.705 | - | - |
| Otros pagos anticipados | 128.505.336 | 124.850.405 | 744.250.659 | 962.794.858 |
| Garantía por arrendamiento | - | - | 213.519.516 | 187.632.006 |
| Deudores por rescate de capital | 302.144.999 | - | - | - |
| Diversos | 656.423.964 | 514.657.604 | 135.383.667 | 135.488.017 |
| Penalidades incumplimiento construcción Parque Eólico | 25.639.222 | 24.846.868 | - | - |
| Crédito fiscal | 81.259.800 | 174.316.461 | 111.478.607 | 91.403.542 |
| Provisión otros créditos incobrables | (176.391.372) | (180.960.896) | - | - |
| Intereses financieros a devengar | (1.209.520) | (1.478.854) | (874.853) | (1.391.099) |
| | 2.148.745.027 | 978.894.293 | 1.203.757.596 | 1.375.927.325 |

## 5.4 Inventarios

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Materiales en depósito | 2.085.334.750 | 2.062.550.496 | 6.232.754.740 | 6.168.100.260 |
| Materiales energéticos | 2.424.973.968 | 2.481.560.676 | - | - |
| Otros materiales para trabajos DYC | 2.219.515.883 | 1.836.978.992 | - | - |
| Materiales en tránsito | - | 46.748.142 | - | 8.531.457 |
| Inventarios disponibles para la venta (*) | 29.606.996 | 29.606.996 | - | - |
| Bienes desafectados de su uso | - | - | 14.624.321 | 17.373.258 |
| Provisión por obsolescencia | - | - | (723.300.840) | (725.904.262) |
| | 6.759.431.597 | 6.457.445.302 | 5.524.078.220 | 5.468.100.714 |

(*) Corresponde a activos biológicos (montes en pie) para los cuales se acordó su venta, pero los mismos permanecen en poder del Grupo al cierre del período.

**5.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

(En miles de pesos uruguayos)

| | Bienes generales | Producción | | | | Trasmisión | | | Distribución | | | | Comercial | | | Otras instalaciones eléctricas | TOTAL Bienes en servicio | Obras en curso | Importaciones en Trámite | TOTAL Propiedad, planta y equipo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Térmica | Hidráulica | Eólica y otras | Total Producción | Líneas y cables | Estaciones | Total Trasmisión | Líneas y cables | Estaciones | Otros | Total Distribución | Líneas y cables | Medidores, Limitadores y Otros | Total Comercial | | | | | |
| **Valor bruto al 31.12.25** | **32.438.036** | **32.420.279** | **23.419.739** | **26.483.139** | **82.323.157** | **38.468.994** | **36.684.203** | **75.153.197** | **91.295.655** | **39.763.660** | **1.720.753** | **132.780.068** | **1.801.268** | **14.532.475** | **16.333.743** | **6.483.244** | **345.511.442** | **29.424.555** | **5.680** | **374.941.679** |
| Altas | 413.418 | - | - | 3.581 | 3.581 | 108.156 | 276.918 | 385.074 | 2.532.357 | 709.737 | 13.671 | 3.255.765 | - | 2.540 | 2.540 | 117.932 | 4.178.310 | 8.144.974 | (5.680) | 12.317.605 |
| Efecto por conversión | - | - | - | 695.196 | 695.196 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 695.196 | - | - | 695.196 |
| Capitaliz.obras en curso | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (4.080.968) | - | (4.080.968) |
| Bajas | (4.669) | (9.973) | - | - | (9.973) | - | (36.203) | (36.203) | - | - | - | - | - | - | - | (41) | (50.885) | - | - | (50.885) |
| Reclasificaciones | 4.252 | - | (0) | (3.583) | (3.583) | (13.619) | (57) | (13.676) | 15.058 | (15.058) | - | - | - | - | - | - | (13.007) | (63.192) | - | (76.199) |
| Ajustes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Valor bruto al 30.09.26** | **32.851.037** | **32.410.307** | **23.419.739** | **27.178.334** | **83.008.379** | **38.563.532** | **36.924.862** | **75.488.393** | **93.843.070** | **40.458.338** | **1.734.425** | **136.035.833** | **1.801.268** | **14.535.015** | **16.336.283** | **6.601.136** | **350.321.058** | **33.425.370** | **-** | **383.746.430** |
| **Amortización acumulada al 31.12.25** | **19.339.432** | **16.724.316** | **14.116.796** | **12.983.298** | **43.824.410** | **29.839.038** | **17.919.416** | **47.758.454** | **50.937.738** | **27.841.347** | **1.483.451** | **80.262.536** | **1.307.875** | **6.192.813** | **7.500.688** | **4.305.293** | **202.990.812** | **-** | **-** | **202.990.812** |
| Amortizaciones | 717.065 | 991.446 | 243.189 | 972.291 | 2.206.926 | 575.808 | 796.375 | 1.372.183 | 1.152.084 | 618.016 | 16.850 | 1.786.949 | 14.581 | 471.400 | 485.981 | 140.827 | 6.709.932 | - | - | 6.709.932 |
| Efecto por conversión | - | - | - | 317.651 | 317.651 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 317.651 | - | - | 317.651 |
| Bajas | (3.970) | (4.615) | - | - | (4.615) | - | (28.356) | (28.356) | - | - | - | - | - | - | - | (20) | (36.962) | - | - | (36.962) |
| Reclasificaciones | 414 | - | - | (102) | (102) | (482) | - | (482) | 84 | (84) | - | - | - | - | - | - | (169) | - | - | (169) |
| Ajustes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Amortización acumulada al 30.09.26** | **20.052.942** | **17.711.146** | **14.359.985** | **14.273.139** | **46.344.270** | **30.414.363** | **18.687.434** | **49.101.798** | **52.089.906** | **28.459.279** | **1.500.300** | **82.049.486** | **1.322.456** | **6.664.213** | **7.986.669** | **4.446.099** | **209.981.263** | **-** | **-** | **209.981.263** |
| **Valor neto al 30.09.26** | **12.798.095** | **14.699.160** | **9.059.754** | **12.905.195** | **36.664.110** | **8.149.168** | **18.237.428** | **26.386.596** | **41.753.164** | **11.999.059** | **234.124** | **53.986.347** | **478.812** | **7.870.802** | **8.349.614** | **2.155.036** | **140.339.794** | **33.425.370** | **-** | **173.765.168** |

| | Bienes generales | Producción | | | | Trasmisión | | | Distribución | | | | Comercial | | | Otras instalaciones eléctricas | TOTAL Bienes en servicio | Obras en curso | Importaciones en Trámite | TOTAL Propiedad, planta y equipo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Térmica | Hidráulica | Eólica y otras | Total Producción | Líneas y cables | Estaciones | Total Trasmisión | Líneas y cables | Estaciones | Otros | Total Distribución | Líneas y cables | Medidores, Limitadores y Otros | Total Comercial | | | | | |
| **Valor bruto al 31.12.24** | **30.744.192** | **31.888.686** | **23.313.833** | **29.245.755** | **84.448.274** | **37.643.969** | **35.948.064** | **73.592.033** | **84.900.811** | **37.877.482** | **1.709.945** | **124.488.238** | **1.708.282** | **13.860.580** | **15.568.862** | **5.919.190** | **334.760.785** | **29.031.992** | **18.464** | **363.811.244** |
| Altas | 877.013 | 163 | 7.301 | - | 7.464 | 152 | 416.508 | 416.660 | 4.623.095 | 1.261.136 | 2.201 | 5.886.432 | (0) | (7.576) | (7.576) | 318.440 | 7.498.432 | 9.455.931 | (18.464) | 16.935.899 |
| Efecto por conversión | - | - | - | 960.151 | 960.151 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 960.151 | - | - | 960.151 |
| Capitaliz.obras en curso | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (7.381.770) | - | (7.381.770) |
| Bajas | (47.613) | - | - | (31) | (31) | - | (271.277) | (271.277) | - | - | - | - | - | - | - | (38) | (318.959) | - | - | (318.959) |
| Reclasificaciones | (4.698) | - | - | 2.320 | 2.320 | 17.664 | (189.132) | (171.468) | - | 146 | - | 146 | (1.682) | - | (1.682) | (16.287) | (191.670) | (74.479) | - | (266.149) |
| Ajustes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Valor bruto al 30.09.25** | **31.568.893** | **31.888.849** | **23.321.134** | **30.208.195** | **85.418.178** | **37.661.785** | **35.904.163** | **73.565.947** | **89.523.906** | **39.138.764** | **1.712.146** | **130.374.816** | **1.706.600** | **13.853.004** | **15.559.604** | **6.221.306** | **342.708.740** | **31.031.675** | **-** | **373.740.417** |
| **Amortización acumulada al 31.12.24** | **18.558.293** | **15.441.554** | **13.795.131** | **12.818.407** | **42.055.091** | **29.099.939** | **17.545.801** | **46.645.741** | **49.499.138** | **27.059.926** | **1.461.136** | **78.020.199** | **1.290.237** | **5.585.938** | **6.876.175** | **4.099.303** | **196.254.802** | **-** | **-** | **196.254.802** |
| Amortizaciones | 722.329 | 962.090 | 241.221 | 999.207 | 2.202.519 | 557.626 | 780.645 | 1.338.271 | 1.061.399 | 578.513 | 16.672 | 1.656.583 | 13.248 | 456.189 | 469.437 | 156.178 | 6.545.318 | - | - | 6.545.318 |
| Efecto por conversión | - | - | - | 2.356.967 | 2.356.967 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.356.967 | - | - | 2.356.967 |
| Bajas | (42.912) | - | - | (21) | (21) | - | (263.465) | (263.465) | - | - | - | - | - | - | - | (38) | (306.436) | - | - | (306.436) |
| Reclasificaciones | (755) | - | - | 160 | 160 | 177 | (20.857) | (20.680) | - | 90 | - | 90 | (33) | - | (33) | (96) | (21.314) | - | - | (21.314) |
| Ajustes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Amortización acumulada al 30.09.25** | **19.236.954** | **16.403.644** | **14.036.352** | **16.174.721** | **46.614.717** | **29.657.742** | **18.042.124** | **47.699.867** | **50.560.536** | **27.638.530** | **1.477.807** | **79.676.873** | **1.303.452** | **6.042.127** | **7.345.579** | **4.255.347** | **204.829.337** | **-** | **-** | **204.829.337** |
| **Valor neto al 30.09.25** | **12.331.939** | **15.485.205** | **9.284.782** | **14.033.474** | **38.803.462** | **8.004.042** | **17.862.039** | **25.866.081** | **38.963.370** | **11.500.235** | **234.338** | **50.697.943** | **403.147** | **7.810.877** | **8.214.024** | **1.965.959** | **137.879.403** | **31.031.675** | **-** | **168.911.080** |

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2026 se capitalizaron costos por préstamos por $ 107.121.817 ($ 37.940.737 en igual período de 2025), de los cuales $ 63.045.421 ($ 37.940.737 en igual período de 2025) corresponden a obligaciones negociables emitidas en diciembre 2024 para la construcción del Parque Fotovoltaico de Punta del Tigre.

Por su parte, $ 44.076.396 corresponde a obligaciones negociables emitidas en abril 2026, cuyos fondos parcialmente se aplican a inversiones en activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 5,93%.

## 5.6 Intangibles

| | Software | Intangible (Software) en curso | Total |
|---|---|---|---|
| **Valor bruto al 31.12.2025** | 2.274.648.436 | 51.324.755 | 2.325.973.191 |
| Altas | 64.201.175 | 46.389.721 | 110.590.895 |
| Bajas | - | - | - |
| Reclasificaciones | 63.191.687 | - | 63.191.687 |
| Capitalizaciones | - | (2.392.060) | (2.392.060) |
| **Valor bruto al 30.09.2026** | **2.402.041.297** | **95.322.416** | **2.497.363.713** |
| **Amortización acumulada al 31.12.2025** | 1.587.011.796 | - | 1.587.011.796 |
| Amortizaciones | 181.389.696 | - | 181.389.696 |
| Bajas | - | - | - |
| Reclasificaciones | - | - | - |
| **Amortización acumulada al 30.09.2026** | **1.768.401.492** | **-** | **1.768.401.492** |
| **Valores netos al 30.09.2026** | **633.639.805** | **95.322.416** | **728.962.221** |

| | Software | Intangible (Software) en curso | Total |
|---|---|---|---|
| **Valor bruto al 31.12.2024** | 1.929.306.535 | 100.619.915 | 2.029.926.450 |
| Altas | 153.964.361 | 1.249.077 | 155.213.438 |
| Bajas | - | (4.286.873) | (4.286.873) |
| Reclasificaciones | 79.027.912 | 60.173 | 79.088.085 |
| Capitalizaciones | - | (73.544.416) | (73.544.416) |
| **Valor bruto al 30.09.2025** | **2.162.298.808** | **24.097.877** | **2.186.396.684** |
| **Amortización acumulada al 31.12.2024** | 1.367.738.496 | - | 1.367.738.496 |
| Amortizaciones | 155.984.017 | - | 155.984.017 |
| Bajas | - | - | - |
| Reclasificaciones | 102.415 | - | 102.415 |
| **Amortización acumulada al 30.09.2025** | **1.523.824.927** | **-** | **1.523.824.927** |
| **Valores netos al 30.09.2025** | **638.473.880** | **24.097.877** | **662.571.757** |

## 5.7 Impuesto a la renta

### 5.7.1 Saldos por impuesto diferido

Los saldos por impuesto a la renta diferido (los cuales se presentan compensados en el Estado de situación financiera) al cierre de cada período, son los siguientes:

**Saldos al 30/09/2026:**

| | Activo neto por Impuesto Diferido | | | | | | Total Impuesto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **UTE** | **ISUR S.A.** | **AREAFLIN S.A.** | **Fid.Fin.PAMPA** | **Fid.Fin.ARIAS** | **Fid.Fin.Anillo Tras.** | **Diferido** |
| Activo por impuesto diferido | 37.357.538.812 | 380.085.706 | 353.257.348 | 592.922.135 | 305.800.407 | 4.700.434 | 38.994.304.842 |
| Pasivo por impuesto diferido | (142.685.171) | - | - | (3.928.328) | (4.303.189) | - | (150.916.688) |
| | **37.214.853.641** | **380.085.706** | **353.257.348** | **588.993.807** | **301.497.218** | **4.700.434** | **38.843.388.154** |

**Saldos al 31/12/2025:**

| | Activo neto por Impuesto Diferido | | | | | | Total Impuesto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **UTE** | **ISUR S.A.** | **AREAFLIN S.A.** | **Fid.Fin.PAMPA** | **Fid.Fin.ARIAS** | **Fid.Fin.Anillo Tras.** | **Diferido** |
| Activo por impuesto diferido | 35.926.948.122 | 588.913.149 | 351.700.460 | 582.924.880 | 282.411.307 | 9.271.333 | 37.742.169.251 |
| Pasivo por impuesto diferido | (204.948.343) | - | - | (3.964.379) | (5.288.390) | - | (214.201.112) |
| | **35.721.999.779** | **588.913.149** | **351.700.460** | **578.960.501** | **277.122.917** | **9.271.333** | **37.527.968.139** |

### 5.7.2 Movimientos durante el período de las diferencias temporarias y créditos fiscales no utilizados

| | **Saldos al 31.12.25** | **Reconocido en resultados** | **Saldos al 30.09.26** |
|---|---|---|---|
| Propiedad, planta y equipo (*) | 33.325.574.945 | 1.558.334.047 | 34.883.908.992 |
| Provisión deudores incobrables | 810.284.924 | 98.913.375 | 909.198.299 |
| Anticipos a proveedores | 107.188.686 | - | 107.188.686 |
| Anticipos de clientes | (83.638.648) | 3.754.688 | (79.883.961) |
| Deudores por venta precio efectivo | (344.692) | 36.051 | (308.641) |
| Provisiones y obligaciones devengadas | 445.641.498 | (9.357.295) | 436.284.203 |
| Bienes desafectados del uso | (538.231) | 113.342 | (424.889) |
| Provisión 200 kWh | 202.194.633 | 13.828.138 | 216.022.771 |
| Provisión por obsolescencia | 181.476.066 | (650.855) | 180.825.210 |
| Provisión desmantelamiento | 11.291.840 | 222.370 | 11.514.210 |
| Pérdidas fiscales (**) | 221.193.532 | 51.045.094 | 272.238.626 |
| Inventarios | (40.502.421) | - | (40.502.421) |
| Ingresos diferidos aporte generadores | 1.417.964.399 | (22.026.089) | 1.395.938.310 |
| Instrumentos financieros | 215.221.162 | (218.862.124) | (3.640.963) |
| Descuentos a devengar | (865.449) | (2.430.803) | (3.296.252) |
| Derechos de uso | 715.825.896 | (157.499.922) | 558.325.975 |
| **Total** | **37.527.968.139** | **1.315.420.015** | **38.843.388.154** |

| | Saldos al 31.12.24 | Reconocido en resultados | Saldos al 30.09.25 |
|---|---|---|---|
| Propiedad, planta y equipo (*) | 32.387.998.843 | 1.123.234.574 | 33.511.233.417 |
| Provisión deudores incobrables | 676.405.591 | 121.004.413 | 797.410.004 |
| Anticipos a proveedores | 86.691.934 | 20.492.484 | 107.184.418 |
| Anticipos de clientes | (65.705.157) | (15.722.992) | (81.428.149) |
| Deudores por venta precio efectivo | (1.091.806) | 611.921 | (479.885) |
| Provisiones y obligaciones devengadas | 419.964.393 | (9.868.789) | 410.095.604 |
| Bienes desafectados del uso | (538.231) | - | (538.231) |
| Provisión 200 kWh | 249.584.651 | (7.557.647) | 242.027.004 |
| Provisión por obsolescencia | 157.968.050 | (3.002) | 157.965.048 |
| Provisión desmantelamiento | 11.446.703 | (219.305) | 11.227.398 |
| Pérdidas fiscales (**) | 200.809.611 | 3.152.022 | 203.961.633 |
| Inventarios | (47.120.528) | 2.224 | (47.118.304) |
| Ingresos diferidos aporte generadores | 1.462.016.575 | (22.026.089) | 1.439.990.487 |
| Instrumentos financieros | (127.060.473) | 336.100.616 | 209.040.144 |
| Descuentos a devengar | (4.006.897) | 572.402 | (3.434.494) |
| Derechos de uso | 1.137.514.769 | (284.440.495) | 853.074.274 |
| **Total** | **36.544.878.029** | **1.265.332.339** | **37.810.210.368** |

(*) El activo por impuesto diferido asociado a Propiedad, planta y equipo, corresponde sustancialmente a diferencias entre valores fiscales y contables de dichos bienes, debido a que desde el punto de vista fiscal éstos se ajustan por la variación del IPC, permitiendo una deducción incrementada por gasto de amortización en futuros ejercicios económicos, no ajustándose contablemente.

(**) El Grupo ha evaluado que el crédito correspondiente a las pérdidas fiscales será íntegramente utilizado de forma previa a la prescripción legal del mismo.

### 5.7.3 Composición del gasto por impuesto a la renta reconocido en el Estado de resultados

| Concepto | Setiembre 2026 | Setiembre 2025 |
|---|---|---|
| IRAE | 2.475.163.833 | 2.191.912.905 |
| IRAE diferido | (1.315.420.015) | (1.265.332.339) |
| IRAE - Ajuste por liquidación con obligación devengada del ejercicio anterior | 3.511.171 | (2.285.718) |
| **Total pérdida (ganancia)** | **1.163.254.990** | **924.294.848** |

## 5.8 Inversiones en otras entidades

| Nombre | Lugar en el que opera | Participación en el patrimonio | Valor contable | | Actividad principal |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Set. 2026 | Dic. 2025 | |
| Central Puerto S.A. | Argentina | 0,94% | 740.760.532 | 1.001.636.212 | Generador termoeléctrico |
| ROUAR S.A. | Uruguay | 50% | 688.063.891 | 1.006.679.857 | Gestión de plantas de generación de energía eléctrica |
| Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética | Uruguay-Montevideo | UTE es la única beneficiaria del Fideicomiso | 17.671.838 | 18.142.748 | Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas. |
| | | | 1.446.496.261 | 2.026.458.816 | |

En el presente período, se generó una pérdida por las inversiones en las entidades detalladas, por un total de $ 218.030.516 (pérdida de $ 498.417.924 en igual período de 2025).

A continuación, se presenta información financiera resumida de ROUAR S.A.:

| | Setiembre 2026 | Diciembre 2025 |
|---|---|---|
| Total de activos | 3.133.790.881 | 3.243.193.015 |
| Total de pasivos | 1.757.663.099 | 1.229.833.302 |
| Activos netos | 1.376.127.782 | 2.013.359.713 |
| Participación de UTE en los activos netos | 688.063.891 | 1.006.679.857 |

| | Setiembre 2026 | Setiembre2025 |
|---|---|---|
| Resultado operativo | 124.897.312 | 119.563.773 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 106.508.912 | 100.309.753 |
| Resultado del período | 87.766.911 | 145.588.770 |
| Participación de UTE en el resultado | 43.883.456 | 72.794.385 |

En relación al Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética, se presenta la siguiente información financiera resumida:

| | Setiembre 2026 | Diciembre 2025 |
|---|---|---|
| Total de activos | 19.558.658 | 19.108.051 |
| Total de pasivos | 1.886.820 | 965.303 |
| Activos netos | 17.671.838 | 18.142.748 |
| Participación de UTE en los activos netos | 17.671.838 | 18.142.748 |

| | Setiembre 2026 | Setiembre2025 |
|---|---|---|
| Resultado operativo | (965.245) | (994.245) |
| Resultado antes de impuesto a la renta | (1.038.292) | (1.025.849) |
| Resultado del período | (1.038.292) | (1.025.849) |
| Participación de UTE en el resultado | (1.038.292) | (1.025.849) |

## 5.9 Instrumentos financieros

### 5.9.1 Inversiones en otros activos financieros

Los instrumentos financieros distintos a los créditos y participaciones en otras empresas son los siguientes:

**Setiembre 2026**

| | Vencimiento | Moneda | Saldos en moneda de origen | Tasa promedio | Corriente | No corriente | Total equivalente en pesos |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento** | | | | | | | |
| Letras de regulación monetaria | octubre 2026 | $ | 2.893.418.563 | 5,48% | 2.893.418.563 | - | **2.893.418.563** |
| Letras de regulación monetaria | diciembre 2026 | $ | 283.217.878 | 5,85% | 283.217.878 | - | **283.217.878** |
| Letras de regulación monetaria | marzo 2027 | $ | 118.036.360 | 5,99% | 118.036.360 | - | **118.036.360** |
| Certificados de depósito transferibles | octubre 2026 | U$S | 20.000.000 | 2,65% | 805.720.000 | - | **805.720.000** |
| Certificados de depósito transferibles | octubre 2026 | $ | 500.000.000 | 2,80% | 500.000.000 | - | **500.000.000** |
| Letras del Tesoro | octubre 2026 | U$S | 1.399.859 | 3,62% | 56.394.729 | | **56.394.729** |
| Letras del Tesoro | diciembre 2026 | U$S | 1.488.088 | 3,69% | 59.945.870 | - | **59.945.870** |
| Letras del Tesoro | febrero 2027 | U$S | 2.998.393 | 3,66% | 120.793.258 | - | **120.793.258** |
| Bonos del Tesoro | enero 2027 | U$S | 5.441.873 | 3,82% | 219.231.275 | - | **219.231.275** |
| Depósito a plazo fijo | octubre 2026 | $ | 230.774.009 | 5,40% | 230.774.009 | - | **230.774.009** |
| Depósito a plazo fijo | octubre 2026 | U$S | 10.953.446 | 3,19% | 441.270.531 | - | **441.270.531** |
| Depósito a plazo fijo | julio 2028 | U$S | 201.825 | 3,62% | - | 8.130.717 | **8.130.717** |
| **Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados** | | | | | | | |
| Swap de tasa de interés (**) | | U$S | 395.795 | | 15.944.978 | | **15.944.978** |
| Cambio comprado a futuro (*) | octubre 2026 | | | | 6.066.278 | - | **6.066.278** |
| Cambio comprado a futuro (*) | noviembre 2026 | | | | 6.342.616 | - | **6.342.616** |
| Cambio comprado a futuro (*) | diciembre 2026 | | | | 4.128.748 | - | **4.128.748** |
| Cambio comprado a futuro (*) | enero 2027 | | | | 124.578 | - | **124.578** |
| **Activos financieros al valor razonable con cargo a otro resultado integral** | | | | | | | |
| Bonos globales | | U$S | 9.007.720 | | 97.944.557 | 264.940.433 | **362.884.990** |
| Notas del Tesoro | | $ | 9.393.108 | | 144.500 | 9.248.608 | **9.393.108** |
| | | | | | **5.859.498.729** | **282.319.758** | **6.141.818.487** |

**Diciembre 2025**

| | Vencimiento | Moneda | Saldos en moneda de origen | Tasa promedio | Corriente | No corriente | Total equivalente en pesos |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento** | | | | | | | |
| Certificados de depósito transferibles | enero 2026 | U$S | 20.001.433 | 2,65% | 780.875.954 | - | **780.875.954** |
| Certificados de depósito transferibles | enero 2026 | $ | 200.020.437 | 3,80% | 200.020.437 | - | **200.020.437** |
| Letras de regulación monetaria | enero 2026 | $ | 937.628.407 | 7,05% | 937.628.407 | - | **937.628.407** |
| Letras de regulación monetaria | marzo 2026 | $ | 805.659.695 | 7,63% | 805.659.695 | - | **805.659.695** |
| Letras de regulación monetaria | abril 2026 | $ | 1.210.399.497 | 7,53% | 1.210.399.497 | - | **1.210.399.497** |
| Letras del Tesoro | enero 2026 | U$S | 1.997.578 | 3,52% | 77.987.387 | - | **77.987.387** |
| Letras del Tesoro | marzo 2026 | U$S | 18.865.341 | 3,50% | 736.521.078 | - | **736.521.078** |
| Letras del Tesoro | abril 2026 | U$S | 9.904.432 | 3,04% | 386.678.934 | - | **386.678.934** |
| Bonos internacionales | | U$S | 5.949.000 | | 232.254.905 | - | **232.254.905** |
| **Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados** | | | | | | | |
| Swap de tasa de interés (**) | | U$S | 210.164 | | 8.205.005 | - | **8.205.005** |
| **Activos financieros al valor razonable con cargo a otro resultado integral** | | | | | | | |
| Bonos globales | | U$S | 16.607.507 | | 385.042.689 | 263.330.628 | **648.373.317** |
| | | | | | **5.761.273.988** | **263.330.628** | **6.024.604.615** |

(*) Corresponden al valor razonable de los contratos de compraventa de divisas a futuro celebrados con el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) e instituciones financieras privadas, cuyo valor corresponde a un activo al 30/09/2026.

(**) Corresponde al valor razonable del swap de tasa de interés contratado con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. En el presente período se generó por este activo financiero una ganancia de U$S 234.721, equivalente a $ 9.454.379 (una pérdida de U$S 123.114, equivalente a $ 4.976.347 en igual período de 2025).

### 5.9.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

De acuerdo a modificaciones establecidas en la enmienda a la NIIF 7, la cual introduce tres niveles jerárquicos que han de considerarse en la determinación del valor razonable de un instrumento financiero, el Grupo ha procedido a calificar los mismos en las siguientes categorías:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valoración desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valoración desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

En el siguiente cuadro se resumen los activos y pasivos medidos a valor razonable en función de las categorías descritas:

| Instrumento financiero | Total equivalente en moneda nacional | | Nivel |
|---|---|---|---|
| | Set.2026 | Dic.2025 | |
| Acciones en Central Puerto S.A. | 740.760.532 | 1.001.636.212 | 1 |
| Bonos globales C/P | 97.944.557 | 385.042.689 | 1 |
| Bonos globales L/P | 264.940.433 | 263.330.628 | 1 |
| Notas del Tesoro C/P | 144.500 | - | 1 |
| Notas del Tesoro L/P | 9.248.608 | - | 1 |
| Swap de tasa de interés - Activo | 15.944.978 | 8.205.005 | 2 |
| Cambio comprado a futuro - Activo C/P | 16.662.220 | - | 2 |
| Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P | (14.216.560) | (866.628.155) | 2 |

## 5.10 Acuerdos de concesión de servicios

A continuación, se presenta la composición de los activos en concesión de servicios y su pasivo asociado.

### 5.10.1 Activos en concesión de servicios

Durante el presente período se mantienen en concesión de servicios los mismos activos que al cierre del ejercicio anterior. A continuación, se expone la composición de dichos activos:

| Concepto | Parques generadores de fuente eólica | Parques generadores de fuente fotovoltaica | Total |
|---|---|---|---|
| Valor bruto al 31.12.2025 | 45.010.417.966 | 12.170.158.985 | 57.180.576.952 |
| Altas | - | - | - |
| Bajas | - | - | - |
| **Valor bruto al 30.09.2026** | **45.010.417.966** | **12.170.158.985** | **57.180.576.952** |
| Amortización acumulada al 31.12.2025 | 22.624.415.342 | 3.875.826.331 | 26.500.241.673 |
| Amortizaciones | 1.699.090.235 | 334.750.009 | 2.033.840.244 |
| Bajas | - | - | - |
| **Amortización acumulada al 30.09.2026** | **24.323.505.577** | **4.210.576.340** | **28.534.081.917** |
| **Valores netos al 30.09.2026** | **20.686.912.390** | **7.959.582.645** | **28.646.495.035** |

| Concepto | Parques generadores de fuente eólica | Parques generadores de fuente fotovoltaica | Total |
|---|---|---|---|
| Valor bruto al 31.12.24 | 45.010.417.966 | 12.170.158.985 | 57.180.576.952 |
| Altas | - | - | - |
| Bajas | - | - | - |
| **Valor bruto al 30.09.2025** | **45.010.417.966** | **12.170.158.985** | **57.180.576.952** |
| Amortización acumulada al 31.12.24 | 20.358.961.696 | 3.429.492.986 | 23.788.454.681 |
| Amortizaciones | 1.699.090.235 | 334.750.009 | 2.033.840.244 |
| Bajas | - | - | - |
| **Amortización acumulada al 30.09.2025** | **22.058.051.930** | **3.764.242.995** | **25.822.294.925** |
| **Valores netos al 30.09.2025** | **22.952.366.036** | **8.405.915.990** | **31.358.282.027** |

### 5.10.2 Pasivo por concesión de servicios

El pasivo por concesión se detalla a continuación:

| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
|---|---|---|
| Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P | 2.711.786.992 | 2.711.786.992 |
| Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P | 25.934.708.043 | 27.968.548.287 |
| Saldo final | 28.646.495.035 | 30.680.335.279 |

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2026 se reconoció un ingreso por $ 2.033.840.244 (el mismo importe que en igual período de 2025).

## 5.11 Acreedores comerciales

A continuación, se presenta el detalle de las deudas comerciales:

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Proveedores por compra de energía | 1.189.216.173 | 1.485.118.539 | - | - |
| Acreedores comerciales | 3.682.260.973 | 5.492.337.885 | - | - |
| Adelantos derecho uso Estación Conversora | 409.025.020 | 417.674.295 | - | - |
| Depósitos recibidos en garantía | 559.601.551 | 522.347.569 | - | - |
| Obligaciones devengadas por compra de energía | 1.800.593.527 | 1.651.244.233 | - | - |
| Otras obligaciones devengadas comerciales | 935.838.968 | 626.783.828 | - | - |
| Anticipos de clientes | 392.402.888 | 363.521.837 | - | - |
| Retenciones a terceros | 226.805.477 | 246.327.833 | - | - |
| Deuda documentada acreedores | 127.979.861 | 126.167.752 | 215.765.800 | 241.974.130 |
| | 9.323.724.437 | 10.931.523.770 | 215.765.800 | 241.974.130 |

## 5.12 Préstamos y otros pasivos financieros

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| **Endeudamiento con el exterior** | | | | |
| Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i) | 1.771.365.017 | 3.130.229.995 | 21.335.763.104 | 21.841.974.149 |
| Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii) | 1.157.715.754 | 1.133.564.281 | 3.392.418.269 | 4.164.297.548 |
| Intereses devengados a pagar | 377.130.566 | 268.764.242 | - | - |
| Prima/Costo financ. a devengar (*) | (52.573.926) | (59.278.797) | (31.146.840) | (68.617.928) |
| **Total del endeudamiento con el exterior** | **3.253.637.411** | **4.473.279.721** | **24.697.034.533** | **25.937.653.769** |
| **Endeudamiento local** | | | | |
| Financiamiento de inversiones (iii) | 309.873.126 | 183.523.286 | 3.008.021.324 | 3.123.279.999 |
| Financiamiento capital de trabajo (iv) | 402.597.664 | 252.573.953 | 805.195.327 | - |
| Obligaciones negociables en UI (v) | 2.035.149.471 | 1.965.476.256 | 17.442.042.815 | 15.688.703.560 |
| Obligaciones negociables en UR (v) | - | 188.465.257 | - | - |
| Obligaciones negociables en UP (v) | - | - | 10.851.631.797 | 7.937.871.968 |
| Obligaciones negociables en USD (v) | - | - | 1.085.095.353 | 1.051.561.527 |
| Títulos de deuda en UI (vi) | 116.751.567 | 110.762.457 | 3.838.362.374 | 3.766.321.754 |
| Intereses devengados a pagar | 356.737.876 | 196.358.362 | - | - |
| Prima/Costo financ. a devengar (*) | (1.801.114) | (1.263.632) | (187.656.964) | (196.230.862) |
| **Total del endeudamiento local** | **3.219.308.589** | **2.895.895.939** | **36.842.692.025** | **31.371.507.946** |
| **Instrumentos financieros derivados (Nota 5.12.3)** | **14.216.560** | **866.628.155** | **-** | **-** |
| **Total** | **6.487.162.560** | **8.235.803.816** | **61.539.726.557** | **57.309.161.715** |

(*) La Prima/Costo financiero a devengar corresponde a la prima o costos incurridos para la obtención de financiamiento de corto y largo plazo por parte de AREAFLIN S.A. y los Fideicomisos Financieros PAMPA, ARIAS y Línea Cierre del Anillo de Trasmisión de 500 kV (Tacuarembó - Salto), así como en la emisión de obligaciones negociables de UTE (Nota 5.12.1). Dicha prima/costo se devenga en base a la metodología de la tasa efectiva establecida por la NIIF 9 – "Instrumentos Financieros".

### 5.12.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

(i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/09/2026 corresponden a un total equivalente a U$S 546.654.928 pactados a tasa de interés fija y U$S 26.922.199 pactados a tasa de interés variable.

El 21/09/2021 el Fideicomiso Financiero Línea Cierre del Anillo de Trasmisión firmó un contrato de financiamiento con la Corporación Interamericana de Inversiones ("BID Invest"), en el cual se autorizó un monto nominal para desembolsos por un total de U$S 116.701.992, a amortizar en 38 cuotas semestrales, venciendo la primera de ellas el 15/04/2025 y la última el 15/10/2043. Sin embargo, habiéndose alcanzado la fecha de terminación de la opción de préstamos complementarios, el monto máximo a solicitar ascendió a U$S 86.701.992. Al 30/09/2026 se recibió la totalidad de los desembolsos.

(ii) Concierne a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 30/09/2026 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U$S 112.945.788 pactado a tasa de interés fija.

(iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/09/2026, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U$S 82.358.498.

(iv) Se trata de endeudamiento local contratado para cubrir necesidades de financiamiento contingente de capital de trabajo. En el presente período se firmó un vale con el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) con las siguientes condiciones:

- Vale por UI 181.592.968 pagadero en 6 cuotas de capital, iguales, semestrales y consecutivas a una tasa de interés fija de 2,1221%, comenzando la primera cuota el 17/03/2027. El desembolso se recibió el 17/09/2026 en su totalidad. El saldo adeudado al 30/09/2026 por dicho concepto es de UI 181.592.968.

Al 31/12/2025 se mantenía una deuda, sin considerar intereses devengados, de UI 39.320.913 por los siguientes vales que habían sido firmados con el Banco Santander, habiéndose cancelado en su totalidad al 30/09/2026:

- Vale por UI 118.301.586 pagadero en 6 cuotas de capital, iguales, semestrales y consecutivas a una tasa de interés fija de 3,4875%, comenzando la primera cuota el 6/11/2023. El desembolso se recibió el 05/05/2023 en su totalidad.

- Vale por UI 117.623.891 pagadero en 6 cuotas de capital, iguales, semestrales y consecutivas a una tasa de interés fija de 3,4341%, comenzando la primera cuota el 16/11/2023. El desembolso se recibió el 16/05/2023 en su totalidad.

(v) Se incluye la deuda generada por la emisión de Obligaciones negociables, de acuerdo al siguiente detalle:

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2012 por UI 763.160.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (3,375%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2040, 2041 y 2042).

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2013 por UI 929.830.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,5%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2026, 2027 y 2028).

Con fecha 22 de diciembre de 2023 se realizó una operación de canje de deuda por un valor nominal de UI 2.596.969, por lo cual el valor nominal de la deuda al 30/09/2026 asciende a UI 927.233.031.

- Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2,875%), amortizándose en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).

Con fecha 22 de diciembre de 2023 se realizó una operación de canje de deuda por un valor nominal de UR 2.889.000, amortizándose un valor de UR 99.330 en agosto 2024 e igual valor en agosto 2025. Con fecha 06/08/2026 se efectuó el último pago por este concepto.

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en febrero de 2015 por UI 825.770.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,75%) y se amortizará en los últimos tres años (2033, 2034 y 2035).

- Con fecha 22 de diciembre de 2023 se realizó una emisión de obligaciones negociables mediante integración en efectivo y canje de obligaciones negociables que habían sido emitidas en UI y UR (indicadas anteriormente), de acuerdo al siguiente detalle:

  - Serie A (Unidad Indexada) por UI 232.253.665. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (3,725%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2043, 2044 y 2045).
  - Serie B (Unidad Previsional) por UP 4.621.651.879. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2,2%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2046, 2047 y 2048).

- Obligaciones negociables en dólares estadounidenses emitidas en diciembre 2024 por U$S 26.934.800 (del monto inicialmente emitido por U$S 26.998.000, a solicitud de titulares de obligaciones, se efectuó una cancelación anticipada por U$S 63.200). Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente de acuerdo a las siguientes tasas de interés fijas: 5,125% desde la fecha de emisión hasta la finalización del tercer año, 5,25% por el cuarto año, y 5,375% por el quinto año, es decir, hasta la fecha de su vencimiento. Se amortizará en el último año (2029).

- Con fecha 10 de abril de 2026 se efectuó la emisión de obligaciones negociables en UI y UP, de acuerdo al siguiente detalle:

  - Serie A (Unidad Indexada) por UI 360.000.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (3,2% ) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2043, 2044 y 2045). La primera integración fue el 14/04/2026 por UI 180.000.000, estableciéndose el siguiente cronograma de integraciones diferidas:

| | Fecha | UI |
|---|---|---|
| Integración diferida N°1 | 14/10/2026 | 54.000.000 |
| Integración diferida N°2 | 14/10/2027 | 90.000.000 |
| Integración diferida N°3 | 14/04/2028 | 36.000.000 |

  - Serie B (Unidad Previsional) por UP 2.737.388.474. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2049, 2050 y 2051). La primera integración fue el 14/04/2026 por UP 1.368.694.237, estableciéndose el siguiente cronograma de integraciones diferidas:

| | Fecha | UI |
|---|---|---|
| Integración diferida N°1 | 14/10/2026 | 410.608.271 |
| Integración diferida N°2 | 14/10/2027 | 684.347.119 |
| Integración diferida N°3 | 14/04/2028 | 273.738.847 |

La deuda al 30/09/2026 por la totalidad de obligaciones negociables es de UI 2.928.416.696, UP 5.990.346.116 y U$S 26.934.800, de acuerdo al siguiente detalle:

| Fecha de Emisión | Moneda | Monto Nominal | Tasa de interés | Próx. Vto. Amortización |
|---|---|---|---|---|
| Dic. 2012 | UI | 763.160.000 | 3,375% | 26/12/2040 |
| Dic. 2013 | UI | 927.233.031 | 4,50% | 02/12/2026 |
| Feb.2015 | UI | 825.770.000 | 4,75% | 25/02/2033 |
| Dic.2023 | UP | 4.621.651.879 | 2,20% | 22/12/2046 |
| Dic.2023 | UI | 232.253.665 | 3,725% | 22/12/2043 |
| Dic.2024 | USD | 26.934.800 | 5,125%/5,25%/5,375% | 17/12/2029 |
| Abr.2026 | UI | 180.000.000 | 3,20% | 14/10/2043 |
| Abr.2026 | UP | 1.368.694.237 | 2,00% | 14/10/2049 |

En cumplimiento a lo establecido en la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros", las obligaciones se registran a su valor razonable (valor emitido más/menos las primas/costos financieros por emisión), devengando el interés a la tasa efectiva correspondiente.

(vi) Corresponde a la deuda generada por la emisión de títulos de deuda por parte del Fideicomiso Financiero Línea Cierre del Anillo de Trasmisión. La deuda al 30/09/2026 expresada a su valor nominal asciende a UI 594.655.612, equivalente a $ 3.955.113.941.

5.12.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 30/09/2026 no existen montos pendientes de utilización.

5.12.3 Instrumentos financieros derivados

*Cambio comprado a futuro*

UTE ha celebrado contratos de compraventa de divisas a futuro con el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) e instituciones financieras privadas, algunos de los cuales su valor razonable al 30/09/2026 corresponde a un pasivo de corto plazo de U$S 352.891 (equivalente a $ 14.216.560), mientras que para otros su valor razonable corresponde a un activo, que se expone en Nota 5.9. Al 31/12/2025 el valor razonable de la totalidad de los contratos correspondió a un pasivo de corto plazo de U$S 22.197.899 (equivalente a $ 866.628.155).

Por todos los contratos señalados, en el presente período, se generó una ganancia de U$S 1.065.540, equivalente a $ 32.667.148 (pérdida de U$S 33.319.595, equivalente a $ 1.361.056.798 en igual período de 2025).

## 5.13 Otras cuentas por pagar

A continuación, se presenta el detalle de las otras cuentas por pagar:

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Deudas con el personal | 1.213.314.697 | 1.316.125.879 | - | - |
| Obligac.dev.por aguinaldo, licencia, hs. extras, etc. | 2.477.274.967 | 2.361.517.858 | - | - |
| Obligaciones devengadas por incentivo productividad | - | 1.159.553.930 | - | - |
| Ingreso diferido por subvenciones | 50.112.992 | 50.112.992 | 1.436.572.432 | 1.474.157.176 |
| Ingreso diferido por aportes de generadores | 148.848.607 | 148.848.607 | 4.581.994.203 | 4.649.578.481 |
| Acreedores fiscales | 1.046.968.158 | 554.006.937 | - | - |
| Tasa alumbrado público Intendencias | 792.693.406 | 1.050.616.938 | - | - |
| Deuda por versión a cuenta de resultados (Nota 5.15) | - | 1.000.000.000 | - | - |
| Deudas varias | 94.561.198 | 119.813.810 | - | - |
| Obligac.deveng. Impto.a la Renta neto de adelantos | 1.176.180.536 | 1.700.713.359 | - | - |
| Obligaciones devengadas varias | 241.570.276 | 249.186.257 | - | - |
| | 7.241.524.836 | 9.710.496.566 | 6.018.566.636 | 6.123.735.657 |

## 5.14 Provisiones

A continuación, se presenta el detalle de las provisiones:

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Provisión por juicios | 944.634.587 | 981.672.759 | 486.397.808 | 480.114.738 |
| Provisión por beneficios a los empleados | 46.811.327 | 46.682.217 | 817.279.759 | 762.096.318 |
| Provisión por desmantelamiento | - | - | 128.551.153 | 126.698.191 |
| | 991.445.914 | 1.028.354.976 | 1.432.228.720 | 1.368.909.246 |

### 5.14.1 Provisión por juicios

Derivadas del desempeño de la actividad, se presentan situaciones en las que el Grupo debe afrontar acciones judiciales, que resultan en derechos y obligaciones a cobrarse o pagarse en distintas condiciones.

De las diversas acciones planteadas al 30/09/2026, se han provisionado aquellos juicios que, de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica del Grupo, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la provisión son los siguientes:

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Provisión por juicios | 944.634.587 | 981.672.759 | 486.397.808 | 480.114.738 |

Conciliación entre saldo inicial y final:

| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
|---|---|---|
| Saldo Inicial | 1.461.787.497 | 1.674.502.360 |
| Dotaciones e incrementos | 29.955.551 | 7.362.934 |
| Importes objeto de reversión | (58.672.096) | (192.300.668) |
| Importes utilizados contra la provisión | (2.038.557) | (27.777.130) |
| | 1.431.032.395 | 1.461.787.497 |

5.14.2 Provisión por beneficios a empleados

La provisión por beneficios a los empleados corresponde a la prestación de 200 KWh post-empleo. El pasivo reconocido por dicha bonificación en el consumo de energía eléctrica a ex funcionarios se detalla a continuación:

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Provisión 200 kWh | 46.811.327 | 46.682.217 | 817.279.759 | 762.096.318 |

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un incremento de gastos de $ 112.890.114 ($ 25.512.562 en igual período de 2025), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.14.3 Provisión por desmantelamiento

La provisión por desmantelamiento corresponde a la estimación del valor actual de los costos a incurrir por el Grupo en el desmantelamiento de parques eólicos. Dicha estimación incluye la realización de supuestos clave, considerando principalmente el valor de desmontaje de bases, palas y torres, transporte, mano de obra, rehabilitación del sitio y la tasa efectiva de interés para el cálculo del valor presente.

A continuación, se detalla el pasivo reconocido por este concepto:

| | No corriente | |
|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Provisión desmantelamiento parques eólicos | 128.551.153 | 126.698.191 |

## 5.15 Patrimonio neto

- *Capital, Aportes a capitalizar y Reserva por reexpresión*

El Capital se muestra a su valor nominal, mientras que su correspondiente reexpresión hasta la fecha de discontinuación del ajuste integral por inflación, practicado hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, se expone en el capítulo Reserva por reexpresión.

Durante el período enero - setiembre de 2025 se reconocieron aportes efectuados por OPP para la ejecución de programas y acciones en materia de electrificación rural por $ 4.065.373, que estaban pendientes de capitalizar al 30/09/2025.

- *Reservas por conversión*

Se incluye la Reserva por conversión, en la porción que corresponde al Grupo, sobre la diferencia resultante de la conversión a pesos uruguayos de los estados financieros de ROUAR S.A. y del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética, medidos originalmente en dólares estadounidenses, al ser esta última su moneda funcional. Asimismo, se incluye la diferencia que surge de la conversión a pesos uruguayos de los estados financieros de AREAFLIN S.A., del Fideicomiso Financiero PAMPA y del Fideicomiso Financiero ARIAS, originalmente formulados en dólares estadounidenses.

- *Reserva por valuación de activos financieros a valor razonable*

Se incluye la reserva por la valuación de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

- *Prima (descuento) de emisión*

Se incluyen los costos de emisión de instrumentos de capital por parte del Fideicomiso Financiero PAMPA y del Fideicomiso Financiero ARIAS.

- *Otras reservas*

Se incluyen reservas fiscales en aplicación del art. N°447 de la Ley N° 15.903.

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

El art. 773 de la Ley N° 18.719 creó el Fondo de estabilización energética con el objetivo de reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y sobre las finanzas públicas, el cual se constituyó en la Corporación Nacional para el Desarrollo. Dicha ley establece que el fondo "podrá tener una disponibilidad de hasta 4.000.000.000 UI" y se integrará "con recursos provenientes de Rentas Generales recaudados directamente, así como con versiones a Rentas Generales realizadas por UTE con este destino específico".

En el ejercicio 2010, UTE efectuó una transferencia de $ 2.997.000.000 ($ 3.255.719.400 expresado en moneda del 31/12/11) para la constitución del referido fondo.

El Decreto N° 442/011, con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 305/014, reglamentó la forma en que se realizan los aportes al fondo, así como las condiciones de administración y utilización de los recursos. A su vez, encomendó a la Corporación Nacional para el Desarrollo en carácter de fideicomitente a celebrar un contrato de fideicomiso de administración con la Corporación Nacional Financiera de Fondos de Inversión en carácter de fiduciaria, para la administración de este fondo. Dicho fideicomiso se constituyó el 11 de febrero de 2015, siendo UTE la beneficiaria del mismo.

En aplicación de la modalidad prevista por el Decreto N° 442/011 en los meses de mayo y junio de 2012, UTE recibió del referido fondo un total equivalente a $ 3.322.403.678, en efectivo y bonos globales uruguayos.

En el segundo semestre del ejercicio 2013 UTE efectuó aportes al referido fondo por un total equivalente a $ 3.258.297.009 (U$S 30.979.813 por el aporte anual correspondiente al ejercicio 2012 y U$S 120.000.000 por concepto de adelanto a cuenta del aporte anual del ejercicio 2013).

En el ejercicio 2014 se efectuaron aportes al fondo por un total equivalente a $ 3.655.752.392, correspondientes a U$S 112.628.660 (neto del adelanto efectuado en el ejercicio anterior) y UI 340.000.000, por el aporte anual del ejercicio 2013.

A la fecha de creación del fideicomiso, el monto neto transferido al referido fondo ascendía a $ 6.847.365.123. Por su parte, la Corporación Nacional para el Desarrollo en su calidad de fideicomitente transfirió al fideicomiso $ 7.494.805.582, con lo cual la diferencia resultante ($ 647.440.459) se expone en este capítulo.

- *Versión de resultados*

Durante el período finalizado el 30/09/2026 fue vertida a Rentas Generales la suma de $ 1.000.000.000, por concepto de cancelación del pasivo reconocido al 31/12/2025 por versión del resultado del ejercicio 2025 (Nota 5.13). A su vez, fue vertida a Rentas Generales la suma de $ 4.648.947.454 a cuenta del resultado del presente período, habiéndose reconocido por este importe una disminución de los resultados acumulados.

En igual período de 2025 el importe vertido y reconocido como disminución de los resultados acumulados fue de $ 3.584.474.697.

# NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

## 6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

| Venta de energía eléctrica | Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Ingresos netos por venta de energía eléctrica local | 61.467.397.151 | 57.289.460.397 | 21.433.486.576 | 19.874.608.449 |
| Venta de energía eléctrica al exterior | 2.371.248.491 | 2.461.059.324 | 1.830.590.554 | 1.800.692.835 |
| **Total** | **63.838.645.642** | **59.750.519.721** | **23.264.077.131** | **21.675.301.284** |

| Otros ingresos operativos | Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Ingresos por peajes | 855.954.650 | 1.063.844.605 | 352.655.057 | 351.027.831 |
| Derechos de carga | 404.647.072 | 389.395.918 | 162.943.976 | 143.322.872 |
| Movilidad eléctrica | 322.610.350 | 143.137.254 | 126.058.940 | 57.391.492 |
| Ingresos por consultorías | 162.254.609 | 138.845.215 | 71.622.798 | 49.417.096 |
| Otros ingresos | 81.018.694 | 93.563.018 | 33.936.889 | 33.723.551 |
| Tasas | 41.207.442 | 56.457.081 | 11.703.731 | 18.051.177 |
| Ingresos por derechos de uso estación conversora | 22.001.440 | 22.157.402 | 7.314.000 | 7.243.472 |
| Bonificaciones derechos de conexión y tasas | (157.655.929) | (119.523.572) | (64.456.476) | (44.633.841) |
| **Total** | **1.732.038.329** | **1.787.876.920** | **701.778.917** | **615.543.651** |

| Ingresos varios | Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.10.2) | 2.033.840.244 | 2.033.840.244 | 677.946.748 | 677.946.748 |
| Aportes de clientes y generadores para obras | 466.380.034 | 452.446.026 | 193.970.537 | 138.447.317 |
| Ingresos por bienes producidos y reparados | 323.609.251 | 329.408.125 | 104.524.249 | 116.513.634 |
| Ventas varias y de otros servicios | 279.322.293 | 263.648.758 | 70.938.746 | 71.996.556 |
| Multas y sanciones | 87.218.859 | 64.762.860 | 45.221.639 | 10.443.133 |
| Ingresos varios | 80.500.106 | 38.493.804 | 55.420.492 | 7.281.144 |
| Ingresos por eficiencia energética | 69.977.054 | 37.129.975 | 53.058.002 | 1.266.429 |
| Ingresos por subvenciones | 41.740.014 | 37.584.744 | 12.528.248 | 12.528.248 |
| **Total** | **3.382.587.855** | **3.257.314.536** | **1.213.608.661** | **1.036.423.209** |

## 6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

| Costo de ventas | Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Compra de energía eléctrica | 16.536.217.014 | 17.920.552.651 | 5.475.667.330 | 5.702.058.054 |
| Amortizaciones | 6.476.017.396 | 6.291.357.290 | 2.171.778.416 | 2.151.442.334 |
| Personal | 5.047.887.444 | 4.806.492.251 | 1.713.619.951 | 1.631.683.526 |
| Suministros y servicios externos | 3.097.273.151 | 3.046.398.017 | 1.143.088.807 | 1.206.378.506 |
| Materiales energéticos y lubricantes | 2.382.698.110 | 1.435.017.915 | 297.863.297 | 307.335.900 |
| Materiales | 572.132.809 | 557.825.081 | 199.130.177 | 207.228.049 |
| Transporte | 160.114.108 | 158.777.898 | 60.612.098 | 60.537.879 |
| Tributos | 66.758.861 | 61.116.977 | 16.334.301 | 16.276.327 |
| **Total** | **34.339.098.892** | **34.277.538.080** | **11.078.094.377** | **11.282.940.573** |

| Gastos de administración y ventas | Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Personal | 5.515.348.849 | 5.157.264.657 | 1.843.372.145 | 1.760.554.699 |
| Suministros y servicios externos | 2.939.509.768 | 2.739.400.782 | 1.023.537.758 | 830.120.272 |
| Amortizaciones | 1.039.819.342 | 1.009.211.340 | 349.210.437 | 301.548.824 |
| Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2) | 913.827.484 | 917.312.686 | 362.642.319 | 415.886.901 |
| Tributos | 412.509.703 | 433.559.041 | 121.075.528 | 154.306.322 |
| Transporte | 184.120.207 | 194.123.756 | 73.736.921 | 63.533.774 |
| Materiales | 120.617.930 | 99.928.775 | 42.144.827 | 34.729.584 |
| Ajuste por liquidación Impuesto al patrimonio | (6.079.207) | (196.929.555) | - | (185.950.874) |
| **Total** | **11.119.674.076** | **10.353.871.482** | **3.815.719.936** | **3.374.729.502** |

| Gastos varios | Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.10.1) | 2.033.840.244 | 2.033.840.244 | 677.946.748 | 677.946.748 |
| Subsidios y transferencias | 1.036.198.772 | 1.152.996.813 | 584.363.508 | 563.575.315 |
| Pérdida por inversiones (Nota 5.8) | 218.030.516 | 498.417.924 | 117.584.101 | 139.495.110 |
| Indemnizaciones | 101.562.365 | 32.943.357 | 79.786.058 | 50.525.267 |
| Aportes a asociaciones y fundaciones | 73.090.353 | 71.269.496 | 18.137.810 | 15.337.046 |
| Varios | 37.830.417 | 58.103.695 | 7.469.433 | 6.789.151 |
| Ajuste por diferencia de inventario | 18.366.308 | 43.899.868 | 18.366.308 | 43.899.868 |
| Costo de ventas eficiencia energética | 18.336.282 | 43.442.580 | 3.890.993 | 6.925.202 |
| Gastos Servicios Auxiliares: | | | | |
| Personal | 621.214.656 | 593.979.797 | 209.823.235 | 201.368.249 |
| Suministros y servicios externos | 359.787.801 | 341.149.393 | 125.904.613 | 128.614.395 |
| Materiales | 208.038.445 | 209.223.162 | 68.265.580 | 77.046.846 |
| Amortizaciones | 48.612.102 | 46.698.525 | 16.224.065 | 15.770.840 |
| Tributos | 16.153.397 | 17.631.775 | 3.693.952 | 4.077.499 |
| Transporte | 2.785.672 | 3.814.144 | 1.057.198 | 1.178.153 |
| **Total** | **4.793.847.329** | **5.147.410.774** | **1.932.513.601** | **1.932.549.690** |

## 6.3 Resultados financieros

| | Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Multas y recargos a clientes (Nota 5.2) | 1.520.805.069 | 1.448.743.452 | 565.630.461 | 538.437.592 |
| Ingresos por intereses | 282.523.012 | 289.971.732 | 91.959.720 | 109.990.769 |
| Resultado por instrumentos financieros derivados (*3) | 42.121.527 | (1.366.033.145) | (5.808.028) | (52.182.394) |
| Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias) | (570.611) | (748.978) | (167.124) | (214.338) |
| Otros cargos financieros netos | 1.967.174 | 6.084.753 | (116.362) | 11.975.913 |
| Gastos de préstamos y otros financiamientos | (12.870.191) | (17.341.138) | (425.792) | (817.934) |
| Descuento por pronto pago concedidos | (68.043.152) | (63.877.103) | (24.684.110) | (23.299.105) |
| Diferencia de cambio y cotización (*2) | (2.301.434.356) | 1.385.456.140 | (330.111.632) | (288.198.910) |
| Egresos por intereses (*1) | (3.224.182.974) | (3.419.234.402) | (1.048.766.712) | (1.111.856.320) |
| **Total** | **(3.759.684.503)** | **(1.736.978.688)** | **(752.489.579)** | **(816.164.727)** |

(*1) En el período finalizado el 30 de setiembre de 2026 se capitalizaron intereses, como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2), por $ 65.733.308 ($ 37.940.737 en igual período de 2025).

En los egresos por intereses se incluyen los generados por los arrendamientos (Nota 11.2).

(*2) En el período finalizado el 30 de setiembre de 2026 se capitalizó diferencia de cambio y cotización, como parte del costo de obras en curso, por $ 41.388.509, mientras que en igual período de 2025 no se efectuó capitalización por dicho concepto (Nota 5.5.2).

(*3) Corresponde al resultado generado por el swap de tasa de interés y cambio comprado a futuro (Nota 5.12.3).

# NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

A efectos de la elaboración del Estado de flujos de efectivo, se han considerado como efectivo las Disponibilidades e Inversiones en otros activos financieros con vencimiento menor o igual a 90 días desde su fecha de adquisición. A continuación, se presenta la composición del mismo:

| | Set. 2026 | Set. 2025 |
|---|---|---|
| Efectivo | 7.675.372.378 | 8.568.916.070 |
| Inversiones en otros activos financieros | 4.449.366.414 | 6.638.150.143 |
| | 12.124.738.792 | 15.207.066.213 |

En el período enero-setiembre 2026 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo e intangibles (netas de capitalizaciones de obras en curso) por $ 8.344.836.170 ($ 9.635.798.844 en igual período de 2025). En el estado se expone una aplicación de $ 7.869.436.020 ($ 8.289.197.748 en igual período de 2025), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período, los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente período por $ 286.665.071 ($ 333.845.328 en igual período de 2025),
- altas de bienes pendientes de pago por $ 427.555.861 ($ 689.018.754 en igual período de 2025),
- reducción de obras en curso por exceso de cargas sociales pendiente de cobro por $ 689.097.399,
- capitalización de costos de préstamos por $ 107.121.817 ($ 37.940.737 en igual período de 2025),
- aportes de clientes para obras por $ 343.154.800 ($ 282.184.092 en igual período de 2025),
- aportes de generadores por $ 3.612.185 en el período enero - setiembre de 2025.

Cobro de dividendos y rescate de participaciones en entidades relacionadas:

- ROUAR S.A., en asamblea de accionistas, el 27 de marzo de 2026 aprobó una distribución de dividendos en efectivo, correspondiendo al Grupo U$S 2.306.002 equivalente a $ 92.615.938. En igual período de 2025 el Grupo recibió por este concepto U$S 1.110.179 equivalente a $ 46.159.022.
  Por otra parte, con fecha 30 de julio de 2026, ROUAR S.A. aprobó realizar un rescate de capital por U$S 14.999.999,94. Por tal motivo, en proporción a la participación de UTE, el Grupo recibirá U$S 7.499.999,97, equivalentes a $ 302.144.999, pendiente de cobro al 30/09/2026 (Nota 5.3).

Distribución de dividendos:

- El Fideicomiso Financiero PAMPA, realizó una distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, correspondiendo a las participaciones no controladoras el cobro de U$S 7.751.200, equivalente a $ 306.187.387. En igual período de 2025 se pagó por este concepto U$S 11.027.480, equivalente a $ 478.184.633.
- El Fideicomiso Financiero ARIAS, realizó una distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, correspondiendo a las participaciones no controladoras el cobro de U$S 2.640.000, equivalente a $ 105.702.298. En igual período de 2025 se pagaron U$S 2.860.000, equivalente a $ 106.562.560.
- Con fecha 16 de abril de 2026 la Asamblea Ordinaria de Accionistas de ISUR S.A. aprobó la distribución de dividendos, abonándose a la CND la suma de $ 8.340.000. En igual período de 2025 se abonó a CND la suma de U$S 230.968, equivalente a $ 9.655.282.
- En Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 29 de abril de 2026, AREAFLIN S.A. aprobó una distribución de dividendos en efectivo, correspondiendo a las participaciones no controladoras la suma de U$S 5.040.000, equivalente a $ 200.342.520. En igual período de 2025 se pagaron U$S 4.800.000, equivalente a $ 189.650.793.

## NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 30 de setiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, expresados en moneda de origen y la posición total expresada en pesos uruguayos, se exponen a continuación:

*Posición al 30/09/2026*

| | Posición en miles de U$S | Posición en miles de Euros | Posición en miles de Reales | Posición en miles de UI | Posición en miles de UR | Posición en miles de UP | Otras monedas expr. en miles de U$S | Posición total expresada en miles de $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | | | | | | |
| **Activo corriente** | | | | | | | | |
| Efectivo | 89.963 | 1.253 | - | - | - | - | 644 | 3.707.398 |
| Inversiones en otros activos financieros | 38.285 | - | - | - | - | - | - | 1.542.336 |
| Deudores Comerciales | 37.298 | - | - | - | - | - | - | 1.502.605 |
| Otras Cuentas por cobrar | 12.592 | 946 | - | 1.674 | - | - | 12 | 562.079 |
| **Total Activo corriente** | **178.138** | **2.200** | **-** | **1.674** | **-** | **-** | **656** | **7.314.419** |
| **Activo no corriente** | | | | | | | | |
| Otras Cuentas por cobrar | 6.055 | 6.504 | 27.392 | - | - | - | 30.873 | 1.998.105 |
| Inversiones en otros activos financieros | 6.778 | - | - | - | - | - | - | 273.071 |
| Deudores Comerciales | - | - | - | 19.321 | - | - | - | 128.507 |
| **Total Activo no corriente** | **12.833** | **6.504** | **27.392** | **19.321** | **-** | **-** | **30.873** | **2.399.684** |
| **TOTAL ACTIVO** | **190.971** | **8.704** | **27.392** | **20.995** | **-** | **-** | **31.529** | **9.714.103** |
| **PASIVO** | | | | | | | | |
| **Pasivo corriente** | | | | | | | | |
| Acreedores comerciales | 123.343 | 459 | 483 | 6 | - | - | 271 | 5.004.664 |
| Préstamos y otros pasivos financieros | 39.294 | 6.121 | - | 438.473 | 0 | 32.686 | 5.816 | 5.073.034 |
| Pasivo por arrendamiento | 25.210 | - | 55.843 | 11.129 | - | - | - | 1.524.942 |
| Otras cuentas por pagar | 13.283 | 32 | - | - | - | - | 560 | 559.135 |
| **Total Pasivo corriente** | **201.131** | **6.612** | **56.327** | **449.608** | **0** | **32.686** | **6.646** | **12.161.775** |
| **Pasivo no corriente** | | | | | | | | |
| Préstamos y otros pasivos financieros | 393.857 | 12.000 | - | 3.323.394 | (0) | 5.876.903 | 63.280 | 51.713.572 |
| Pasivo por arrendamiento | 257.258 | - | 204.270 | 152.026 | **-** | **-** | - | 12.967.311 |
| Provisiones | 6.291 | - | - | - | **-** | **-** | - | 253.420 |
| **Total Pasivo no corriente** | **657.405** | **12.000** | **204.270** | **3.475.420** | **(0)** | **5.876.903** | **63.280** | **64.934.303** |
| **TOTAL PASIVO** | **858.536** | **18.612** | **260.597** | **3.925.028** | **0** | **5.909.589** | **69.926** | **77.096.078** |
| **POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)** | **667.565** | **9.908** | **233.205** | **3.904.033** | **0** | **5.909.589** | **38.397** | **67.381.975** |

*Posición al 31/12/2025*

| | Posición en miles de U$S | Posición en miles de Euros | Posición en miles de Reales | Posición en miles de UI | Posición en miles de UR | Posición en miles de UP | Otras monedas expr. en miles de U$S | Posición total expresada en miles de $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | | | | | | |
| **Activo corriente** | | | | | | | | |
| Efectivo | 91.947 | 2.995 | - | - | - | - | 504 | 3.746.774 |
| Inversiones en otros activos financieros | 49.175 | - | - | - | - | - | - | 1.919.852 |
| Deudores Comerciales | 3.474 | - | - | - | - | - | - | 135.621 |
| Otras Cuentas por cobrar | 5.413 | 761 | - | 2.075 | - | - | 647 | 284.844 |
| **Total Activo corriente** | **150.010** | **3.757** | - | **2.075** | - | - | **1.151** | **6.087.090** |
| **Activo no corriente** | | | | | | | | |
| Otras Cuentas por cobrar | 12.257 | 6.706 | 26.386 | - | - | - | 30.936 | 2.181.561 |
| Inversiones en otros activos financieros | 6.745 | - | - | - | - | - | - | 263.331 |
| Deudores Comerciales | - | - | - | 19.321 | - | - | - | 124.108 |
| **Total Activo no corriente** | **19.002** | **6.706** | **26.386** | **19.321** | - | - | **30.936** | **2.569.000** |
| **TOTAL ACTIVO** | **169.012** | **10.463** | **26.386** | **21.396** | **-** | **-** | **32.087** | **8.656.090** |
| **PASIVO** | | | | | | | | |
| **Pasivo corriente** | | | | | | | | |
| Acreedores comerciales | 152.824 | 2.743 | 3.021 | 6 | - | - | 276 | 6.124.524 |
| Préstamos y otros pasivos financieros | 52.263 | 6.063 | - | 414.614 | 104 | (4.848) | 5.626 | 5.384.585 |
| Pasivo por arrendamiento | 24.183 | - | 50.947 | 11.586 | - | - | - | 1.380.821 |
| Otras cuentas por pagar | 8.993 | 151 | - | 55 | 0 | - | 64 | 360.960 |
| **Total Pasivo corriente** | **238.263** | **8.957** | **53.968** | **426.261** | **104** | **(4.848)** | **5.966** | **13.250.891** |
| **Pasivo no corriente** | | | | | | | | |
| Préstamos y otros pasivos financieros | 412.970 | 15.014 | - | 3.030.861 | (0) | 4.500.025 | 69.590 | 46.724.975 |
| Pasivo por arrendamiento | 256.116 | - | 229.562 | 161.116 | **-** | **-** | - | 12.666.353 |
| Provisiones | 6.266 | - | - | - | **-** | **-** | - | 244.638 |
| **Total Pasivo no corriente** | **675.352** | **15.014** | **229.562** | **3.191.976** | **(0)** | **4.500.025** | **69.590** | **59.635.966** |
| **TOTAL PASIVO** | **913.614** | **23.971** | **283.531** | **3.618.237** | **104** | **4.495.177** | **75.557** | **72.886.857** |
| **POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)** | **744.602** | **13.508** | **257.145** | **3.596.841** | **104** | **4.495.177** | **43.469** | **64.230.767** |

## NOTA 9 PARTES VINCULADAS

### Transacciones

Las transacciones con partes vinculadas, que incluyen el impuesto al valor agregado cuando corresponde, son las siguientes:

| Concepto | Asociadas y Negocios conjuntos | | Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes) | | Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Set. 2026 | Set. 2025 | Set. 2026 | Set. 2025 | Set. 2026 | Set. 2025 |
| Venta de energía | - | - | 5.757.732.770 | 5.632.436.491 | - | - |
| Ingresos ajenos a la explotación | 35.702 | 971.661 | 222.807.902 | 283.442.081 | - | - |
| Ingresos por servicios de CONEX | 11.892.551 | 8.696.459 | 163.415.367 | 129.326.440 | - | - |
| Compra de energía | 453.765.962 | 511.289.949 | - | - | 723.955.332 | 688.516.752 |
| Distribución de utilidades ROUAR S.A. | 92.615.938 | 46.159.022 | - | - | - | - |
| Rescate de capital ROUAR S.A. (*) | 302.144.999 | | - | - | - | - |
| Compra de bienes y contratación de servicios | - | - | 3.289.780.526 | 3.482.796.883 | 653.250.000 | 810.000.000 |
| Intereses y otros resultados financieros | - | - | 20.628.026 | 25.069.235 | - | - |
| Intereses ganados | - | - | 158.927.659 | 149.465.116 | - | - |
| Versión de resultados | - | - | 4.648.947.454 | 3.584.474.697 | - | - |

(*) Pendiente de cobro al 30/09/2026 (Notas 5.3 y 7).

Las retribuciones al Directorio ascendieron a $ 13.316.606 en el período enero-setiembre de 2026 ($ 11.532.467 en igual período de 2025), incluyéndose $ 641.473 ($ 1.077.368 en igual período de 2025) por concepto de subsidio a ex directores.

## NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Según la Norma Internacional de Información Financiera N° 8, un segmento de operación es un componente de una entidad:

a) que desarrolla actividades de negocios de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos (incluidos los ingresos y los gastos por transacciones con otros componentes de la misma entidad),

b) cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento y

c) en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

En particular, el Grupo mantiene una actividad integrada verticalmente desde la generación hasta la comercialización de energía eléctrica, no encontrándose disponible información financiera diferenciada de los ingresos atribuibles a cada segmento, tal como lo requiere la norma, motivo por el cual, todo el ingreso por venta de energía eléctrica se expone dentro del segmento "Comercial".

Los activos, pasivos y resultados de los segmentos incluyen los saldos y transacciones directamente atribuibles a éstos, así como aquéllos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable. Los saldos y transacciones no distribuidos comprenden principalmente los activos distintos a la propiedad, planta y equipo (de los cuales sí se dispone de información financiera diferenciada), todos los pasivos y los resultados asociados, que no pueden ser directamente atribuibles a los segmentos.

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

| | Setiembre 2026 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Generación (1) | Trasmisión (2) | Distribución (3) | Comercial (4) | Servicios de consultoría | Otros (5) | Total |
| Ingresos | | | | 63.838.646 | 162.255 | 4.952.372 | 68.953.272 |
| Costo de ventas | (23.456.674) | (2.756.554) | (6.606.400) | | (143.867) | (1.375.605) | (34.339.099) |
| Gastos de adm. y ventas | | | | (5.119.110) | | (6.000.564) | (11.119.674) |
| Resultados financieros | | | | | | | (3.759.685) |
| Otros gastos | | | | | | | (4.793.847) |
| Impuesto a la renta | | | | | | | (1.163.255) |
| | | | | | | | 13.777.712 |
| Total de activo | 76.901.354 | 41.277.455 | 69.899.003 | 10.187.505 | 47.472 | 100.633.554 | 298.946.343 |
| Total de pasivo | | | | | | | 136.424.035 |
| Incorporaciones de propiedad, planta y equipo e intangibles en servicio | 3.581 | 385.074 | 3.255.765 | 2.540 | | 595.551 | 4.242.511 |

| | Setiembre 2025<br>Diciembre 2025 (activos y pasivos) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Generación (1) | Trasmisión (2) | Distribución (3) | Comercial (4) | Servicios de consultoría | Otros (5) | Total |
| Ingresos | | | | 59.750.520 | 138.845 | 4.906.346 | 64.795.711 |
| Costo de ventas | (24.082.134) | (3.068.540) | (6.294.060) | | (126.597) | (706.207) | (34.277.538) |
| Gastos de adm. y ventas | | | | (5.012.036) | | (5.341.835) | (10.353.871) |
| Resultados financieros | | | | | | | (1.736.979) |
| Otros gastos | | | | | | | (5.147.411) |
| Impuesto a la renta | | | | | | | (924.295) |
| | | | | | | | 12.355.617 |
| Total de activo | 80.338.069 | 41.836.788 | 66.714.776 | 10.223.843 | 70.502 | 94.329.744 | 293.513.721 |
| Total de pasivo | | | | | | | 139.716.061 |
| Incorporaciones de propiedad, planta y equipo e intangibles en servicio | 681.869 | 2.456.944 | 8.291.684 | 779.005 | | 2.668.246 | 14.877.747 |

(1) Los gastos de generación incluyen miles de $ 16.536.217 (miles de $ 17.920.553 en igual período de 2025) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de $ 2.206.926 (miles de $ 2.202.519 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de $ 226.233 (miles de $ 217.838 en igual período de 2025) por concepto de depreciación de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.

(2) Los gastos de trasmisión incluyen miles de $ 1.372.183 (miles de $ 1.338.271 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de $ 234.562 (miles de $ 248.242 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.

(3) Los gastos de distribución incluyen miles de $ 1.786.949 (miles de $ 1.656.583 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de $ 67.404 (miles de $ 65.298 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.

(4) Los gastos de comercial incluyen miles de $ 485.981 (miles de $ 469.437 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de $ 56.776 (miles de $ 47.831 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.

(5) Ingresos, gastos y activos sin una asignación diferenciada dentro de los sistemas de información disponibles. Dentro de los costos de venta se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas. Se incluyen miles de $ 56.765 (miles de $ 35.342 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.

# NOTA 11 ARRENDAMIENTOS

## 11.1 Activo por derecho de uso

A continuación, se expone el detalle de los activos por derechos de uso, incluyéndose los saldos iniciales, las incorporaciones y ajustes del período, los cargos por depreciación (amortizaciones) y los saldos finales según la clase de activo:

| Concepto | Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS) | Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.) | Línea Tacuarembó-Melo | Línea-Estación Cardal | Medidores Inteligentes | Datacenter - CPD (Antel) | Inmuebles | Vehículos | Otros | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valor bruto al 31.12.25 | 3.836.469.281 | 4.644.755.547 | 3.626.200.886 | 2.263.804.497 | 405.229.312 | 441.580.027 | 727.263.919 | 677.512.104 | 40.076.209 | 16.662.891.782 |
| Altas | 77.718.390 | 166.485.957 | 100.032.304 | 70.794.389 | 6.873.332 | - | (5.112.980) | 272.306.331 | - | 689.097.722 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | (5.146.061) | - | (5.146.061) |
| Efecto por conversión | - | - | - | - | - | - | 13.839.279 | - | - | 13.839.279 |
| **Valor bruto al 30.09.26** | **3.914.187.671** | **4.811.241.504** | **3.726.233.190** | **2.334.598.886** | **412.102.644** | **441.580.027** | **735.990.218** | **944.672.373** | **40.076.209** | **17.360.682.722** |
| Amortiz.acum.al 31.12.25 | 1.028.824.144 | 1.743.247.117 | 670.730.102 | 175.282.927 | 215.428.267 | 132.474.008 | 241.107.724 | 259.830.474 | 32.239.601 | 4.499.164.364 |
| Amortizaciones | 87.975.501 | 197.360.001 | 94.926.961 | 67.865.009 | 27.958.352 | 16.559.251 | 32.961.635 | 114.709.123 | 1.422.734 | 641.738.567 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | (5.146.061) | - | (5.146.061) |
| Efecto por conversión | - | - | - | - | - | - | 5.290.338 | - | - | 5.290.338 |
| **Amortiz.acum.al 30.09.26** | **1.116.799.645** | **1.940.607.119** | **765.657.063** | **243.147.936** | **243.386.619** | **149.033.259** | **279.359.697** | **369.393.535** | **33.662.335** | **5.141.047.208** |
| **Valor neto al 30.09.26** | **2.797.388.026** | **2.870.634.385** | **2.960.576.126** | **2.091.450.950** | **168.716.025** | **292.546.768** | **456.630.520** | **575.278.838** | **6.413.875** | **12.219.635.514** |

| Concepto | Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS) | Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.) | Línea Tacuarembó-Melo | Línea-Estación Cardal | Medidores Inteligentes | Datacenter - CPD (Antel) | Inmuebles | Vehículos | Otros | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valor bruto al 31.12.24 | 3.730.502.189 | 4.500.537.872 | 3.538.280.609 | 2.202.752.638 | 395.994.286 | 441.580.027 | 797.041.896 | 1.269.700.614 | 39.592.006 | 16.915.982.135 |
| Altas | 105.967.092 | 141.790.410 | 86.438.270 | 60.024.873 | 9.235.026 | - | 6.944.097 | 117.725.758 | - | 528.125.524 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | (2.821.654) | (179.788.083) | - | (182.609.737) |
| Efecto por conversión | | | | | | | (49.307.623) | | | (49.307.623) |
| **Valor bruto al 30.09.25** | **3.836.469.281** | **4.642.328.282** | **3.624.718.878** | **2.262.777.510** | **405.229.312** | **441.580.027** | **751.856.716** | **1.207.638.288** | **39.592.006** | **17.212.190.300** |
| Amortiz.acum.al 31.12.24 | 911.523.476 | 1.492.771.104 | 547.823.550 | 87.465.098 | 178.150.465 | 110.395.006 | 228.048.931 | 906.027.736 | 30.427.304 | 4.492.632.671 |
| Amortizaciones | 87.975.501 | 186.721.939 | 91.841.441 | 65.616.939 | 27.958.352 | 16.559.251 | 35.246.038 | 101.294.035 | 1.338.052 | 614.551.547 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | (2.821.654) | (179.788.083) | - | (182.609.737) |
| Efecto por conversión | | | | | | | (15.042.884) | | | (15.042.884) |
| **Amortiz.acum.al 30.09.25** | **999.498.977** | **1.679.493.042** | **639.664.991** | **153.082.037** | **206.108.817** | **126.954.257** | **245.430.431** | **827.533.688** | **31.765.357** | **4.909.531.597** |
| **Valor neto al 30.09.25** | **4.835.968.258** | **6.321.821.324** | **4.264.383.870** | **2.415.859.548** | **611.338.128** | **568.534.284** | **506.426.284** | **2.035.171.976** | **71.357.362** | **12.302.658.702** |

## 11.2 Pasivo por arrendamiento y gasto por intereses

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2026 se efectuaron pagos de cuotas de arrendamiento por un total equivalente a $ 1.801.612.869 ($ 1.773.349.186 en igual período de 2025), de acuerdo al siguiente detalle:

| Arrendamiento | Enero-Setiembre 2026 | Enero-Setiembre 2025 |
|---|---|---|
| Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS) | 374.114.642 | 340.422.114 |
| Parque Eólico Palomas | 600.291.617 | 610.073.291 |
| Línea Tacuarembó-Melo | 328.027.049 | 333.471.558 |
| Línea-Estación Cardal | 247.751.021 | 251.926.449 |
| Medidores Inteligentes | 84.521.632 | 87.675.560 |
| Inmuebles | 45.103.724 | 44.019.835 |
| Vehículos | 120.288.118 | 104.316.190 |
| Otros | 1.515.066 | 1.444.188 |
| | **1.801.612.869** | **1.773.349.186** |

A continuación, se presenta un resumen de las cuotas pendientes de pago por arrendamientos, expresados a su valor nominal en pesos uruguayos:

| Plazo | Setiembre 2026 | Diciembre 2025 |
|---|---|---|
| Hasta un año | 2.754.254.156 | 2.676.294.367 |
| Entre uno y cinco años | 9.464.611.764 | 8.864.374.014 |
| Más de cinco años | 11.276.491.853 | 11.886.961.840 |
| | 23.495.357.773 | 23.427.630.221 |
| **Intereses no devengados** | (8.967.963.359) | (9.341.863.909) |
| | **14.527.394.414** | **14.085.766.311** |
| **Clasificación** | | |
| Corriente | 1.540.044.338 | 1.392.705.261 |
| No corriente | 12.987.350.076 | 12.693.061.050 |
| | **14.527.394.414** | **14.085.766.311** |

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento en el período finalizado el 30 de setiembre de 2026, asciende a $ 1.038.391.052 ($ 1.091.613.999 en igual período de 2025). El detalle de dichos gastos, según la clase de activos arrendados, se detalla a continuación:

| Arrendamiento | Enero-Setiembre 2026 | Enero-Setiembre 2025 |
|---|---|---|
| Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS) | 139.893.612 | 146.312.504 |
| Parque Eólico Palomas | 434.679.504 | 454.314.025 |
| Línea Tacuarembó-Melo | 192.855.089 | 204.599.327 |
| Línea-Estación Cardal | 185.424.777 | 192.907.829 |
| Medidores Inteligentes | 33.190.597 | 43.017.558 |
| Data Center (ANTEL) | 15.278.496 | 15.539.733 |
| Inmuebles | 17.610.094 | 19.560.062 |
| Vehículos | 19.343.609 | 15.230.002 |
| Otros | 115.274 | 132.959 |
| | **1.038.391.052** | **1.091.613.999** |

### 11.3 Arrendamientos de corto plazo y bajo valor

El gasto reconocido durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2026 por los arrendamientos de corto plazo y bajo valor asciende a un total equivalente a $ 60.325.724, de acuerdo al siguiente detalle:

| Concepto | Arrendamiento a corto plazo | Arrendamiento de bajo valor | Total |
|---|---|---|---|
| Inmuebles | 11.928.412 | - | 11.928.412 |
| Equipos de oficina | - | 319.303 | 319.303 |
| Software | 37.092 | - | 37.092 |
| Maquinaria | 6.462.486 | - | 6.462.486 |
| Otros arrendamientos | 7.034.274 | 944.085 | 7.978.360 |
| Vehículos sin chofer | 33.600.072 | - | 33.600.072 |
| | **59.062.336** | **1.263.388** | **60.325.724** |

## NOTA 12 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2026 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.

# ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

## ENERO - SETIEMBRE 2026

Gerencia de Sector Gestión Económico Contable

Gerencia de División Económico Financiera

# INFORME DE COMPILACIÓN

Señores
Directores de
Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

He compilado los estados financieros separados condensados del período intermedio de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados comprenden el estado de situación financiera al 30 de setiembre de 2026, el estado de resultados, estado del resultado integral, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio por el período finalizado en esa fecha y las notas explicativas a los estados financieros.

Los relacionados estados financieros constituyen afirmaciones de la Dirección de la Empresa.

La compilación fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 "Trabajos para compilar información financiera", según lo establecido por el Pronunciamiento Nro. 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

Hemos utilizado en la elaboración de estos estados financieros la Norma Internacional de Contabilidad 34, la cual es aplicable para la publicación de información financiera a fechas intermedias.

La compilación de estados financieros, es el trabajo profesional destinado a presentar en forma de estados contables la información que surge del sistema contable. No hemos realizado un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión limitada de dichos estados financieros, por lo cual no expresamos opinión alguna u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Mi relación laboral con la Empresa es de dependencia.

Montevideo, 30 de octubre de 2026.

Cr. Wilson Lozano
Caja de Profesionales N° 69487

Timbres profesionales
debitados por el
Banco Central del Uruguay

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
## AL 30 DE SETIEMBRE 2026

(En pesos uruguayos)

| | Notas | Setiembre 2026 | Diciembre 2025 |
|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | |
| ***Activo corriente*** | | | |
| Efectivo | **5.1** | 5.541.881.298 | 5.425.608.459 |
| Inversiones en otros activos financieros | **5.10** | 4.035.853.583 | 3.128.924.295 |
| Deudores comerciales | **5.2** | 13.261.964.479 | 10.285.211.751 |
| Otras cuentas por cobrar | **5.3** | 2.058.220.343 | 784.908.729 |
| Inventarios | **5.4** | 6.759.431.597 | 6.457.445.302 |
| ***Total Activo corriente*** | | **31.657.351.300** | **26.082.098.535** |
| ***Activo no corriente*** | | | |
| Propiedad, planta y equipo | **5.5** | 153.145.886.145 | 150.689.463.700 |
| Intangibles | **5.6** | 728.962.221 | 738.961.395 |
| Derecho de uso | **11.1** | 15.565.962.832 | 15.632.312.708 |
| Activos en concesión de servicio | **5.11.1** | 36.510.115.378 | 39.111.950.064 |
| Activo por impuesto diferido | **5.7** | 37.214.853.641 | 35.721.999.779 |
| Otras cuentas por cobrar | **5.3** | 2.414.344.863 | 2.034.705.684 |
| Inversiones a largo plazo: | | | |
| - Inversiones en subsidiarias | **5.8** | 2.858.764.463 | 3.891.539.740 |
| - Inversiones en otras entidades | **5.9** | 1.446.496.261 | 2.026.458.816 |
| - Bienes en comodato | | 244.092.421 | 254.961.420 |
| Total inversiones a largo plazo | | 4.549.353.144 | 6.172.959.977 |
| Inventarios | **5.4** | 5.524.078.220 | 5.468.100.714 |
| Activos biológicos | | 219.853.931 | 211.759.171 |
| Deudores comerciales | **5.2** | 128.507.419 | 124.107.976 |
| ***Total Activo no corriente*** | | **256.001.917.794** | **255.906.321.168** |
| **TOTAL ACTIVO** | | **287.659.269.094** | **281.988.419.703** |
| **PASIVO Y PATRIMONIO** | | | |
| ***Pasivo corriente*** | | | |
| Acreedores comerciales | **5.12** | 9.921.593.424 | 10.822.059.294 |
| Préstamos y otros pasivos financieros | **5.13** | 4.911.950.187 | 6.844.568.673 |
| Pasivo por arrendamiento | **11.2** | 1.520.287.451 | 1.674.376.596 |
| Otras cuentas por pagar | **5.14** | 7.223.343.247 | 9.628.977.405 |
| Pasivo por concesión de servicios | **5.11.2** | 3.469.112.916 | 3.469.112.916 |
| Provisiones | **5.15** | 988.767.338 | 1.025.759.179 |
| ***Total Pasivo corriente*** | | **28.035.054.563** | **33.464.854.063** |
| ***Pasivo no corriente*** | | | |
| Acreedores comerciales | **5.12** | 215.765.800 | 241.974.130 |
| Préstamos y otros pasivos financieros | **5.13** | 47.121.637.522 | 42.424.167.279 |
| Pasivo por arrendamiento | **11.2** | 13.590.978.377 | 13.254.693.796 |
| Otras cuentas por pagar | **5.14** | 6.844.116.957 | 6.969.806.055 |
| Pasivo por concesión de servicios | **5.11.2** | 33.041.002.462 | 35.642.837.148 |
| Provisiones | **5.15** | 1.353.788.791 | 1.289.822.606 |
| ***Total Pasivo no corriente*** | | **102.167.289.907** | **99.823.301.015** |
| **Total Pasivo** | | **130.202.344.470** | **133.288.155.078** |
| ***Patrimonio*** | | | |
| Capital y Aportes a capitalizar | **5.16** | 3.661.283.893 | 3.661.283.893 |
| Reserva por reexpresión | **5.16** | 80.737.855.374 | 80.737.855.374 |
| Transferencia neta Fondo Estabilización Energética | **5.16** | 647.440.459 | 647.440.459 |
| Reservas | **5.16** | 22.747.612.590 | 22.687.835.289 |
| Resultados acumulados | | 49.662.732.308 | 40.965.849.610 |
| ***Total Patrimonio*** | | **157.456.924.625** | **148.700.264.625** |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | | **287.659.269.094** | **281.988.419.703** |

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

## ESTADO DE RESULTADOS
## PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2026

(En pesos uruguayos)

| | Notas | Por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Venta de energía eléctrica | **6.1** | 63.838.645.642 | 59.750.519.721 | 23.264.077.131 | 21.675.301.284 |
| Otros ingresos operativos | **6.1** | 1.746.921.906 | 1.803.415.795 | 706.794.415 | 620.540.066 |
| Ingresos de actividades operativas netos | | 65.585.567.548 | 61.553.935.515 | 23.970.871.545 | 22.295.841.349 |
| Costo de ventas | **6.2** | (35.318.584.030) | (35.239.570.321) | (11.541.223.123) | (11.688.063.702) |
| Resultado bruto | | 30.266.983.518 | 26.314.365.194 | 12.429.648.422 | 10.607.777.647 |
| Gastos de administración y ventas | **6.2** | (11.083.707.309) | (10.323.334.091) | (3.804.857.841) | (3.363.985.584) |
| Ingresos varios | **6.1** | 3.948.769.213 | 3.811.051.327 | 1.401.496.223 | 1.223.704.912 |
| Gastos varios | **6.2** | (5.676.401.799) | (5.570.684.784) | (2.111.018.729) | (2.068.178.745) |
| Resultado operativo | | 17.455.643.623 | 14.231.397.646 | 7.915.268.075 | 6.399.318.230 |
| Resultados financieros | **6.3** | (3.125.439.567) | (1.258.436.410) | (574.465.236) | (665.192.128) |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 14.330.204.056 | 12.972.961.236 | 7.340.802.839 | 5.734.126.101 |
| Impuesto a la renta | **5.7** | (984.373.903) | (1.267.155.096) | (1.330.430.690) | (1.079.214.935) |
| **Resultado del período** | | **13.345.830.153** | **11.705.806.140** | **6.010.372.149** | **4.654.911.166** |

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

## ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
## ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

### ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
### PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2026

(En pesos uruguayos)

| | Notas | Por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| **Resultado del período** | | **13.345.830.153** | **11.705.806.140** | **6.010.372.149** | **4.654.911.166** |
| **Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio, neto de impuestos:** | | | | | |
| Reserva por conversión | **5.16** | 72.216.587 | (233.929.844) | 4.509.108 | 17.110.389 |
| **Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio, neto de impuestos:** | | | | | |
| Reserva por valuación de activos financieros a valor razonable | **5.16** | (12.439.286) | 14.454.924 | (7.106.360) | 7.698.630 |
| **Resultado integral del período** | | **13.405.607.454** | **11.486.331.220** | **6.007.774.897** | **4.679.720.185** |

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

**ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)**
**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS**

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
## PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2026

(En pesos uruguayos)

| | Notas | Capital, Aportes a capitalizar y Reservas por reexpresión | Transferencia neta al Fondo de estabilización energética | Reserva por valuación de activos financieros a valor razonable | Reserva por conversión | Prima (descuento) de emisión | Otras reservas | Resultados acumulados | Patrimonio total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos iniciales al 01.01.2025** | | **84.395.073.894** | **647.440.459** | **(48.522.227)** | **4.675.705.591** | **(3.193.513)** | **18.321.595.583** | **34.966.921.279** | **142.955.021.067** |
| **Movimientos del período** | | | | | | | | | |
| Aportes a capitalizar | **5.16** | 4.065.373 | | | | | | | 4.065.373 |
| Versión de resultados | **5.16** | | | | | | | (3.584.474.697) | (3.584.474.697) |
| Resultado integral del período | | | | 14.454.924 | (233.929.844) | | | 11.705.806.140 | 11.486.331.220 |
| **Total movimientos del período** | | **4.065.373** | **-** | **14.454.924** | **(233.929.844)** | **-** | **-** | **8.121.331.444** | **7.905.921.896** |
| **Saldos finales al 30.09.2025** | | **84.399.139.267** | **647.440.459** | **(34.067.303)** | **4.441.775.747** | **(3.193.513)** | **18.321.595.583** | **43.088.252.723** | **150.860.942.964** |
| **Saldos iniciales al 01.01.2026** | | **84.399.139.267** | **647.440.459** | **(26.111.739)** | **4.395.544.958** | **(3.193.513)** | **18.321.595.583** | **40.965.849.610** | **148.700.264.625** |
| **Movimientos del período** | | | | | | | | | |
| Versión de resultados | **5.16** | | | | | | | (4.648.947.454) | (4.648.947.454) |
| Resultado integral del período | | | | (12.439.286) | 72.216.587 | | | 13.345.830.153 | 13.405.607.454 |
| **Total movimientos del período** | | **-** | **-** | **(12.439.286)** | **72.216.587** | **-** | **-** | **8.696.882.698** | **8.756.659.999** |
| **Saldos finales al 30.09.2026** | | **84.399.139.267** | **647.440.459** | **(38.551.026)** | **4.467.761.546** | **(3.193.513)** | **18.321.595.583** | **49.662.732.308** | **157.456.924.625** |

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
## PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2026

(En pesos uruguayos)

| | Notas | Setiembre 2026 | Setiembre 2025 |
|---|---|---|---|
| **1) Flujo de efectivo por actividades operativas** | | | |
| Resultado del período | | 13.345.830.153 | 11.705.806.140 |
| Ajustes: | | | |
| Amortización prop., pta.y equipo, intang., derechos de uso y comodato | | 6.768.979.775 | 6.521.138.226 |
| Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes | | (160.755.247) | (214.685.439) |
| Diferencia de cambio rubros no operativos | | 2.046.129.098 | (1.430.980.715) |
| Impuesto a la renta diferido | | (1.492.853.862) | (922.307.042) |
| Obligaciones devengadas por impuesto a la renta | | 2.477.227.765 | 2.189.462.138 |
| Resultado por inversiones a largo plazo | | 532.590.553 | 353.697.501 |
| Resultado por instrumentos financieros derivados | | (869.070.842) | 1.338.061.846 |
| Resultado por activos biológicos | | (31.852.015) | (17.216.785) |
| Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados | | (15.247.261) | 605.859 |
| Ajuste provisión juicios | | (35.082.394) | (90.117.401) |
| Ajuste provisión 200 kWh | | 55.312.551 | (30.230.588) |
| Ajuste provisión por obsolescencia de inventarios | | - | (3.109) |
| Obligaciones devengadas comerciales | | 387.655.072 | - |
| Obligaciones devengadas penalizaciones URSEA | | (35.281.119) | (2.157.360) |
| Intereses y otros gastos de préstamos devengados | | 1.560.860.463 | 1.653.325.669 |
| Intereses de arrendamientos devengados | | 1.156.159.040 | 1.287.036.418 |
| Pérdida para deudores incobrables | | 913.827.484 | 917.312.686 |
| Intereses devengados de inversiones en activos financieros no equivalentes | | (24.600.503) | (8.937.881) |
| Aportes de clientes para obras | | (343.154.800) | (282.184.092) |
| Ingreso por aportes de generadores privados | | (88.104.354) | (88.104.354) |
| Bajas de propiedad, planta y equipo e intangibles y ajustes | | 13.922.828 | 12.344.826 |
| Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos | | 26.162.492.383 | 22.891.866.543 |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Disminuciones (incrementos) en deudores comerciales | | (3.903.841.455) | (2.942.131.702) |
| Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar | | (1.543.487.514) | 805.834.786 |
| Disminuciones (incrementos) en inventarios | | (345.126.355) | (1.319.662.213) |
| Incrementos (disminuciones) en acreedores comerciales | | (1.118.944.591) | (1.344.448.551) |
| Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar | | (2.567.610.276) | (1.935.393.926) |
| Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta | | 16.683.482.192 | 16.156.064.936 |
| Impuesto a la renta pagado | | (1.346.092.204) | (280.634.292) |
| Efectivo proveniente de actividades operativas | | 15.337.389.988 | 15.875.430.644 |
| **2) Flujo de efectivo por actividades de inversión** | | | |
| Pagos por compras de propiedad, planta y equipo e intangibles | **7** | (7.484.026.953) | (6.988.948.374) |
| Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo e intangibles | | (74.180.294) | (279.861.334) |
| Pagos por compras de prop., planta y equipo e intang. del ejercicio anterior | | (420.276.129) | (365.899.781) |
| Cobro por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados | | 15.247.261 | 3.859.604 |
| Cobro por venta de activos biológicos | | 31.852.015 | 17.216.785 |
| Cobro al vencimiento de letras de regulación monetaria | | 1.235.000.000 | 598.000.000 |
| Cobro dividendos y rescate participaciones en entidades relacionadas | **7** | 837.189.625 | 849.605.914 |
| Efectivo aplicado a actividades de inversión | | (5.859.194.475) | (6.166.027.187) |
| **3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento** | | | |
| Versión a cuenta del resultado del ejercicio | **5.16** | (5.648.947.454) | (3.584.474.697) |
| Pagos deudas financieras | | (2.892.747.502) | (2.200.334.726) |
| Nuevas deudas financieras | | 4.826.180.853 | 3.196.680.000 |
| Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables | | (1.493.340.913) | (1.558.789.268) |
| Pagos de otros gastos de préstamos | | (5.999.047) | (10.874.172) |
| Pagos de arrendamientos | **11.2** | (2.198.998.494) | (2.158.104.787) |
| Pagos de garantías por arrendamiento | | (8.158.799) | (9.413.285) |
| Efectivo aplicado a actividades de financiamiento | | (7.422.011.355) | (6.325.310.935) |
| **4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo** | | 2.056.184.158 | 3.384.092.523 |
| **5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo** | | 7.344.133.256 | 7.642.253.623 |
| **6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes** | | 160.755.247 | 214.685.439 |
| **7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo** | **7** | 9.561.072.661 | 11.241.031.584 |

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2026

## NOTA 1 NATURALEZA JURÍDICA, MARCO LEGAL Y CONTEXTO OPERACIONAL

La Ley Nº 4.273 promulgada el 21 de octubre de 1912 creó la UTE, ente autónomo al cual se le concedió personería jurídica para cumplir su cometido específico, abarcando éste las etapas de: generación, trasmisión, distribución y comercialización de la energía eléctrica. Se le confirió el monopolio estatal del suministro eléctrico para todo el territorio nacional y se la amparó reconociéndole derechos y privilegios legales para facilitar su gestión y respaldar su autoridad.

Por Leyes N° 14.694 del 01/09/77, N° 15.031 del 04/07/80 y N° 16.211 del 01/10/91, el Ente deja de cumplir sus funciones específicas en régimen de monopolio y se le amplían sus posibilidades de actuación al campo de prestación de Servicios de Asesoramiento y Asistencia Técnica en las áreas de su especialidad y anexas, tanto en el territorio de la República como en el exterior.

Por el art. 265 de la Ley Nº 16.462 del 11 de enero de 1994 se amplía su giro, facultándose su participación fuera de fronteras en las diversas etapas de la generación, transformación, trasmisión, distribución y comercialización de la energía eléctrica, directamente o asociada con empresas públicas o privadas, nacionales o extranjeras. Dicha participación estará supeditada a la previa autorización del Poder Ejecutivo.

Con fecha 17 de junio de 1997 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley Nº 16.832 que sustituye el artículo 2° del Decreto - Ley Nº 14.694, estableciendo a su vez un nuevo Marco Regulatorio Legal para el Sistema Eléctrico Nacional. La misma establece un reordenamiento del mercado eléctrico fijando condiciones y creando organismos reguladores.

En la actualidad la empresa cuenta con una potencia puesta a disposición del parque generador hidrotérmico, eólico y fotovoltaico propio que asciende a 1.863 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico, se dispone además de 945 MW de potencia instalada en la Central de Salto Grande correspondiente a Uruguay, así como de 570 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera y Melo. Existen además en el país otros agentes productores de fuente eólica, fotovoltaica y biomasa, con una potencia autorizada a inyectar en las redes de UTE del orden de 1.981 MW.

Las principales actividades del Ente y de sus subsidiarias se desarrollan en la República Oriental del Uruguay y sus oficinas administrativas se encuentran en la calle Paraguay 2431, Montevideo.

La fecha de cierre de su ejercicio anual es el 31 de diciembre.

## NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la empresa el 30 de octubre de 2026.

## NOTA 3 NORMAS CONTABLES APLICADAS

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido elaborados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) Nº 34 "Información financiera intermedia". No incluyen toda la información requerida en los estados financieros completos, por lo cual deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Ente correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2025.

En aplicación de los decretos 291/014, 124/011 y 408/016, los estados financieros completos detallados anteriormente han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español. Asimismo, cumplen sustancialmente con lo establecido por la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay.

## NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES

En la elaboración de los presentes estados financieros separados condensados intermedios, se han adoptado las mismas políticas contables y métodos contables de cálculo que los utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Los estados financieros separados del Ente son presentados en pesos uruguayos, la cual es su moneda funcional.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, fueron arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 8) y convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada período (interbancario $ 40,286 por dólar al 30/09/2026 y $ 39,041 por dólar al 31/12/2025).

## NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### 5.1 Efectivo

| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
|---|---|---|
| Bancos | 5.535.533.340 | 5.420.900.231 |
| Fondos en tránsito | 386.900 | 356.701 |
| Fondo fijo | 5.961.058 | 4.351.527 |
| | 5.541.881.298 | 5.425.608.459 |

### 5.2 Deudores comerciales

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Deudores simples energía eléctrica | 10.206.484.109 | 7.571.133.027 | - | - |
| Deudores morosos energía eléctrica | 4.113.058.939 | 3.426.409.825 | - | - |
| Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales | (7.455.536) | (6.553.165) | - | - |
| Deudores en gestión judicial | 33.784.397 | 22.294.436 | - | - |
| Deudores documentados energía eléctrica | 2.443.525.118 | 2.369.970.408 | - | - |
| Fideicomiso por deuda intendencias | - | - | 128.507.419 | 124.107.976 |
| Provisión por deudores incobrables | (3.513.342.061) | (3.106.471.955) | - | - |
| Intereses a devengar | (61.562.643) | (62.072.630) | - | - |
| Deudores simples por servicio de consultoría | 56.295.889 | 79.135.292 | - | - |
| Provisión por deudores incobrables consultoría | (8.823.735) | (8.633.488) | - | - |
| | 13.261.964.479 | 10.285.211.751 | 128.507.419 | 124.107.976 |

La variación de la provisión para incobrables por venta de energía eléctrica ha sido la siguiente:

| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
|---|---|---|
| Saldo inicial | (3.106.471.955) | (2.548.678.733) |
| Constituciones | (922.671.201) | (1.108.781.112) |
| Usos | 515.801.095 | 550.987.890 |
| Saldo final | (3.513.342.061) | (3.106.471.955) |

La Dirección del Ente estima que el valor registrado de sus créditos comerciales por cobrar no difiere sustancialmente de su valor justo.

## 5.3 Otras cuentas por cobrar

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Adelantos Impto.al Patrimonio neto de obligac.deveng. | 1.132.372.598 | 322.662.705 | - | - |
| Otros pagos anticipados | 78.688.030 | 81.399.360 | 2.066.316.533 | 1.712.976.759 |
| Garantía por arrendamiento | - | - | 213.519.516 | 187.632.006 |
| Deudores por rescate de capital | 302.144.999 | - | - | - |
| Diversos | 652.765.855 | 512.444.478 | 135.383.667 | 135.488.017 |
| Crédito fiscal | 69.849.753 | 50.841.936 | - | - |
| Provisión otros créditos incobrables | (176.391.372) | (180.960.896) | - | - |
| Intereses financieros a devengar | (1.209.520) | (1.478.854) | (874.853) | (1.391.099) |
| | 2.058.220.343 | 784.908.729 | 2.414.344.863 | 2.034.705.684 |

## 5.4 Inventarios

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Materiales en depósito | 2.085.334.750 | 2.062.550.496 | 6.232.754.740 | 6.168.100.260 |
| Materiales energéticos | 2.424.973.968 | 2.481.560.676 | - | - |
| Otros materiales para trabajos DYC | 2.219.515.883 | 1.836.978.992 | - | - |
| Materiales en tránsito | - | 46.748.142 | - | 8.531.457 |
| Inventarios disponibles para la venta (*) | 29.606.996 | 29.606.996 | - | - |
| Bienes desafectados de su uso | - | - | 14.624.321 | 17.373.258 |
| Provisión por obsolescencia | - | - | (723.300.840) | (725.904.262) |
| | 6.759.431.597 | 6.457.445.302 | 5.524.078.220 | 5.468.100.714 |

(*) Corresponde a activos biológicos (montes en pie) para los cuales se acordó su venta, pero los mismos permanecen en poder del Ente al cierre del período.

## 5.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

(En miles de pesos uruguayos)

| | Bienes generales | Producción | | | | Trasmisión | | | Distribución | | | | Comercial | | | Otras instalaciones eléctricas | TOTAL Bienes en servicio | Obras en curso | Importaciones en Trámite | TOTAL Propiedad, planta y equipo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Térmica | Hidráulica | Eólica y otras | Total Producción | Líneas y cables | Estaciones | Total Trasmisión | Líneas y cables | Estaciones | Otros | Total Distribución | Líneas y cables | Medidores, Limitadores y Otros | Total Comercial | | | | | |
| **Valor bruto al 31.12.25** | **32.438.036** | **32.420.279** | **23.419.739** | **5.309.405** | **61.149.423** | **38.468.994** | **32.932.070** | **71.401.065** | **91.295.655** | **39.763.660** | **1.720.753** | **132.780.068** | **1.801.268** | **14.532.475** | **16.333.743** | **6.483.244** | **320.585.578** | **21.956.015** | **5.680** | **342.547.273** |
| Altas | 413.418 | - | - | 3.581 | 3.581 | 108.156 | 276.918 | 385.074 | 2.532.357 | 709.737 | 13.671 | 3.255.765 | - | 2.540 | 2.540 | 117.932 | 4.178.310 | 8.270.161 | (5.680) | 12.442.791 |
| Capitaliz.obras en curso | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (4.080.968) | - | (4.080.968) |
| Bajas | (4.669) | (9.973) | - | - | (9.973) | - | (36.203) | (36.203) | - | - | - | - | - | - | - | (41) | (50.885) | - | - | (50.885) |
| Reclasificaciones | 4.252 | - | (0) | (3.583) | (3.583) | (13.619) | (57) | (13.676) | 15.058 | (15.058) | - | 0 | - | - | - | - | (13.007) | (63.192) | - | (76.199) |
| Ajustes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Valor bruto al 30.09.26** | **32.851.037** | **32.410.307** | **23.419.739** | **5.309.403** | **61.139.449** | **38.563.532** | **33.172.729** | **71.736.261** | **93.843.070** | **40.458.338** | **1.734.424** | **136.035.833** | **1.801.268** | **14.535.015** | **16.336.283** | **6.601.136** | **324.699.997** | **26.082.016** | **-** | **350.782.013** |
| **Amortización acumulada al 31.12.25** | **19.339.432** | **16.724.316** | **14.116.796** | **3.048.893** | **33.890.005** | **29.839.038** | **16.720.818** | **46.559.856** | **50.937.738** | **27.841.347** | **1.483.451** | **80.262.536** | **1.307.875** | **6.192.813** | **7.500.688** | **4.305.293** | **191.857.809** | **-** | **-** | **191.857.809** |
| Amortizaciones | 717.065 | 991.446 | 243.189 | 171.612 | 1.406.247 | 575.808 | 702.571 | 1.278.379 | 1.152.084 | 618.016 | 16.850 | 1.786.949 | 14.581 | 471.400 | 485.981 | 140.827 | 5.815.449 | - | - | 5.815.449 |
| Bajas | (3.970) | (4.615) | - | - | (4.615) | - | (28.356) | (28.356) | - | - | - | - | - | - | - | (20) | (36.962) | - | - | (36.962) |
| Reclasificaciones | 414 | - | - | (102) | (102) | (482) | - | (482) | 84 | (84) | - | 0 | - | - | - | - | (169) | - | - | (169) |
| Ajustes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Amortización acumulada al 30.09.26** | **20.052.942** | **17.711.146** | **14.359.985** | **3.220.404** | **35.291.535** | **30.414.363** | **17.395.033** | **47.809.396** | **52.089.906** | **28.459.279** | **1.500.300** | **82.049.486** | **1.322.456** | **6.664.213** | **7.986.669** | **4.446.099** | **197.636.127** | **-** | **-** | **197.636.127** |
| **Valor neto al 30.09.26** | **12.798.095** | **14.699.160** | **9.059.754** | **2.088.999** | **25.847.914** | **8.149.168** | **15.777.696** | **23.926.864** | **41.753.164** | **11.999.059** | **234.124** | **53.986.347** | **478.812** | **7.870.802** | **8.349.614** | **2.155.036** | **127.063.870** | **26.082.016** | **-** | **153.145.886** |

| | Bienes generales | Producción | | | | Trasmisión | | | Distribución | | | | Comercial | | | Otras instalaciones eléctricas | TOTAL Bienes en servicio | Obras en curso | Importaciones en Trámite | TOTAL Propiedad, planta y equipo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Térmica | Hidráulica | Eólica y otras | Total Producción | Líneas y cables | Estaciones | Total Trasmisión | Líneas y cables | Estaciones | Otros | Total Distribución | Líneas y cables | Medidores, Limitadores y Otros | Total Comercial | | | | | |
| **Valor bruto al 31.12.24** | **30.744.192** | **31.888.686** | **23.313.833** | **5.266.107** | **60.468.626** | **37.643.969** | **32.195.931** | **69.839.900** | **84.900.811** | **37.877.482** | **1.709.945** | **124.488.238** | **1.708.282** | **13.860.580** | **15.568.862** | **5.919.190** | **307.029.007** | **23.676.212** | **18.464** | **330.723.683** |
| Altas | 877.013 | 163 | 7.301 | - | 7.464 | 152 | 416.508 | 416.660 | 4.623.095 | 1.261.136 | 2.201 | 5.886.432 | (0) | (7.576) | (7.576) | 318.440 | 7.498.432 | 7.650.358 | (18.464) | 15.130.326 |
| Capitaliz.obras en curso | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (7.381.770) | - | (7.381.770) |
| Bajas | (47.613) | - | - | (31) | (31) | - | (271.277) | (271.277) | - | - | - | - | - | - | - | (38) | (318.959) | - | - | (318.959) |
| Reclasificaciones | (4.698) | - | - | 2.320 | 2.320 | 17.664 | (189.132) | (171.468) | - | 146 | - | 146 | (1.682) | - | (1.682) | (16.287) | (191.670) | (74.479) | - | (266.149) |
| Ajustes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Valor bruto al 30.09.25** | **31.568.893** | **31.888.849** | **23.321.135** | **5.268.396** | **60.478.379** | **37.661.785** | **32.152.030** | **69.813.814** | **89.523.906** | **39.138.764** | **1.712.146** | **130.374.816** | **1.706.600** | **13.853.004** | **15.559.604** | **6.221.306** | **314.016.811** | **23.870.321** | **-** | **337.887.132** |
| **Amortización acumulada al 31.12.24** | **18.558.293** | **15.441.554** | **13.795.131** | **2.820.164** | **32.056.849** | **29.099.939** | **16.472.274** | **45.572.214** | **49.499.138** | **27.059.926** | **1.461.136** | **78.020.199** | **1.290.237** | **5.585.938** | **6.876.175** | **4.099.303** | **185.183.032** | **-** | **-** | **185.183.032** |
| Amortizaciones | 722.329 | 962.090 | 241.221 | 170.167 | 1.373.478 | 557.626 | 686.842 | 1.244.468 | 1.061.399 | 578.513 | 16.672 | 1.656.583 | 13.248 | 456.189 | 469.437 | 156.178 | 5.622.474 | - | - | 5.622.474 |
| Bajas | (42.912) | - | - | (21) | (21) | - | (263.465) | (263.465) | - | - | - | - | - | - | - | (38) | (306.436) | - | - | (306.436) |
| Reclasificaciones | (755) | - | - | 160 | 160 | 177 | (20.857) | (20.680) | - | 90 | - | 90 | (33) | - | (33) | (96) | (21.314) | - | - | (21.314) |
| Ajustes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Amortización acumulada al 30.09.25** | **19.236.954** | **16.403.644** | **14.036.352** | **2.990.471** | **33.430.467** | **29.657.742** | **16.874.794** | **46.532.536** | **50.560.536** | **27.638.530** | **1.477.807** | **79.676.873** | **1.303.452** | **6.042.127** | **7.345.579** | **4.255.347** | **190.477.756** | **-** | **-** | **190.477.756** |
| **Valor neto al 30.09.25** | **12.331.939** | **15.485.205** | **9.284.782** | **2.277.925** | **27.047.913** | **8.004.043** | **15.277.235** | **23.281.278** | **38.963.370** | **11.500.235** | **234.338** | **50.697.943** | **403.147** | **7.810.877** | **8.214.024** | **1.965.959** | **123.539.054** | **23.870.321** | **-** | **147.409.376** |

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2026 se capitalizaron costos por préstamos por $ 107.121.817 ($ 37.940.737 en igual período de 2025), de los cuales $ 63.045.421 ($ 37.940.737 en igual período de 2025) corresponden a obligaciones negociables emitidas en diciembre 2024 para la construcción del Parque Fotovoltaico de Punta del Tigre.

Por su parte, $ 44.076.396 corresponde a obligaciones negociables emitidas en abril 2026, cuyos fondos parcialmente se aplican a inversiones en activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 5,93%.

## 5.6 Intangibles

| | Software | Intangible (Software) en curso | Total |
|---|---|---|---|
| **Valor bruto al 31.12.2025** | 2.274.648.436 | 51.324.755 | 2.325.973.191 |
| Altas | 64.201.175 | 46.389.721 | 110.590.895 |
| Bajas | - | - | - |
| Reclasificaciones | 63.191.687 | - | 63.191.687 |
| Capitalizaciones | - | (2.392.060) | (2.392.060) |
| **Valor bruto al 30.09.2026** | **2.402.041.297** | **95.322.416** | **2.497.363.713** |
| **Amortización acumulada al 31.12.2025** | 1.587.011.796 | - | 1.587.011.796 |
| Amortizaciones | 181.389.696 | - | 181.389.696 |
| Bajas | - | - | - |
| Reclasificaciones | - | - | - |
| **Amortización acumulada al 30.09.2026** | **1.768.401.492** | **-** | **1.768.401.492** |
| **Valores netos al 30.09.2026** | **633.639.805** | **95.322.416** | **728.962.221** |

| | Software | Intangible (Software) en curso | Total |
|---|---|---|---|
| **Valor bruto al 31.12.2024** | 1.929.306.535 | 100.619.915 | 2.029.926.450 |
| Altas | 153.964.361 | 1.249.077 | 155.213.438 |
| Bajas | - | (4.286.873) | (4.286.873) |
| Reclasificaciones | 79.027.912 | 60.173 | 79.088.085 |
| Capitalizaciones | - | (73.544.416) | (73.544.416) |
| **Valor bruto al 30.09.2025** | **2.162.298.808** | **24.097.877** | **2.186.396.684** |
| **Amortización acumulada al 31.12.2024** | 1.367.738.496 | - | 1.367.738.496 |
| Amortizaciones | 155.984.017 | - | 155.984.017 |
| Bajas | - | - | - |
| Reclasificaciones | 102.415 | - | 102.415 |
| **Amortización acumulada al 30.09.2025** | **1.523.824.927** | **-** | **1.523.824.927** |
| **Valores netos al 30.09.2025** | **638.473.880** | **24.097.877** | **662.571.757** |

## 5.7 Impuesto a la renta

### 5.7.1 Saldos por impuesto diferido

Los saldos por impuesto a la renta diferido (los cuales se presentan compensados en el Estado de situación financiera) al cierre de cada período, son los siguientes:

| Concepto | Setiembre 2026 | Diciembre 2025 |
|---|---|---|
| Activo por impuesto diferido | 37.357.538.812 | 35.926.948.122 |
| Pasivo por impuesto diferido | (142.685.171) | (204.948.343) |
| **Activo neto al cierre** | **37.214.853.641** | **35.721.999.779** |

### 5.7.2 Movimientos durante el período de las diferencias temporarias y créditos fiscales no utilizados

| | Saldos al 31.12.25 | Reconocido en resultados | Saldos al 30.09.26 |
|---|---|---|---|
| Propiedad, planta y equipo (*) | 32.592.410.218 | 1.562.708.711 | 34.155.118.929 |
| Provisión deudores incobrables | 810.018.570 | 98.913.375 | 908.931.945 |
| Anticipos de clientes | 60.205.024 | 3.754.688 | 63.959.711 |
| Provisiones | 446.022.175 | (9.280.238) | 436.741.937 |
| Bienes desafectados del uso | (538.231) | 113.342 | (424.889) |
| Provisión 200 kWh | 202.194.634 | 13.828.138 | 216.022.772 |
| Provisión por obsolescencia | 181.476.066 | (650.855) | 180.825.210 |
| Inventarios | (40.502.422) | - | (40.502.422) |
| Ingresos diferidos aporte generadores | 1.417.964.397 | (22.026.089) | 1.395.938.308 |
| Derechos de uso | (163.907.691) | 62.761.246 | (101.146.445) |
| Instrumentos financieros | 216.657.039 | (217.268.454) | (611.415) |
| **Total** | **35.721.999.779** | **1.492.853.862** | **37.214.853.641** |

| | Saldos al 31.12.24 | Reconocido en resultados | Saldos al 30.09.25 |
|---|---|---|---|
| Propiedad, planta y equipo (*) | 31.864.811.467 | 877.380.545 | 32.742.192.013 |
| Provisión deudores incobrables | 676.139.237 | 121.004.413 | 797.143.650 |
| Anticipos a proveedores | (20.433.786) | 20.433.786 | - |
| Anticipos de clientes | 78.138.515 | (15.722.992) | 62.415.522 |
| Provisiones | 420.600.087 | (10.083.058) | 410.517.029 |
| Bienes desafectados del uso | (538.231) | 0 | (538.231) |
| Provisión 200 kWh | 249.584.651 | (7.557.647) | 242.027.004 |
| Provisión por obsolescencia | 157.968.050 | (3.002) | 157.965.048 |
| Inventarios | (47.120.528) | 2.224 | (47.118.303) |
| Ingresos diferidos aporte generadores | 1.462.016.574 | (22.026.089) | 1.439.990.486 |
| Derechos de uso | 382.473.362 | (375.615.427) | 6.857.935 |
| Instrumentos financieros | (123.571.335) | 334.494.287 | 210.922.952 |
| **Total** | **35.100.068.064** | **922.307.042** | **36.022.375.106** |

(*) El activo por impuesto diferido asociado a Propiedad, planta y equipo, corresponde sustancialmente a diferencias entre valores fiscales y contables de dichos bienes, debido a que desde el punto de vista fiscal éstos se ajustan por la variación del IPC, permitiendo una deducción incrementada por gasto de amortización en futuros ejercicios económicos, no ajustándose contablemente.

5.7.3 Composición del gasto por impuesto a la renta reconocido en el Estado de resultados

| Concepto | Setiembre 2026 | Setiembre 2025 |
|---|---|---|
| IRAE | 2.473.716.594 | 2.191.747.856 |
| IRAE diferido | (1.492.853.862) | (922.307.042) |
| IRAE - Ajuste por liquidación con obligación devengada del ejercicio anterior | 3.511.171 | (2.285.718) |
| **Total pérdida** | **984.373.903** | **1.267.155.096** |

## 5.8 Inversiones en subsidiarias

El Ente mantiene inversiones en las siguientes subsidiarias:

### a) Interconexión del Sur S.A.

Por Resolución del Directorio de UTE R07.-782 del 14 de junio de 2007 se aprobó la participación de UTE en la constitución de una sociedad anónima con la Corporación Nacional para el Desarrollo, cuyo objeto principal es la construcción y gestión de una Estación Conversora de Frecuencia instalada en las cercanías de la ciudad de Melo (Uruguay) y una línea aérea entre la nueva estación en Candiota (Brasil) y la Estación Conversora de Melo, a efectos de habilitar la integración energética entre ambos países.

Con fecha 31 de mayo de 2016, se otorgó la recepción provisoria de la Estación Conversora de Frecuencia de Melo, la cual se encuentra operativa al 30 de setiembre de 2026.

### b) AREAFLIN S.A.

En el primer semestre del ejercicio 2013 UTE adquirió la totalidad de acciones de AREAFLIN S.A., para llevar a cabo proyectos eólicos. Actualmente el capital de la sociedad está representado en acciones preferidas escriturales clase B que cotizan en la Bolsa de Valores de Montevideo desde el 22 de diciembre de 2016 y por acciones ordinarias escriturales clase A que no cotizan en bolsa. UTE es titular del 100% de estas últimas acciones.

Durante el ejercicio 2015 se firmó el contrato de construcción llave en mano de un parque eólico de 70 MW de potencia nominal en la localidad de Valentines, en el límite de los departamentos de Florida y Treinta y Tres. A su vez, en el ejercicio 2015 se firmó un contrato de garantía, operación y mantenimiento del referido parque.

El referido parque eólico se encuentra operativo al 30 de setiembre de 2026.

### c) Fideicomiso Financiero PAMPA

El 20 de febrero de 2014 se constituyó el "Fideicomiso Financiero PAMPA" con la finalidad de construir, operar y mantener un parque eólico en la localidad de Pampa, en el departamento de Tacuarembó, siendo UTE y los suscriptores iniciales de los valores emitidos, los fideicomitentes del mismo. Además de actuar como fideicomitente, UTE realiza las tareas de gestión y monitoreo para la efectiva ejecución del proyecto.

El referido parque eólico se encuentra operativo al 30 de setiembre de 2026.

### d) Fideicomiso Financiero ARIAS

El 12 de setiembre de 2014 se constituyó el "Fideicomiso Financiero ARIAS" con la finalidad de construir, operar y mantener un parque eólico en la localidad de Colonia Arias, en el departamento de Flores, siendo UTE y los suscriptores iniciales de los valores emitidos, los fideicomitentes del mismo. Además de actuar como fideicomitente, UTE realiza las tareas de gestión y monitoreo para la efectiva ejecución del proyecto.

El parque eólico se encuentra operativo al 30 de setiembre de 2026.

### e) Fideicomiso Financiero Línea Cierre del Anillo de Trasmisión de 500 kV (Tacuarembó - Salto)

Con fecha 9 de mayo de 2022 culminó el proceso de aprobación por parte del Banco Central del Uruguay del Fideicomiso Financiero Línea Cierre del Anillo de Trasmisión de 500 kV (Tacuarembó - Salto), el cual tiene a su cargo el desarrollo y construcción de Obras e Instalaciones que en su mayor parte se arrendarán a UTE, mientras que las obras asociadas a edificaciones son vendidas a UTE.

Los porcentajes de participación en cada subsidiaria y sus respectivos valores contables son los siguientes:

| Nombre | Participación en el patrimonio | | Valor contable | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | Set. 2026 | Dic. 2025 |
| Interconexión del Sur S.A. | 98,61% | 98,61% | 1.470.573.536* | 2.030.584.309* |
| AREAFLIN S.A. | 20% | 20% | 349.702.740 | 359.138.076 |
| Fideicomiso Financiero PAMPA | 20,091% | 20,091% | 733.324.085 | 728.327.909 |
| Fideicomiso Financiero ARIAS | 20% | 20% | 182.257.549 | 183.812.444 |
| Fideicomiso Financiero Línea Cierre Anillo Trasmisión | 100% | 100% | 122.906.554* | 589.677.001* |
| | | | 2.858.764.463 | 3.891.539.740 |

(*) Los importes incluyen la eliminación de las transacciones intercompañías.

En el presente período, se generó una pérdida por las inversiones en subsidiarias detalladas, por un total de $ 314.560.037 (ganancia de $ 144.720.423 en igual período de 2025).

A continuación, se presenta información financiera resumida de Interconexión del SUR S.A., previa a la eliminación de las transacciones intercompañías:

| | Setiembre 2026 | Diciembre 2025 |
|---|---|---|
| Total de activos | 2.303.739.537 | 2.727.652.191 |
| Total de pasivos | 11.141.939 | 15.722.157 |
| Activos netos | 2.292.597.598 | 2.711.930.034 |
| Participación de UTE en los activos netos | 2.260.618.199 | 2.674.101.376 |

| | Setiembre 2026 | Setiembre 2025 |
|---|---|---|
| Resultado operativo | 112.732.434 | 192.379.330 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 208.933.946 | (80.582.749) |
| Resultado del período | 193.282.820 | (36.796.374) |
| Participación de UTE en el resultado | 190.586.722 | (36.283.102) |

A continuación, se presenta información financiera resumida de AREAFLIN S.A.:

| | Setiembre 2026 | Diciembre 2025 |
|---|---|---|
| Total de activos | 4.175.726.036 | 4.222.516.216 |
| Total de pasivos | 2.427.212.337 | 2.426.825.834 |
| Activos netos | 1.748.513.699 | 1.795.690.382 |
| Participación de UTE en los activos netos | 349.702.740 | 359.138.076 |

| | Setiembre 2026 | Setiembre 2025 |
|---|---|---|
| Resultado operativo | 246.704.161 | 226.805.224 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 146.165.050 | 123.827.892 |
| Resultado del período | 147.721.938 | 200.728.196 |
| Participación de UTE en el resultado | 29.544.388 | 40.145.639 |

A continuación, se presenta información financiera resumida del Fideicomiso Financiero PAMPA:

| | Setiembre 2026 | Diciembre 2025 |
|---|---|---|
| Total de activos | 7.070.739.208 | 7.500.717.810 |
| Total de pasivos | 3.420.675.773 | 3.875.522.448 |
| Activos netos | 3.650.063.435 | 3.625.195.362 |
| Participación de UTE en los activos netos | 733.324.085 | 728.327.909 |

| | Setiembre 2026 | Setiembre 2025 |
|---|---|---|
| Resultado operativo | 438.131.770 | 436.090.157 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 288.068.663 | 315.662.316 |
| Resultado del período | 296.846.329 | 440.917.357 |
| Participación de UTE en el resultado | 59.638.570 | 88.583.479 |

A continuación, se presenta información financiera resumida del Fideicomiso Financiero ARIAS:

| | Setiembre 2026 | Diciembre 2025 |
|---|---|---|
| Total de activos | 4.517.360.518 | 4.458.697.571 |
| Total de pasivos | 3.606.072.775 | 3.539.635.349 |
| Activos netos | 911.287.743 | 919.062.222 |
| Participación de UTE en los activos netos | 182.257.549 | 183.812.444 |

| | Setiembre 2026 | Setiembre 2025 |
|---|---|---|
| Resultado operativo | 228.457.512 | 235.449.619 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 70.467.337 | 68.452.034 |
| Resultado del período | 94.841.638 | 171.025.635 |
| Participación de UTE en el resultado | 18.968.328 | 34.205.127 |

A continuación, se presenta información financiera resumida del Fideicomiso Financiero Línea Cierre del Anillo de Trasmisión de 500 kV, previa a la eliminación de las transacciones intercompañías:

| | Setiembre 2026 | Diciembre 2025 |
|---|---|---|
| Total de activos | 9.249.996.512 | 9.511.562.497 |
| Total de pasivos | 7.331.034.578 | 7.810.523.480 |
| Activos netos | 1.918.961.934 | 1.701.039.017 |
| Participación de UTE en los activos netos | 1.918.961.934 | 1.701.039.017 |

| | Setiembre 2026 | Setiembre 2025 |
|---|---|---|
| Resultado operativo | 383.961.237 | 283.923.038 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 242.503.501 | 293.877.984 |
| Resultado del período | 217.922.917 | 231.693.497 |
| Participación de UTE en el resultado | 217.922.917 | 231.693.497 |

## 5.9 Inversiones en otras entidades

| Nombre | Lugar en el que opera | Participación en el patrimonio | Valor contable | | Actividad principal |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Set. 2026 | Dic. 2025 | |
| Central Puerto S.A. | Argentina | 0,94% | 740.760.532 | 1.001.636.212 | Generador termoeléctrico |
| ROUAR S.A. | Uruguay | 50% | 688.063.891 | 1.006.679.857 | Gestión de plantas de generación de energía eléctrica |
| Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética | Uruguay-Montevideo | UTE es la única beneficiaria del Fideicomiso | 17.671.838 | 18.142.748 | Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas. |
| | | | 1.446.496.261 | 2.026.458.816 | |

En el presente período, se generó una pérdida por las inversiones en las entidades detalladas, por un total de $ 218.030.516 (pérdida de $ 498.417.924 en igual período de 2025).

A continuación, se presenta información financiera resumida de ROUAR S.A.:

| | Setiembre 2026 | Diciembre 2025 |
|---|---|---|
| Total de activos | 3.133.790.881 | 3.243.193.015 |
| Total de pasivos | 1.757.663.099 | 1.229.833.302 |
| Activos netos | 1.376.127.782 | 2.013.359.713 |
| Participación de UTE en los activos netos | 688.063.891 | 1.006.679.857 |

| | Setiembre 2026 | Setiembre2025 |
|---|---|---|
| Resultado operativo | 124.897.312 | 119.563.773 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 106.508.912 | 100.309.753 |
| Resultado del período | 87.766.911 | 145.588.770 |
| Participación de UTE en el resultado | 43.883.456 | 72.794.385 |

En relación al Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética, se presenta la siguiente información financiera resumida:

| | Setiembre 2026 | Diciembre 2025 |
|---|---|---|
| Total de activos | 19.558.658 | 19.108.051 |
| Total de pasivos | 1.886.820 | 965.303 |
| Activos netos | 17.671.838 | 18.142.748 |
| Participación de UTE en los activos netos | 17.671.838 | 18.142.748 |

| | Setiembre 2026 | Setiembre2025 |
|---|---|---|
| Resultado operativo | (965.245) | (994.245) |
| Resultado antes de impuesto a la renta | (1.038.292) | (1.025.849) |
| Resultado del período | (1.038.292) | (1.025.849) |
| Participación de UTE en el resultado | (1.038.292) | (1.025.849) |

## 5.10 Instrumentos financieros

### 5.10.1 Inversiones en otros activos financieros

Los instrumentos financieros distintos a los créditos y participaciones en otras empresas son los siguientes:

| Setiembre 2026 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Vencimiento | Moneda | Saldos en moneda de origen | Tasa promedio | Corriente | No corriente | Total equivalente en pesos |
| **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento** | | | | | | | |
| Certificados de depósito transferibles | octubre 2026 | U$S | 20.000.000 | 2,65% | 805.720.000 | - | **805.720.000** |
| Certificados de depósito transferibles | octubre 2026 | $ | 500.000.000 | 2,80% | 500.000.000 | - | **500.000.000** |
| Letras de regulación monetaria | octubre 2026 | $ | 2.713.471.362 | 5,45% | 2.713.471.362 | - | **2.713.471.362** |
| **Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados** | | | | | | | |
| Cambio comprado a futuro (*) | octubre 2026 | | | | 6.066.278 | - | **6.066.278** |
| Cambio comprado a futuro (*) | noviembre 2026 | | | | 6.342.616 | - | **6.342.616** |
| Cambio comprado a futuro (*) | diciembre 2026 | | | | 4.128.748 | - | **4.128.748** |
| Cambio comprado a futuro (*) | enero 2027 | | | | 124.578 | - | **124.578** |
| | | | | | **4.035.853.583** | **-** | **4.035.853.583** |

| Diciembre 2025 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Vencimiento | Moneda | Saldos en moneda de origen | Tasa promedio | Corriente | No corriente | Total equivalente en pesos |
| **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento** | | | | | | | |
| Certificados de depósito transferibles | enero 2026 | U$S | 20.001.433 | 2,65% | 780.875.954 | - | **780.875.954** |
| Certificados de depósito transferibles | enero 2026 | $ | 200.020.437 | 3,80% | 200.020.437 | - | **200.020.437** |
| Letras de regulación monetaria | enero 2026 | $ | 937.628.407 | 7,05% | 937.628.407 | - | **937.628.407** |
| Letras de regulación monetaria | abril 2026 | $ | 1.210.399.497 | 7,53% | 1.210.399.497 | - | **1.210.399.497** |
| | | | | | **3.128.924.295** | **-** | **3.128.924.295** |

(*) Corresponden al valor razonable de los contratos de compraventa de divisas a futuro celebrados con el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) e instituciones financieras privadas, cuyo valor corresponde a un activo al 30/09/2026.

5.10.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

De acuerdo a modificaciones establecidas en la enmienda a la NIIF 7, la cual introduce tres niveles jerárquicos que han de considerarse en la determinación del valor razonable de un instrumento financiero, el Ente ha procedido a calificar los mismos en las siguientes categorías:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valoración desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valoración desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

En el siguiente cuadro se resumen los activos y pasivos medidos a valor razonable en función de las categorías descritas:

| Instrumento financiero | Total equivalente en moneda nacional | | Nivel |
|---|---|---|---|
| | Set.2026 | Dic.2025 | |
| Acciones en Central Puerto S.A. | 740.760.532 | 1.001.636.212 | 1 |
| Cambio comprado a futuro - Activo C/P | 16.662.220 | - | 2 |
| Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P | (14.216.560) | (866.628.155) | 2 |

## 5.11 Acuerdos de concesión de servicios

A continuación, se presenta la composición de los activos en concesión de servicios y su pasivo asociado.

### 5.11.1 Activos en concesión de servicios

Durante el presente período se mantienen en concesión de servicios los mismos activos que al cierre del ejercicio anterior. A continuación, se expone la composición de dichos activos:

| Concepto | Parques generadores de fuente eólica | Parques generadores de fuente fotovoltaica | Total |
|---|---|---|---|
| Valor bruto al 31.12.2025 | 60.156.936.448 | 12.170.158.985 | 72.327.095.433 |
| Altas | - | - | - |
| Bajas | - | - | - |
| **Valor bruto al 30.09.2026** | **60.156.936.448** | **12.170.158.985** | **72.327.095.433** |
| Amortización acumulada al 31.12.2025 | 29.339.319.038 | 3.875.826.331 | 33.215.145.369 |
| Amortizaciones | 2.267.084.678 | 334.750.009 | 2.601.834.687 |
| Bajas | - | - | - |
| **Amortización acumulada al 30.09.2026** | **31.606.403.715** | **4.210.576.340** | **35.816.980.055** |
| **Valores netos al 30.09.2026** | **28.550.532.733** | **7.959.582.645** | **36.510.115.378** |

| Concepto | Parques generadores de fuente eólica | Parques generadores de fuente fotovoltaica | Total |
|---|---|---|---|
| Valor bruto al 31.12.2024 | 60.156.936.448 | 12.170.158.985 | 72.327.095.433 |
| Altas | - | - | - |
| Bajas | - | - | - |
| **Valor bruto al 30.09.2025** | **60.156.936.448** | **12.170.158.985** | **72.327.095.433** |
| Amortización acumulada al 31.12.2024 | 26.316.539.467 | 3.429.492.986 | 29.746.032.453 |
| Amortizaciones | 2.267.084.678 | 334.750.009 | 2.601.834.687 |
| Bajas | - | - | - |
| **Amortización acumulada al 30.09.2025** | **28.583.624.145** | **3.764.242.995** | **32.347.867.140** |
| **Valores netos al 30.09.2025** | **31.573.312.303** | **8.405.915.990** | **39.979.228.293** |

### 5.11.2 Pasivo por concesión de servicios

El pasivo por concesión se detalla a continuación:

| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
|---|---|---|
| Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P | 3.469.112.916 | 3.469.112.916 |
| Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P | 33.041.002.462 | 35.642.837.148 |
| Saldo final | 36.510.115.378 | 39.111.950.064 |

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2026 se reconoció un ingreso por $ 2.601.834.687 (el mismo importe que en igual período de 2025).

## 5.12 Acreedores comerciales

A continuación, se presenta el detalle de las deudas comerciales:

| | Corriente | | No Corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Proveedores por compra de energía | 1.660.857.864 | 2.030.463.456 | - | - |
| Acreedores comerciales | 3.548.119.735 | 4.837.528.492 | - | - |
| Adelantos derecho uso Estación Conversora | 409.025.020 | 417.674.295 | - | - |
| Depósitos recibidos en garantía | 559.601.551 | 522.347.569 | - | - |
| Obligaciones devengadas por compra de energía | 2.060.962.061 | 1.651.244.233 | - | - |
| Otras obligaciones devengadas comerciales | 935.838.968 | 626.783.828 | - | - |
| Anticipos de clientes | 392.402.888 | 363.521.837 | - | - |
| Retenciones a terceros | 226.805.477 | 246.327.833 | - | - |
| Deuda documentada acreedores | 127.979.861 | 126.167.752 | 215.765.800 | 241.974.130 |
| | 9.921.593.424 | 10.822.059.294 | 215.765.800 | 241.974.130 |

## 5.13 Préstamos y otros pasivos financieros

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| **Endeudamiento con el exterior** | | | | |
| Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i) | 1.106.640.799 | 2.493.941.987 | 13.305.856.423 | 13.732.867.149 |
| Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii) | 556.906.706 | 551.322.659 | 688.777.794 | 961.968.893 |
| Intereses devengados a pagar | 180.302.427 | 165.178.263 | - | - |
| **Total del endeudamiento con el exterior** | **1.843.849.932** | **3.210.442.909** | **13.994.634.217** | **14.694.836.041** |
| **Endeudamiento local** | | | | |
| Financiamiento de inversiones (iii) | 309.873.126 | 183.523.286 | 3.008.021.324 | 3.123.279.999 |
| Financiamiento capital de trabajo (iv) | 402.597.664 | 252.573.953 | 805.195.327 | - |
| Obligaciones negociables en UI (v) | 2.035.149.471 | 1.965.476.256 | 17.442.042.815 | 15.688.703.560 |
| Obligaciones negociables en UR (v) | - | 188.465.257 | - | - |
| Obligaciones negociables en UP (v) | - | - | 10.851.631.797 | 7.937.871.968 |
| Obligaciones negociables en USD (v) | - | - | 1.085.095.353 | 1.051.561.527 |
| Intereses devengados a pagar | 300.089.107 | 170.780.377 | - | - |
| Prima/Costo financ. a devengar | 6.174.327 | 6.678.478 | (64.983.311) | (72.085.817) |
| **Total del endeudamiento local** | **3.053.883.694** | **2.767.497.607** | **33.127.003.305** | **27.729.331.238** |
| **Instrumentos financieros derivados (Nota 5.13.3)** | **14.216.560** | **866.628.155** | **-** | **-** |
| **Total** | **4.911.950.187** | **6.844.568.673** | **47.121.637.522** | **42.424.167.279** |

### 5.13.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

(i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/09/2026 corresponden a un total equivalente a U$S 357.754.486 pactados a tasa de interés fija.

(ii) Concierne a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 30/09/2026 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U$S 30.921.027 pactado a tasa de interés fija.

(iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/09/2026, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U$S 82.358.498.

(iv) Se trata de endeudamiento local contratado para cubrir necesidades de financiamiento contingente de capital de trabajo. En el presente período se firmó un vale con el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) con las siguientes condiciones:

- Vale por UI 181.592.968 pagadero en 6 cuotas de capital, iguales, semestrales y consecutivas a una tasa de interés fija de 2,1221%, comenzando la primera cuota el 17/03/2027. El desembolso se recibió el 17/09/2026 en su totalidad. El saldo adeudado al 30/09/2026 por dicho concepto es de UI 181.592.968.

Al 31/12/2025 se mantenía una deuda, sin considerar intereses devengados, de UI 39.320.913 por los siguientes vales que habían sido firmados con el Banco Santander, habiéndose cancelado en su totalidad al 30/09/2026:

- Vale por UI 118.301.586 pagadero en 6 cuotas de capital, iguales, semestrales y consecutivas a una tasa de interés fija de 3,4875%, comenzando la primera cuota el 6/11/2023. El desembolso se recibió el 05/05/2023 en su totalidad.

- Vale por UI 117.623.891 pagadero en 6 cuotas de capital, iguales, semestrales y consecutivas a una tasa de interés fija de 3,4341%, comenzando la primera cuota el 16/11/2023. El desembolso se recibió el 16/05/2023 en su totalidad.

(v) Se incluye la deuda generada por la emisión de Obligaciones negociables, de acuerdo al siguiente detalle:

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2012 por UI 763.160.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (3,375%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2040, 2041 y 2042).

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2013 por UI 929.830.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,5%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2026, 2027 y 2028).

Con fecha 22 de diciembre de 2023 se realizó una operación de canje de deuda por un valor nominal de UI 2.596.969, por lo cual el valor nominal de la deuda al 30/09/2026 asciende a UI 927.233.031.

- Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2,875%), amortizándose en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).

Con fecha 22 de diciembre de 2023 se realizó una operación de canje de deuda por un valor nominal de UR 2.889.000, amortizándose un valor de UR 99.330 en agosto 2024 e igual valor en agosto 2025. Con fecha 06/08/2026 se efectuó el último pago por este concepto.

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en febrero de 2015 por UI 825.770.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,75%) y se amortizará en los últimos tres años (2033, 2034 y 2035).

- Con fecha 22 de diciembre de 2023 se realizó una emisión de obligaciones negociables mediante integración en efectivo y canje de obligaciones negociables que habían sido emitidas en UI y UR (indicadas anteriormente), de acuerdo al siguiente detalle:

  - Serie A (Unidad Indexada) por UI 232.253.665. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (3,725%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2043, 2044 y 2045).
  - Serie B (Unidad Previsional) por UP 4.621.651.879. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2,2%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2046, 2047 y 2048).

- Obligaciones negociables en dólares estadounidenses emitidas en diciembre 2024 por U$S 26.934.800 (del monto inicialmente emitido por U$S 26.998.000, a solicitud de titulares de obligaciones, se efectuó una cancelación anticipada por U$S 63.200). Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente de acuerdo a las siguientes tasas de interés fijas: 5,125% desde la fecha de emisión hasta la finalización del tercer año, 5,25% por el cuarto año, y 5,375% por el quinto año, es decir, hasta la fecha de su vencimiento. Se amortizará en el último año (2029).

- Con fecha 10 de abril de 2026 se efectuó la emisión de obligaciones negociables en UI y UP, de acuerdo al siguiente detalle:

  - Serie A (Unidad Indexada) por UI 360.000.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (3,2%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2043, 2044 y 2045). La primera integración fue el 14/04/2026 por UI 180.000.000, estableciéndose el siguiente cronograma de integraciones diferidas:

| | Fecha | UI |
|---|---|---|
| Integración diferida N°1 | 14/10/2026 | 54.000.000 |
| Integración diferida N°2 | 14/10/2027 | 90.000.000 |
| Integración diferida N°3 | 14/04/2028 | 36.000.000 |

  - Serie B (Unidad Previsional) por UP 2.737.388.474. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2049, 2050 y 2051). La primera integración fue el 14/04/2026 por UP 1.368.694.237, estableciéndose el siguiente cronograma de integraciones diferidas:

| | Fecha | UI |
|---|---|---|
| Integración diferida N°1 | 14/10/2026 | 410.608.271 |
| Integración diferida N°2 | 14/10/2027 | 684.347.119 |
| Integración diferida N°3 | 14/04/2028 | 273.738.847 |

La deuda al 30/09/2026 por la totalidad de obligaciones negociables es de UI 2.928.416.696, UP 5.990.346.116 y U$S 26.934.800, de acuerdo al siguiente detalle:

| Fecha de Emisión | Moneda | Monto Nominal | Tasa de interés | Próx. Vto. Amortización |
|---|---|---|---|---|
| Dic. 2012 | UI | 763.160.000 | 3,375% | 26/12/2040 |
| Dic. 2013 | UI | 927.233.031 | 4,50% | 02/12/2026 |
| Feb.2015 | UI | 825.770.000 | 4,75% | 25/02/2033 |
| Dic.2023 | UP | 4.621.651.879 | 2,20% | 22/12/2046 |
| Dic.2023 | UI | 232.253.665 | 3,725% | 22/12/2043 |
| Dic.2024 | USD | 26.934.800 | 5,125%/5,25%/5,375% | 17/12/2029 |
| Abr.2026 | UI | 180.000.000 | 3,20% | 14/10/2043 |
| Abr.2026 | UP | 1.368.694.237 | 2,00% | 14/10/2049 |

En cumplimiento a lo establecido en la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros", las obligaciones se registran a su valor razonable (valor emitido más/menos las primas/costos financieros por emisión), devengando el interés a la tasa efectiva correspondiente.

5.13.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 30/09/2026 no existen montos pendientes de utilización.

5.13.3 Instrumentos financieros derivados

*Cambio comprado a futuro*

UTE ha celebrado contratos de compraventa de divisas a futuro con el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) e instituciones financieras privadas, algunos de los cuales su valor razonable al 30/09/2026 corresponde a un pasivo de corto plazo de U$S 352.891 (equivalente a $ 14.216.560), mientras que para otros su valor razonable corresponde a un activo, que se expone en Nota 5.10. Al 31/12/2025 el valor razonable de la totalidad de los contratos correspondió a un pasivo de corto plazo de U$S 22.197.899 (equivalente a $ 866.628.155).

Por todos los contratos señalados, en el presente período, se generó una ganancia de U$S 1.065.540, equivalente a $ 32.667.148 (pérdida de U$S 33.319.595, equivalente a $ 1.361.056.798 en igual período de 2025).

## 5.14 Otras cuentas por pagar

A continuación, se presenta el detalle de las otras cuentas por pagar:

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Deudas con el personal | 1.213.314.697 | 1.316.125.879 | - | - |
| Obligac.dev.por aguinaldo, licencia, hs. extras, etc. | 2.477.274.967 | 2.361.517.858 | - | - |
| Obligaciones devengadas por incentivo productividad | - | 1.159.553.930 | - | - |
| Ingreso diferido por subvenciones | 50.112.992 | 50.112.992 | 1.436.572.432 | 1.474.157.176 |
| Ingreso diferido por aportes de generadores | 176.208.709 | 176.208.709 | 5.407.544.525 | 5.495.648.879 |
| Acreedores fiscales | 1.030.011.956 | 475.611.187 | - | - |
| Tasa alumbrado público Intendencias | 792.693.406 | 1.050.616.938 | - | - |
| Deuda por versión a cuenta de resultados (Nota 5.16) | - | 1.000.000.000 | - | - |
| Deudas varias | 65.975.709 | 89.330.297 | - | - |
| Obligac.deveng. Impto.a la Renta neto de adelantos | 1.176.180.536 | 1.700.713.359 | - | - |
| Obligaciones devengadas varias | 241.570.276 | 249.186.257 | - | - |
| | 7.223.343.247 | 9.628.977.405 | 6.844.116.957 | 6.969.806.055 |

## 5.15 Provisiones

A continuación, se presenta el detalle de las provisiones:

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Provisión por juicios | 941.956.011 | 979.076.962 | 486.397.808 | 480.114.738 |
| Provisión por beneficios a los empleados | 46.811.327 | 46.682.217 | 817.279.759 | 762.096.318 |
| Provisión por desmantelamiento | - | - | 50.111.224 | 47.611.551 |
| | 988.767.338 | 1.025.759.179 | 1.353.788.791 | 1.289.822.606 |

5.15.1 Provisión por juicios

Derivadas del desempeño de la actividad, se presentan situaciones en las que el Ente debe afrontar acciones judiciales, que resultan en derechos y obligaciones a cobrarse o pagarse en distintas condiciones.

De las diversas acciones planteadas al 30/09/2026, se han provisionado aquellos juicios que, de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica de UTE, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Ente. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la provisión son los siguientes:

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Provisión por juicios | 941.956.011 | 979.076.962 | 486.397.808 | 480.114.738 |

Conciliación entre saldo inicial y final:

| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
|---|---|---|
| Saldo Inicial | 1.459.191.700 | 1.671.572.455 |
| Dotaciones e incrementos | 29.872.772 | 7.362.935 |
| Importes objeto de reversión | (58.672.096) | (191.966.561) |
| Importes utilizados contra la provisión | (2.038.557) | (27.777.130) |
| | 1.428.353.819 | 1.459.191.700 |

5.15.2 Provisión por beneficios a empleados

La provisión por beneficios a los empleados corresponde a la prestación de 200 KWh post-empleo. El pasivo reconocido por dicha bonificación en el consumo de energía eléctrica a ex funcionarios se detalla a continuación:

| | Corriente | | No corriente | |
|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Provisión 200 kWh | 46.811.327 | 46.682.217 | 817.279.759 | 762.096.318 |

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un incremento de gastos de $ 112.890.114 ($ 25.512.562 en igual período de 2025), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.15.3 Provisión por desmantelamiento

La provisión por desmantelamiento corresponde a la estimación del valor actual de los costos a incurrir por UTE en el desmantelamiento de parques eólicos. Dicha estimación incluye la realización de supuestos clave, considerando principalmente el valor de desmontaje de bases, palas y torres, transporte, mano de obra, rehabilitación del sitio y la tasa efectiva de interés para el cálculo del valor presente.

A continuación, se detalla el pasivo reconocido por este concepto:

| | No corriente | |
|---|---|---|
| | Setiembre 2026 | Dic. 2025 |
| Provisión desmantelamiento parques eólicos | 50.111.224 | 47.611.551 |

## 5.16 Patrimonio neto

- *Capital, Aportes a capitalizar y Reserva por reexpresión*

El Capital se muestra a su valor nominal, mientras que su correspondiente reexpresión hasta la fecha de discontinuación del ajuste integral por inflación, practicado hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, se expone en el capítulo Reserva por reexpresión.

Durante el período enero - setiembre de 2025 se reconocieron aportes efectuados por OPP para la ejecución de programas y acciones en materia de electrificación rural por $ 4.065.373, que estaban pendientes de capitalizar al 30/09/2025.

- *Reservas por conversión*

Se incluye la Reserva por conversión, en la porción que corresponde al Ente, sobre la diferencia resultante de la conversión a pesos uruguayos de los estados financieros de ROUAR S.A., AREAFLIN S.A., del Fideicomiso Financiero PAMPA, del Fideicomiso Financiero ARIAS y del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética, medidos originalmente en dólares estadounidenses, al ser esta última su moneda funcional.

- *Reserva por valuación de activos financieros a valor razonable*

Se incluye la porción que corresponde al Ente, por su participación en subsidiarias y otras entidades, sobre el efecto reconocido por la valuación de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

- *Prima (descuento) de emisión*

Se incluye la porción que corresponde a UTE de los costos de emisión de instrumentos de capital por parte del Fideicomiso Financiero PAMPA y del Fideicomiso Financiero ARIAS.

- *Otras reservas*

Se incluyen reservas fiscales en aplicación del art. N°447 de la Ley N° 15.903.

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

El art. 773 de la Ley N° 18.719 creó el Fondo de estabilización energética con el objetivo de reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y sobre las finanzas públicas, el cual se constituyó en la Corporación Nacional para el Desarrollo. Dicha ley establece que el fondo "podrá tener una disponibilidad de hasta 4.000.000.000 UI" y se integrará "con recursos provenientes de Rentas Generales recaudados directamente, así como con versiones a Rentas Generales realizadas por UTE con este destino específico".

En el ejercicio 2010, UTE efectuó una transferencia de $ 2.997.000.000 ($ 3.255.719.400 expresado en moneda del 31/12/11) para la constitución del referido fondo.

El Decreto N° 442/011, con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 305/014, reglamentó la forma en que se realizan los aportes al fondo, así como las condiciones de administración y utilización de los recursos. A su vez, encomendó a la Corporación Nacional para el Desarrollo en carácter de fideicomitente a celebrar un contrato de fideicomiso de administración con la Corporación Nacional Financiera de Fondos de Inversión en carácter de fiduciaria, para la administración de este fondo. Dicho fideicomiso se constituyó el 11 de febrero de 2015, siendo UTE la beneficiaria del mismo.

En aplicación de la modalidad prevista por el Decreto N° 442/011 en los meses de mayo y junio de 2012, UTE recibió del referido fondo un total equivalente a $ 3.322.403.678, en efectivo y bonos globales uruguayos.

En el segundo semestre del ejercicio 2013 UTE efectuó aportes al referido fondo por un total equivalente a $ 3.258.297.009 (U$S 30.979.813 por el aporte anual correspondiente al ejercicio 2012 y U$S 120.000.000 por concepto de adelanto a cuenta del aporte anual del ejercicio 2013).

En el ejercicio 2014 se efectuaron aportes al fondo por un total equivalente a $ 3.655.752.392, correspondientes a U$S 112.628.660 (neto del adelanto efectuado en el ejercicio anterior) y UI 340.000.000, por el aporte anual del ejercicio 2013.

A la fecha de creación del fideicomiso, el monto neto transferido al referido fondo ascendía a $ 6.847.365.123. Por su parte, la Corporación Nacional para el Desarrollo en su calidad de fideicomitente transfirió al fideicomiso $ 7.494.805.582, con lo cual la diferencia resultante ($ 647.440.459) se expone en este capítulo.

- *Versión de resultados*

Durante el período finalizado el 30/09/2026 fue vertida a Rentas Generales la suma de $ 1.000.000.000, por concepto de cancelación del pasivo reconocido al 31/12/2025 por versión del resultado del ejercicio 2025 (Nota 5.14). A su vez, fue vertida a Rentas Generales la suma de $ 4.648.947.454 a cuenta del resultado del presente período, habiéndose reconocido por este importe una disminución de los resultados acumulados.

En igual período de 2025 el importe vertido y reconocido como disminución de los resultados acumulados fue de $ 3.584.474.697.

# NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

## 6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

| Venta de energía eléctrica | Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Ingresos netos por venta de energía eléctrica local | 61.467.397.151 | 57.289.460.397 | 21.433.486.576 | 19.874.608.449 |
| Venta de energía eléctrica al exterior | 2.371.248.491 | 2.461.059.324 | 1.830.590.554 | 1.800.692.835 |
| **Total** | **63.838.645.642** | **59.750.519.721** | **23.264.077.131** | **21.675.301.284** |

| Otros ingresos operativos | Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Ingresos por peajes | 855.954.650 | 1.063.844.605 | 352.655.057 | 351.027.831 |
| Derechos de carga | 404.647.072 | 389.395.918 | 162.943.976 | 143.322.872 |
| Movilidad eléctrica | 322.610.350 | 143.137.254 | 126.058.940 | 57.391.492 |
| Ingresos por consultorías | 177.138.187 | 154.384.089 | 76.638.297 | 54.413.511 |
| Otros ingresos | 81.018.694 | 93.563.018 | 33.936.889 | 33.723.551 |
| Tasas | 41.207.442 | 56.457.081 | 11.703.731 | 18.051.177 |
| Ingresos por derechos de uso estación conversora | 22.001.440 | 22.157.402 | 7.314.000 | 7.243.472 |
| Bonificaciones derechos de conexión y tasas | (157.655.929) | (119.523.572) | (64.456.476) | (44.633.841) |
| **Total** | **1.746.921.906** | **1.803.415.795** | **706.794.415** | **620.540.066** |

| Ingresos varios | Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.11.2) | 2.601.834.687 | 2.601.834.687 | 867.278.229 | 867.278.229 |
| Aportes de clientes y generadores para obras | 466.380.034 | 452.446.026 | 193.970.537 | 138.447.317 |
| Ingresos por bienes producidos y reparados | 323.609.251 | 329.408.125 | 104.524.249 | 116.513.634 |
| Ventas varias y de otros servicios | 279.322.293 | 263.648.758 | 70.938.746 | 71.996.556 |
| Multas y sanciones | 87.218.859 | 64.762.860 | 45.221.639 | 10.443.133 |
| Ingresos varios | 78.687.021 | 24.236.152 | 53.976.573 | 5.231.366 |
| Ingresos por eficiencia energética | 69.977.054 | 37.129.975 | 53.058.002 | 1.266.429 |
| Ingresos por subvenciones | 41.740.014 | 37.584.744 | 12.528.248 | 12.528.248 |
| **Total** | **3.948.769.213** | **3.811.051.327** | **1.401.496.223** | **1.223.704.912** |

## 6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

| Costo de ventas | Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Compra de energía eléctrica | 18.721.798.111 | 20.110.676.853 | 6.340.874.478 | 6.502.200.883 |
| Amortizaciones | 5.680.548.331 | 5.465.228.360 | 1.905.309.872 | 1.884.563.663 |
| Personal | 5.047.887.444 | 4.806.492.251 | 1.713.619.951 | 1.631.683.526 |
| Suministros y servicios externos | 2.686.646.257 | 2.644.434.986 | 1.007.478.950 | 1.078.237.477 |
| Materiales energéticos y lubricantes | 2.382.698.110 | 1.435.017.915 | 297.863.297 | 307.335.900 |
| Materiales | 572.132.809 | 557.825.081 | 199.130.177 | 207.228.049 |
| Transporte | 160.114.108 | 158.777.898 | 60.612.098 | 60.537.879 |
| Tributos | 66.758.861 | 61.116.977 | 16.334.301 | 16.276.327 |
| **Total** | **35.318.584.030** | **35.239.570.321** | **11.541.223.123** | **11.688.063.702** |

| Gastos de administración y ventas | Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Personal | 5.514.136.617 | 5.156.026.633 | 1.842.964.456 | 1.760.155.358 |
| Suministros y servicios externos | 2.912.075.344 | 2.710.714.097 | 1.013.800.095 | 819.820.459 |
| Amortizaciones | 1.039.819.342 | 1.009.211.340 | 349.210.437 | 301.548.824 |
| Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2) | 913.827.484 | 917.312.686 | 362.642.319 | 415.886.901 |
| Tributos | 405.189.592 | 432.946.359 | 120.358.786 | 154.248.460 |
| Transporte | 184.120.207 | 194.123.756 | 73.736.921 | 63.533.774 |
| Materiales | 120.617.930 | 99.928.775 | 42.144.827 | 34.729.584 |
| Ajuste por liquidación Impuesto al patrimonio | (6.079.207) | (196.929.555) | - | (185.937.776) |
| **Total** | **11.083.707.309** | **10.323.334.091** | **3.804.857.841** | **3.363.985.584** |

| Gastos varios | Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.11.1) | 2.601.834.687 | 2.601.834.687 | 867.278.229 | 867.278.229 |
| Subsidios y transferencias | 1.036.198.772 | 1.152.996.813 | 584.363.508 | 563.575.315 |
| Pérdida por inversiones (Nota 5.8 y 5.9) | 532.590.553 | 353.697.501 | 106.757.752 | 85.792.687 |
| Indemnizaciones | 101.562.365 | 32.943.357 | 79.786.058 | 50.525.267 |
| Aportes a asociaciones y fundaciones | 73.090.353 | 71.269.496 | 18.137.810 | 15.337.046 |
| Varios | 37.830.406 | 58.103.685 | 17.217.378 | 21.277.528 |
| Ajuste por diferencia de inventario | 18.366.308 | 43.899.868 | 8.618.359 | 29.411.488 |
| Costo de ventas eficiencia energética | 18.336.282 | 43.442.580 | 3.890.993 | 6.925.202 |
| Gastos Servicios Auxiliares: | | | | |
| Personal | 621.214.656 | 593.979.797 | 209.823.235 | 201.368.249 |
| Suministros y servicios externos | 359.787.801 | 341.149.393 | 125.904.613 | 128.614.395 |
| Materiales | 208.038.445 | 209.223.162 | 68.265.580 | 77.046.846 |
| Amortizaciones | 48.612.102 | 46.698.525 | 16.224.065 | 15.770.840 |
| Tributos | 16.153.397 | 17.631.775 | 3.693.952 | 4.077.499 |
| Transporte | 2.785.672 | 3.814.144 | 1.057.198 | 1.178.153 |
| **Total** | **5.676.401.799** | **5.570.684.784** | **2.111.018.729** | **2.068.178.745** |

## 6.3 Resultados financieros

| | Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre | | Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre | |
|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Multas y recargos a clientes (Nota 5.2) | 1.520.805.069 | 1.448.743.452 | 565.630.461 | 538.437.592 |
| Ingresos por intereses | 202.669.606 | 206.804.905 | 62.105.599 | 74.923.676 |
| Resultado por instrumentos financieros derivados (*3) | 32.667.148 | (1.361.056.798) | (10.967.066) | (30.691.995) |
| Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias) | (570.611) | (748.978) | (167.124) | (214.338) |
| Otros cargos financieros netos | (2.103.546) | (2.463.917) | (809.067) | (618.892) |
| Gastos de préstamos y otros financiamientos | (9.652.695) | (14.083.733) | (409.244) | (865.943) |
| Descuento por pronto pago concedidos | (68.043.152) | (63.877.103) | (24.684.110) | (23.299.105) |
| Diferencia de cambio y cotización (*2) | (2.064.248.086) | 1.501.709.594 | (283.486.077) | (285.942.322) |
| Egresos por intereses (*1) | (2.736.963.299) | (2.973.463.832) | (881.678.607) | (936.920.802) |
| **Total** | **(3.125.439.567)** | **(1.258.436.410)** | **(574.465.236)** | **(665.192.128)** |

(*1) En el período finalizado el 30 de setiembre de 2026 se capitalizaron intereses, como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2), por $ 65.733.308 ($ 37.940.737 en igual período de 2025).

En los egresos por intereses se incluyen los generados por los arrendamientos (Nota 11.2).

(*2) En el período finalizado el 30 de setiembre de 2026 se capitalizó diferencia de cambio y cotización, como parte del costo de obras en curso, por $ 41.388.509, mientras que en igual período de 2025 no se efectuó capitalización por dicho concepto (Nota 5.5.2).

(*3) Corresponde al resultado generado por los contratos de cambio comprado a futuro (Nota 5.13.3).

# NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

A efectos de la elaboración del Estado de flujos de efectivo, se han considerado como efectivo las Disponibilidades e Inversiones en otros activos financieros con vencimiento menor o igual a 90 días desde su fecha de adquisición. A continuación, se presenta la composición del mismo:

| | Set. 2026 | Set. 2025 |
|---|---|---|
| Efectivo | 5.541.881.298 | 5.775.222.233 |
| Inversiones en otros activos financieros | 4.019.191.363 | 5.465.809.351 |
| | 9.561.072.661 | 11.241.031.584 |

En el período enero-setiembre 2026 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo e intangibles (netas de capitalizaciones de obras en curso) por $ 8.470.022.467 ($ 7.830.225.769 en igual período de 2025). En el estado se expone una aplicación de $ 7.484.026.953 ($ 6.988.948.374 en igual período de 2025), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período, los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente período por $ 283.641.091 ($ 279.039.294 en igual período de 2025),
- altas de bienes pendientes de pago por $ 252.077.806 ($ 238.501.087 en igual período de 2025),
- capitalización de costos de préstamos por $ 107.121.817 ($ 37.940.737 en igual período de 2025),
- aportes de clientes para obras por $ 343.154.800 ($ 282.184.092 en igual período de 2025),
- aportes de generadores por $ 3.612.185 en el período enero - setiembre de 2025.

Cobro de dividendos y rescate de participaciones en entidades relacionadas:

- El Fideicomiso Financiero PAMPA, realizó una distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, correspondiendo a UTE por su tenencia de 20,091%, el cobro de U$S 1.948.800, equivalente a $ 77.525.213. En igual período de 2025 se cobraron U$S 2.772.520, equivalentes a $ 119.035.374.

- El Fideicomiso Financiero ARIAS, realizó una distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, correspondiendo a UTE por su tenencia de 20%, el cobro de U$S 660.000, equivalentes a $ 26.508.902. En igual período de 2025 UTE recibió por este concepto, la suma de U$S 640.000, equivalentes a $ 26.609.917.

- AREAFLIN S.A. aprobó en Asamblea General Ordinaria de Accionistas, realizada el 29 de abril de 2026, la distribución de dividendos en efectivo, correspondiendo a UTE U$S 1.260.000, equivalente a $ 50.844.780. En igual período de 2025 UTE recibió por este concepto, la suma de U$S 1.200.000, equivalentes a $ 49.003.200.

- Con fecha 16 de abril de 2026 se aprobó en Asamblea Ordinaria de Accionistas la distribución del resultado del ejercicio 2025 de ISUR S.A., correspondiendo a UTE el monto de U$S 14.887.899, equivalente a $ 589.694.791. En igual período de 2025 le correspondió a UTE por este concepto el monto de U$S 16.385.454 (equivalente a $ 690.270.000), habiéndose cobrado en efectivo la suma de U$S 14.572.120 (equivalente a $ 608.798.401) y, por otra parte, procediéndose a compensar U$S 1.813.334 (equivalente a $ 76.390.308), con el saldo adeudado por UTE a ISUR S.A. de las cuotas de arrendamiento de la Estación conversora de Melo.

- ROUAR S.A., en asamblea de accionistas, el 27 de marzo de 2026 aprobó una distribución de dividendos en efectivo, correspondiendo a UTE U$S 2.306.002 equivalente a $ 92.615.938. En igual período de 2025 UTE recibió por este concepto U$S 1.110.179 equivalente a $ 46.159.022.
  Por otra parte, con fecha 30 de julio de 2026, la sociedad aprobó realizar un rescate de capital por U$S 14.999.999,94. Por tal motivo, en proporción a su participación, UTE recibirá U$S 7.499.999,97, equivalente a $ 302.144.999, pendiente de cobro al 30/09/2026 (Nota 5.3).

## NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 30 de setiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, expresados en moneda de origen y la posición total expresada en pesos uruguayos, se exponen a continuación:

*Posición al 30/09/2026*

| | Posición en miles de U$S | Posición en miles de Euros | Posición en miles de Reales | Posición en miles de UI | Posición en miles de UR | Posición en miles de UP | Otras monedas expr. en miles de U$S | Posición total expresada en miles de $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | | | | | | |
| **Activo corriente** | | | | | | | | |
| Efectivo | 81.363 | 1.253 | - | - | - | - | 1 | 3.335.039 |
| Inversiones en otros activos financ. | 20.414 | - | - | - | - | - | - | 822.382 |
| Deudores Comerciales | 37.573 | - | - | - | - | - | - | 1.513.664 |
| Otras Cuentas por cobrar | 12.272 | 946 | - | 1.674 | - | - | - | 548.718 |
| **Total Activo corriente** | **151.622** | **2.200** | **-** | **1.674** | **-** | **-** | **1** | **6.219.804** |
| **Activo no corriente** | | | | | | | | |
| Otras Cuentas por cobrar | 19.902 | 6.504 | 27.392 | 115.720 | - | - | - | 2.081.873 |
| Deudores Comerciales | - | - | - | 19.321 | - | - | - | 128.507 |
| **Total Activo no corriente** | **19.902** | **6.504** | **27.392** | **135.041** | **-** | **-** | **-** | **2.210.381** |
| **TOTAL ACTIVO** | **171.524** | **8.704** | **27.392** | **136.715** | **-** | **-** | **1** | **8.430.184** |
| **PASIVO** | | | | | | | | |
| **Pasivo corriente** | | | | | | | | |
| Acreedores comerciales | 141.365 | 459 | 483 | 6 | - | - | 33 | 5.721.126 |
| Préstamos y otros pasivos financ. | 34.701 | 6.121 | - | 413.601 | 0 | 32.686 | 5.816 | 4.722.578 |
| Pasivo por arrendamiento | 25.689 | - | 55.843 | 5.384 | - | - | - | 1.506.001 |
| Otras cuentas por pagar | 13.271 | 32 | - | - | - | - | - | 536.098 |
| **Total Pasivo corriente** | **215.026** | **6.612** | **56.327** | **418.991** | **0** | **32.686** | **5.849** | **12.485.803** |
| **Pasivo no corriente** | | | | | | | | |
| Préstamos y otros pasivos financ. | 318.435 | 12.000 | - | 2.764.736 | (0) | 5.876.903 | 63.280 | 44.959.432 |
| Pasivo por arrendamiento | 279.332 | - | 204.270 | 109.866 | - | - | - | 13.576.183 |
| Provisiones | 6.291 | - | - | - | - | - | - | 253.420 |
| **Total Pasivo no corriente** | **604.057** | **12.000** | **204.270** | **2.874.602** | **(0)** | **5.876.903** | **63.280** | **58.789.035** |
| **TOTAL PASIVO** | **819.083** | **18.612** | **260.597** | **3.293.593** | **0** | **5.909.589** | **69.129** | **71.274.838** |
| **POSICIÓN NETA PASIVA** | **647.560** | **9.908** | **233.205** | **3.156.878** | **0** | **5.909.589** | **69.128** | **62.844.654** |

*Posición al 31/12/2025*

| | Posición en miles de U$S | Posición en miles de Euros | Posición en miles de Reales | Posición en miles de UI | Posición en miles de UR | Posición en miles de UP | Otras monedas expr. en miles de U$S | Posición total expresada en miles de $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | | | | | | |
| **Activo corriente** | | | | | | | | |
| Efectivo | 77.436 | 2.995 | - | - | - | - | 1 | 3.160.608 |
| Inversiones en otros activos financ. | 20.001 | - | - | - | - | - | - | 780.876 |
| Deudores Comerciales | 3.687 | - | - | - | - | - | - | 143.956 |
| Otras Cuentas por cobrar | 4.892 | 761 | - | 2.075 | - | - | - | 239.236 |
| **Total Activo corriente** | **106.017** | **3.757** | **-** | **2.075** | - | - | **1** | **4.324.676** |
| **Activo no corriente** | | | | | | | | |
| Otras Cuentas por cobrar | 20.402 | 6.706 | 26.386 | 68.380 | - | - | - | 1.730.989 |
| Deudores Comerciales | - | - | - | 19.321 | - | - | - | 124.108 |
| **Total Activo no corriente** | **20.402** | **6.706** | **26.386** | **87.701** | - | - | - | **1.855.097** |
| **TOTAL ACTIVO** | **126.419** | **10.463** | **26.386** | **89.776** | - | - | **1** | **6.179.773** |
| **PASIVO** | | | | | | | | |
| **Pasivo corriente** | | | | | | | | |
| Acreedores comerciales | 151.342 | 2.743 | 3.021 | 6 | - | - | 35 | 6.057.243 |
| Préstamos y otros pasivos financ. | 48.599 | 6.063 | - | 394.625 | 104 | (4.848) | 5.626 | 5.113.107 |
| Pasivo por arrendamiento | 32.363 | - | 50.947 | 5.841 | - | - | - | 1.663.283 |
| Otras cuentas por pagar | 8.954 | 151 | - | 55 | - | - | - | 356.830 |
| **Total Pasivo corriente** | **241.257** | **8.957** | **53.968** | **400.526** | **104** | **(4.848)** | **5.661** | **13.190.464** |
| **Pasivo no corriente** | | | | | | | | |
| Préstamos y otros pasivos financ. | 336.157 | 15.014 | - | 2.463.844 | - | 4.500.025 | 69.590 | 40.084.693 |
| Pasivo por arrendamiento | 278.301 | - | 229.562 | 114.584 | - | - | - | 13.233.600 |
| Provisiones | 6.266 | - | - | - | - | - | - | 244.638 |
| **Total Pasivo no corriente** | **620.724** | **15.014** | **229.562** | **2.578.428** | **-** | **4.500.025** | **69.590** | **53.562.931** |
| **TOTAL PASIVO** | **861.981** | **23.971** | **283.531** | **2.978.954** | **104** | **4.495.177** | **75.251** | **66.753.394** |
| **POSICIÓN NETA PASIVA** | **735.562** | **13.508** | **257.145** | **2.889.178** | **104** | **4.495.177** | **75.250** | **60.573.622** |

## NOTA 9 PARTES VINCULADAS

### Transacciones

Las transacciones con partes vinculadas, que incluyen el impuesto al valor agregado cuando corresponde, son las siguientes:

| Concepto | Subsidiarias | | Asociadas y Negocios conjuntos | | Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes) | | Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Set. 2026 | Set. 2025 | Set. 2026 | Set. 2025 | Set. 2026 | Set. 2025 | Set. 2026 | Set. 2025 |
| Venta de energía | - | - | - | - | 5.757.732.770 | 5.632.436.491 | - | - |
| Ingresos ajenos a la explotación | 502.439 | 869.237 | 35.702 | 971.661 | 222.807.902 | 283.442.081 | - | - |
| Ingresos por servicios de CONEX | 18.380.141 | 18.957.524 | 11.892.551 | 8.696.459 | 163.415.367 | 129.326.440 | - | - |
| Compra de energía | 2.611.141.736 | 2.655.552.447 | 453.765.962 | 511.289.949 | - | - | 723.955.332 | 688.516.752 |
| Distribución de utilidades AREAFLIN S.A. | 50.844.780 | 49.003.200 | - | - | - | - | - | - |
| Distribución de utilidades F.PAMPA | 77.525.213 | 119.035.374 | - | - | - | - | - | - |
| Distribución de utilidades F.ARIAS | 26.508.902 | 26.609.917 | - | - | - | - | - | - |
| Distribución de utilidades ISUR S.A. | 589.694.791 | 690.270.000 | - | - | - | - | - | - |
| Distribución de utilidades ROUAR S.A. | - | - | 92.615.938 | 46.159.022 | - | - | - | - |
| Rescate de capital ROUAR S.A. (*) | - | - | 302.144.999 | - | | | | |
| Compra de bienes y contratación de servicios | 20.844.701 | 90.221.765 | - | - | 3.289.780.526 | 3.482.796.883 | 653.250.000 | 810.000.000 |
| Intereses y otros resultados financieros | 126.701.177 | 206.380.597 | - | - | 20.628.026 | 25.069.235 | - | - |
| Intereses ganados | - | - | - | - | 150.079.909 | 149.465.116 | - | - |
| Versión de resultados | - | - | - | - | 4.648.947.454 | 3.584.474.697 | - | - |

(*) Pendiente de cobro al 30/09/2026 (Notas 5.3 y 7).

Las retribuciones al Directorio ascendieron a $ 12.803.897 en el período enero-setiembre de 2026 ($ 10.992.900 en igual período de 2025), incluyéndose $ 641.473 ($ 1.077.368 en igual período de 2025) por concepto de subsidio a ex directores.

## NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Según la Norma Internacional de Información Financiera N° 8, un segmento de operación es un componente de una entidad:

a) que desarrolla actividades de negocios de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos (incluidos los ingresos y los gastos por transacciones con otros componentes de la misma entidad),

b) cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento y

c) en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

En particular, UTE mantiene una actividad integrada verticalmente desde la generación hasta la comercialización de energía eléctrica, no encontrándose disponible información financiera diferenciada de los ingresos atribuibles a cada segmento, tal como lo requiere la norma, motivo por el cual, todo el ingreso por venta de energía eléctrica se expone dentro del segmento "Comercial".

Los activos, pasivos y resultados de los segmentos incluyen los saldos y transacciones directamente atribuibles a éstos, así como aquéllos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable. Los saldos y transacciones no distribuidos comprenden principalmente los activos distintos a la propiedad, planta y equipo (de los cuales sí se dispone de información financiera diferenciada), todos los pasivos y los resultados asociados, que no pueden ser directamente atribuibles a los segmentos.

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

| | Setiembre 2026 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Generación (1) | Trasmisión (2) | Distribución (3) | Comercial (4) | Servicios de consultoría | Otros (5) | Total |
| Ingresos | | | | 63.838.646 | 177.138 | 5.518.553 | 69.534.337 |
| Costo de ventas | (24.400.655) | (2.792.058) | (6.606.400) | | (143.867) | (1.375.605) | (35.318.584) |
| Gastos de adm. y ventas | | | | (5.119.110) | | (5.964.597) | (11.083.707) |
| Resultados financieros | | | | | | | (3.125.440) |
| Gastos varios | | | | | | | (5.676.402) |
| Impuesto a la renta | | | | | | | (984.374) |
| | | | | | | | 13.345.830 |
| Total de activo | 67.902.540 | 40.108.576 | 69.899.003 | 10.187.505 | 47.472 | 99.514.173 | 287.659.269 |
| Total de pasivo | | | | | | | 130.202.344 |
| Incorporaciones de propiedad, planta y equipo e intangibles en servicio | 3.581 | 385.074 | 3.255.765 | 2.540 | | 595.551 | 4.242.511 |

| | Diciembre 2025 (activos y pasivos) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Setiembre 2025 | | | | | | |
| | Generación (1) | Trasmisión (2) | Distribución (3) | Comercial (4) | Servicios de consultoría | Otros (5) | Total |
| Ingresos | | | | 59.750.520 | 154.384 | 5.460.083 | 65.364.987 |
| Costo de ventas | (25.007.140) | (3.105.566) | (6.294.060) | | (126.597) | (706.207) | (35.239.570) |
| Gastos de adm. y ventas | | | | (5.012.036) | | (5.311.298) | (10.323.334) |
| Resultados financieros | | | | | | | (1.258.436) |
| Gastos varios | | | | | | | (5.570.685) |
| Impuesto a la renta | | | | | | | (1.267.155) |
| | | | | | | | 11.705.806 |
| Total de activo | 70.786.940 | 40.623.333 | 66.714.776 | 10.223.843 | 70.502 | 93.569.026 | 281.988.420 |
| Total de pasivo | | | | | | | 133.288.155 |
| Incorporaciones de propiedad, planta y equipo e intangibles en servicio | 681.869 | 2.456.944 | 8.291.684 | 779.005 | | 2.668.246 | 14.877.747 |

(1) Los gastos de generación incluyen miles de $ 18.721.798 (miles de $ 20.110.677 en igual período de 2025) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de $ 1.406.247 (miles de $ 1.373.478 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de $ 207.387 (miles de $ 196.693 en igual período de 2025) por concepto de depreciación de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.

(2) Los gastos de trasmisión incluyen miles de $ 1.278.379 (miles de $ 1.244.468 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de $ 372.941 (miles de $ $ 386.621 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.

(3) Los gastos de distribución incluyen miles $ 1.786.949 (miles de $ 1.656.583 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de $ 67.404 (miles de $ 65.298 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.

(4) Los gastos de comercial incluyen miles de $ 485.981 (miles de $ 469.437 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de $ 56.776 (miles de $ 47.831 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.

(5) Ingresos, gastos y activos sin una asignación diferenciada dentro de los sistemas de información disponibles. Dentro de los costos de venta se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas. Se incluyen miles de $ 56.765 (miles de $ 35.342 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.

# NOTA 11 ARRENDAMIENTOS

## 11.1 Activo por derecho de uso

A continuación, se expone el detalle de los activos por derechos de uso, incluyéndose los saldos iniciales, las incorporaciones y ajustes del período, los cargos por depreciación (amortizaciones) y los saldos finales según la clase de activo:

| Concepto | Estación conversora de Melo (ISUR S.A.) | Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS) | Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.) | Línea Tacuarembó-Melo | Línea-Estación Cardal | Medidores Inteligentes | Datacenter - CPD (Antel) | Inmuebles | Vehículos | Otros | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valor bruto al 31.12.25 | 5.625.207.749 | 3.836.469.281 | 4.644.755.547 | 3.626.200.886 | 2.263.804.497 | 405.229.312 | 441.580.027 | 269.743.243 | 677.512.104 | 40.076.209 | 21.830.578.855 |
| Altas | - | 77.718.390 | 166.485.957 | 100.032.304 | 70.794.389 | 6.873.332 | - | 711.275 | 272.306.331 | - | 694.921.977 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | - | (5.146.061) | - | (5.146.061) |
| **Valor bruto al 30.09.26** | **5.625.207.749** | **3.914.187.671** | **4.811.241.504** | **3.726.233.190** | **2.334.598.886** | **412.102.644** | **441.580.027** | **270.454.518** | **944.672.373** | **40.076.209** | **22.520.354.771** |
| Amortiz.acum.al 31.12.25 | 1.858.218.063 | 1.028.824.144 | 1.743.247.117 | 670.730.102 | 175.282.927 | 215.428.267 | 132.474.008 | 81.991.444 | 259.830.474 | 32.239.601 | 6.198.266.147 |
| Amortizaciones | 138.379.213 | 87.975.501 | 197.360.001 | 94.926.961 | 67.865.009 | 27.958.352 | 16.559.251 | 14.115.708 | 114.709.123 | 1.422.734 | 761.271.853 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | - | (5.146.061) | - | (5.146.061) |
| **Amortiz.acum.al 30.09.26** | **1.996.597.276** | **1.116.799.645** | **1.940.607.119** | **765.657.063** | **243.147.936** | **243.386.619** | **149.033.259** | **96.107.152** | **369.393.535** | **33.662.335** | **6.954.391.939** |
| **Valor neto al 30.09.26** | **3.628.610.474** | **2.797.388.026** | **2.870.634.385** | **2.960.576.126** | **2.091.450.950** | **168.716.025** | **292.546.768** | **174.347.365** | **575.278.838** | **6.413.875** | **15.565.962.832** |

| Concepto | Estación conversora de Melo (ISUR S.A.) | Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS) | Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.) | Línea Tacuarembó-Melo | Línea-Estación Cardal | Medidores Inteligentes | Datacenter - CPD (Antel) | Inmuebles | Vehículos | Otros | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valor bruto al 31.12.24 | 5.625.207.749 | 3.730.502.189 | 4.500.537.872 | 3.538.280.609 | 2.202.752.638 | 395.994.286 | 441.580.027 | 281.564.854 | 1.269.700.614 | 39.592.006 | 22.025.712.842 |
| Altas | - | 105.967.092 | 141.790.410 | 86.438.270 | 60.024.873 | 9.235.026 | - | 3.650.734 | 117.725.758 | - | 524.832.161 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | (2.821.654) | (179.788.083) | - | (182.609.737) |
| **Valor bruto al 30.09.25** | **5.625.207.749** | **3.836.469.281** | **4.642.328.282** | **3.624.718.878** | **2.262.777.510** | **405.229.312** | **441.580.027** | **282.393.934** | **1.207.638.288** | **39.592.006** | **22.367.935.267** |
| Amortiz.acum.al 31.12.24 | 1.673.712.445 | 911.523.476 | 1.492.771.104 | 547.823.550 | 87.465.098 | 178.150.465 | 110.395.006 | 78.394.527 | 906.027.736 | 30.427.304 | 6.016.690.712 |
| Amortizaciones | 138.379.213 | 87.975.501 | 186.721.939 | 91.841.441 | 65.616.939 | 27.958.352 | 16.559.251 | 14.101.504 | 101.294.035 | 1.338.052 | 731.786.226 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | (2.821.654) | (179.788.083) | - | (182.609.737) |
| **Amortiz.acum.al 30.09.25** | **1.812.091.658** | **999.498.977** | **1.679.493.042** | **639.664.991** | **153.082.037** | **206.108.817** | **126.954.257** | **89.674.377** | **827.533.688** | **31.765.357** | **6.565.867.202** |
| **Valor neto al 30.09.25** | **3.813.116.091** | **2.836.970.304** | **2.962.835.240** | **2.985.053.887** | **2.109.695.473** | **199.120.495** | **314.625.770** | **192.719.556** | **380.104.600** | **7.826.649** | **15.802.068.065** |

## 11.2 Pasivo por arrendamiento y gasto por intereses

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2026 se efectuaron pagos de cuotas de arrendamiento por un total equivalente a $ 2.198.998.494 ($ 2.158.104.787 en igual período de 2025), de acuerdo al siguiente detalle:

| Arrendamiento | Enero-Setiembre 2026 | Enero-Setiembre 2025 |
|---|---|---|
| Estación conversora de Melo (ISUR) | 435.636.372 | 422.011.751 |
| Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS) | 374.114.642 | 340.422.114 |
| Parque Eólico Palomas | 600.291.617 | 610.073.291 |
| Línea Tacuarembó-Melo | 328.027.049 | 333.471.558 |
| Línea-Estación Cardal | 247.751.021 | 251.926.449 |
| Medidores Inteligentes | 84.521.632 | 87.675.560 |
| Inmuebles | 6.852.976 | 6.763.685 |
| Vehículos | 120.288.118 | 104.316.190 |
| Otros | 1.515.066 | 1.444.188 |
| | **2.198.998.494** | **2.158.104.787** |

A continuación, se presenta un resumen de las cuotas pendientes de pago por arrendamientos, expresados a su valor nominal en pesos uruguayos:

| Plazo | Setiembre 2026 | Diciembre 2025 |
|---|---|---|
| Hasta un año | 2.889.797.891 | 3.120.104.699 |
| Entre uno y cinco años | 9.953.072.091 | 9.338.248.102 |
| Más de cinco años | 13.444.905.564 | 14.068.426.947 |
| | 26.287.775.547 | 26.526.779.748 |
| **Intereses no devengados** | (11.176.509.718) | (11.597.709.355) |
| | **15.111.265.828** | **14.929.070.392** |
| **Clasificación** | | |
| Corriente | 1.520.287.451 | 1.674.376.596 |
| No corriente | 13.590.978.377 | 13.254.693.796 |
| | **15.111.265.828** | **14.929.070.392** |

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento en el período finalizado el 30 de setiembre de 2026, asciende a $ 1.156.159.040 ($ 1.287.036.418 en igual período de 2025). El detalle de dichos gastos, según la clase de activos arrendados, se detalla a continuación:

| Arrendamiento | Enero-Setiembre 2026 | Enero-Setiembre 2025 |
|---|---|---|
| Estación conversora de Melo (ISUR) | 126.701.177 | 206.380.597 |
| Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS) | 139.893.612 | 146.312.504 |
| Parque Eólico Palomas | 434.679.504 | 454.314.025 |
| Línea Tacuarembó-Melo | 192.855.089 | 204.599.327 |
| Línea-Estación Cardal | 185.424.777 | 192.907.829 |
| Medidores Inteligentes | 33.190.597 | 43.017.558 |
| Data Center (ANTEL) | 15.278.496 | 15.539.733 |
| Inmuebles | 8.676.905 | 8.601.884 |
| Vehículos | 19.343.609 | 15.230.002 |
| Otros | 115.274 | 132.959 |
| | **1.156.159.040** | **1.287.036.418** |

### 11.3 Arrendamientos de corto plazo y bajo valor

El gasto reconocido durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2026 por los arrendamientos de corto plazo y bajo valor asciende a un total equivalente a $ 60.325.724, de acuerdo al siguiente detalle:

| Concepto | Arrendamiento a corto plazo | Arrendamiento de bajo valor | Total |
|---|---|---|---|
| Inmuebles | 11.928.412 | - | 11.928.412 |
| Equipos de oficina | - | 319.303 | 319.303 |
| Software | 37.092 | - | 37.092 |
| Maquinaria | 6.462.486 | - | 6.462.486 |
| Otros arrendamientos | 7.034.274 | 944.085 | 7.978.360 |
| Vehículos sin chofer | 33.600.072 | - | 33.600.072 |
| | **59.062.336** | **1.263.388** | **60.325.724** |

## NOTA 12 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2026 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Ente.

tuid
FIRMA DIGITAL
Adriana María Vargas Sanini