

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

ENERO - MARZO 2026

Gerencia de Sector Gestión Económico Contable

Gerencia de División Económico Financiera

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

ÍNDICE

Informe de compilación sobre estados financieros consolidados condensados intermedios	3
Estados financieros consolidados al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2026	
Nota 1 Información básica sobre el Grupo	9
Nota 2 Estados financieros consolidados condensados	11
Nota 3 Normas contables aplicadas	11
Nota 4 Políticas contables	11
Nota 5 Información referente a partidas del estado de situación financiera	12
Nota 6 Información referente a partidas del estado de resultados	28
Nota 7 Estado de flujos de efectivo	30
Nota 8 Posición en monedas distintas a moneda funcional	31
Nota 9 Partes vinculadas	32
Nota 10 Información por segmentos de operación	32
Nota 11 Arrendamientos	34
Nota 12 Hechos posteriores	36
Informe de compilación sobre estados financieros separados condensados intermedios	38
Estados financieros separados al 31 de marzo 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 31 de marzo 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, 29 de abril de 2026.



Cr. Wilson Lozano
Caja de Profesionales N° 69487



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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2026

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2026	Diciembre 2025
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo	5.1	9.195.218.308	7.252.910.071
Inversiones en otros activos financieros	5.9	3.130.742.099	5.761.273.988
Deudores comerciales	5.2	10.651.482.160	10.276.691.242
Otras cuentas por cobrar	5.3	1.509.979.162	978.894.293
Inventarios	5.4	6.711.572.092	6.457.445.302
Total Activo corriente		31.198.993.820	30.727.214.896
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	5.5	172.701.779.134	171.950.868.009
Intangibles	5.6	744.517.877	738.961.395
Derecho de uso	11.1	12.130.972.499	12.163.727.417
Activos en concesión de servicio	5.10.1	30.002.388.531	30.680.335.279
Activo por impuesto diferido	5.7	38.111.682.983	37.527.968.139
Otras cuentas por cobrar	5.3	1.449.660.785	1.375.927.325
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en otras entidades	5.8	2.023.072.130	2.026.458.816
- Inversiones en otros activos financieros	5.9	267.879.944	263.330.628
- Bienes en comodato		251.338.420	254.961.420
Total inversiones a largo plazo		2.542.290.494	2.544.750.865
Inventarios	5.4	5.590.116.402	5.468.100.714
Activos biológicos		211.759.171	211.759.171
Deudores comerciales	5.2	125.533.881	124.107.976
Total Activo no corriente		263.610.701.756	262.786.506.289
TOTAL ACTIVO		294.809.695.576	293.513.721.185
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	5.11	10.368.275.885	10.931.523.770
Préstamos y otros pasivos financieros	5.12	6.730.830.687	8.235.803.816
Pasivo por arrendamiento	11.2	1.454.585.981	1.392.705.261
Otras cuentas por pagar	5.13	9.492.110.644	9.710.496.566
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	2.711.786.992	2.711.786.992
Provisiones	5.14	1.028.519.528	1.028.354.976
Total Pasivo corriente		31.786.109.717	34.010.671.382
Pasivo no corriente			
Acreedores comerciales	5.11	236.498.179	241.974.130
Préstamos y otros pasivos financieros	5.12	58.421.441.321	57.309.161.715
Pasivo por arrendamiento	11.2	13.131.767.152	12.693.061.050
Otras cuentas por pagar	5.13	6.118.047.435	6.123.735.657
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	27.290.601.539	27.968.548.287
Provisiones	5.14	1.408.395.072	1.368.909.246
Total Pasivo no corriente		106.606.750.697	105.705.390.086
Total Pasivo		138.392.860.414	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	22.767.137.551	22.687.835.289
Resultados acumulados		43.248.948.584	40.965.849.610
Patrimonio atribuible a controladora		151.062.665.861	148.700.264.625
Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras		5.354.169.300	5.097.395.093
Total Patrimonio		156.416.835.162	153.797.659.718
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		294.809.695.576	293.513.721.185

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

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

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2026	Marzo 2025
Venta de energía eléctrica	6.1	20.451.991.060	19.600.662.171
Otros ingresos operativos	6.1	490.481.473	570.259.084
Ingresos de actividades operativas netos		20.942.472.534	20.170.921.255
Costo de ventas	6.2	(10.933.788.207)	(11.635.102.356)
Resultado bruto		10.008.684.326	8.535.818.899
Gastos de administración y ventas	6.2	(3.578.619.435)	(3.444.838.215)
Ingresos varios	6.1	1.061.397.871	1.033.278.851
Gastos varios	6.2	(1.460.933.424)	(1.472.004.646)
Resultado operativo		6.030.529.338	4.652.254.888
Resultados financieros	6.3	(2.235.428.621)	(474.890.708)
Resultado antes de impuesto a la renta		3.795.100.718	4.177.364.180
Impuesto a la renta	5.7	(24.366.780)	618.748.583
Resultado del período		3.770.733.938	4.796.112.763
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Controladora		3.703.362.520	4.607.475.354
Participaciones no controladoras		67.371.418	188.637.410
		3.770.733.938	4.796.112.763

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 DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2026	Marzo 2025
Resultado del período		3.770.733.938	4.796.112.763
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio, neto de impuestos:			
Reserva por conversión	5.15	275.583.083	(366.127.574)
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	(6.878.031)	(17.685.051)
Resultado integral del período		4.039.438.990	4.412.300.138
Resultado integral del período atribuible a:			
Controladora		3.782.664.783	4.477.763.852
Participaciones no controladoras		256.774.207	(65.463.713)
		4.039.438.990	4.412.300.138

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 TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO 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											
Versión de resultados	5.15							(473.421.207)	(473.421.207)	-	(473.421.207)
Distribución de dividendos y rescate participaciones										(9.730.000)	(9.730.000)
Resultado integral del período				(17.438.363)	(112.273.140)			4.607.475.354	4.477.763.852	(65.463.713)	4.412.300.138
Total movimientos del período		-	-	(17.438.363)	(112.273.140)	-	-	4.134.054.147	4.004.342.645	(75.193.713)	3.929.148.931
Saldos finales al 31.03.2025		84.395.073.894	647.440.459	(65.960.590)	4.563.432.451	(3.193.513)	18.321.595.583	39.100.975.426	146.959.363.712	5.671.538.475	152.630.902.186
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							(1.420.263.547)	(1.420.263.547)	-	(1.420.263.547)
Resultado integral del período				(6.782.089)	86.084.352			3.703.362.520	3.782.664.783	256.774.207	4.039.438.990
Total movimientos del período		-	-	(6.782.089)	86.084.352	-	-	2.283.098.974	2.362.401.236	256.774.207	2.619.175.444
Saldos finales al 31.03.2026		84.399.139.267	647.440.459	(32.893.829)	4.481.629.310	(3.193.513)	18.321.595.583	43.248.948.583	151.062.665.861	5.354.169.300	156.416.835.162

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 FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2026	Marzo 2025
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del ejercicio atribuible a controladora		3.703.362.520	4.607.475.354
Resultado del ejercicio atribuible a participaciones no controladoras		67.371.418	188.637.410
Ajustes:			
Amortización prop., pta.y equipo, intang., derechos de uso y comodato		2.504.044.772	2.434.719.014
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(120.955.472)	(54.556.359)
Diferencia de cambio rubros no operativos		1.863.729.325	(396.509.897)
Impuesto a la renta diferido		(583.714.843)	(1.322.609.638)
Obligaciones devengadas por impuesto a la renta		608.081.623	703.861.055
Resultado por colocaciones financieras		-	(16.593.975)
Resultado por inversiones a largo plazo		(51.710.259)	238.845.282
Resultado por instrumentos financieros derivados		(511.355.204)	489.834.278
Resultado por activos biológicos		(24.626.945)	(16.746.962)
Resultado por venta de prop., planta y equipo y bienes desafectados		(13.564.041)	(2.747.463)
Ajuste provisión 200 kWh		28.751.883	(26.951.407)
Ajuste provisión por obsolescencia de inventarios		-	(3.109)
Obligaciones devengadas por comisión administración CTM		125.000.000	50.000.000
Obligaciones devengadas comerciales		251.851.226	-
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		748.666.204	821.106.828
Intereses de arrendamientos devengados		338.643.694	374.693.978
Pérdida para deudores incobrables		273.100.174	243.881.302
Intereses devengados de inversiones en activos financieros no equivalentes		(44.186.693)	(8.937.881)
Aportes de clientes para obras		(74.212.077)	(78.258.775)
Bajas y ajustes de propiedad, planta y equipo		42.786	10.072.273
Otros gastos devengados no pagados		-	(5.185.164)
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		9.088.320.089	8.234.026.144
Cambios en activos y pasivos:			
Disminuciones (incrementos) en deudores comerciales		(648.078.144)	(995.011.917)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar		(652.721.418)	(917.727.790)
Disminuciones (incrementos) en inventarios		(376.142.478)	(848.393.370)
Incrementos (disminuciones) en acreedores comerciales		(505.193.028)	(388.772.868)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar		(140.313.100)	289.523.918
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		6.765.871.921	5.373.644.117
Impuesto a la renta pagado		(163.430.351)	(91.290)
Efectivo proveniente de actividades operativas		6.602.441.570	5.373.552.827
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo e intangibles	7	(2.224.034.444)	(2.252.796.385)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo e intangibles		(10.972.794)	(318.786.798)
Pagos por compras de prop., planta y equipo e intang. del ejercicio anterior		(553.172.518)	(365.899.781)
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		13.564.041	2.747.463
Cobro por venta de activos biológicos		24.626.945	16.746.962
Cobranza de bonos		852.300.754	198.201.820
Compra de letras de regulación monetaria		(175.078.247)	-
Cobranza de letras de regulación monetaria		141.500.000	598.000.000
Cobranza de letras del tesoro		-	381.256.415
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(1.931.266.262)	(1.740.530.304)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.15	(1.946.842.364)	(473.421.207)
Emisión de títulos de deuda		-	1.352.680.957
Nuevas deudas financieras		-	1.292.625.631
Pagos deudas financieras		(1.811.209.521)	(1.621.693.206)
Pagos de intereses de préstamos, obligaciones negociables y títulos deuda		(523.930.369)	(546.918.541)
Pagos de comisión compromiso y otros gastos de préstamos		(5.764.669)	(3.354.092)
Pagos de arrendamientos	11.2	(570.401.779)	(593.789.895)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(4.858.148.702)	(593.870.354)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(186.973.395)	3.039.152.169
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		199.159.085	(36.465.635)
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	10.361.102.316	12.994.816.098

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 TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO 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, transmisión, 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 Nº 14.694 del 01/09/77, Nº 15.031 del 04/07/80 y Nº 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, transmisión, 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 2º 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 CONSOLIDADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de UTE el 29 de abril 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) N° 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., AREAFILIN 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 AREAFILIN 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 AREAFILIN 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.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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 \$ 40,48 por dólar al 31/03/2026 y \$ 39,041 por dólar al 31/12/2025).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Efectivo

	Marzo 2026	Dic. 2025
Bancos	9.189.291.219	7.248.188.599
Fondos en tránsito	582.625	356.701
Caja y fondo fijo	5.344.464	4.364.771
	9.195.218.308	7.252.910.071

5.2 Deudores comerciales

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Deudores simples energía eléctrica	8.040.310.907	7.570.947.849	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	3.481.826.639	3.426.409.825	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(6.771.932)	(6.553.165)	-	-
Deudores en gestión judicial	24.705.790	22.294.436	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	2.371.679.937	2.369.970.408	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	125.533.881	124.107.976
Provisión por deudores incobrables	(3.235.194.098)	(3.106.471.955)	-	-
Intereses a devengar	(61.647.220)	(62.072.630)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	45.500.023	70.799.960	-	-
Provisión por deudores incobrables consultoría	(8.927.887)	(8.633.488)	-	-
	10.651.482.160	10.276.691.242	125.533.881	124.107.976

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

	Marzo 2026	Dic. 2025
Saldo inicial	(3.106.471.955)	(2.548.678.733)
Constituciones	(273.311.330)	(1.108.781.112)
Usos	144.589.186	550.987.890
Saldo final	(3.235.194.098)	(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.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

5.3 Otras cuentas por cobrar

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Adelantos Impto.al Patrimonio neto de obligac.deveng.	747.205.324	322.662.705	-	-
Otros pagos anticipados	195.419.785	124.850.405	963.088.758	962.794.858
Garantía por arrendamiento	-	-	213.634.201	187.632.006
Diversos	656.054.012	514.657.604	135.603.369	135.488.017
Penalizaciones incumplimiento construcción Parque Eólico	25.762.690	24.846.868	-	-
Crédito fiscal	73.150.098	174.316.461	138.725.555	91.403.542
Provisión otros créditos incobrables	(186.133.893)	(180.960.896)	-	-
Intereses financieros a devengar	(1.478.854)	(1.478.854)	(1.391.099)	(1.391.099)
	1.509.979.162	978.894.293	1.449.660.785	1.375.927.325

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Materiales en depósito	2.110.634.570	2.062.550.496	6.298.647.406	6.168.100.260
Materiales energéticos	2.536.793.364	2.481.560.676	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	2.034.455.957	1.836.978.992	-	-
Materiales en tránsito	81.205	46.748.142	-	8.531.457
Inventarios disponibles para la venta (*)	29.606.996	29.606.996	-	-
Bienes desafectados de su uso	-	-	17.373.258	17.373.258
Provisión por obsolescencia	-	-	(725.904.262)	(725.904.262)
	6.711.572.092	6.457.445.302	5.590.116.402	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.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE) **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS**

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	82.323.158	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	72.380	-	-	-	-	89.821	96.277	186.098	1.478	40.653	-	42.131	-	2.540	2.540	3.540	306.689	2.528.442	(268)	2.834.862
Efecto por conversión	-	-	-	803.524	803.524	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	803.524	-	-	803.524
Capitaliz.obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(289.223)	-	(289.223)
Bajas	(363)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(363)	-	(363)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.013)	-	(3.013)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.26	32.510.053	32.420.279	23.419.739	27.286.664	83.126.682	38.558.816	36.780.480	75.339.296	91.297.133	39.804.313	1.720.753	132.822.199	1.801.268	14.535.015	16.336.283	6.486.784	346.621.292	31.660.761	5.411	378.287.466
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	202.990.813	-	-	202.990.813
Amortizaciones	240.844	330.537	81.063	319.107	730.707	191.680	264.976	456.657	380.655	204.196	5.618	590.470	4.860	158.090	162.950	47.303	2.228.931	-	-	2.228.931
Efecto por conversión	-	-	-	366.265	366.265	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	366.265	-	-	366.265
Bajas	(320)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(320)	-	-	(320)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.26	19.579.956	17.054.853	14.197.859	13.668.670	44.921.383	30.030.718	18.184.392	48.215.110	51.318.393	28.045.544	1.489.069	80.853.006	1.312.735	6.350.902	7.663.638	4.352.596	205.585.689	-	-	205.585.689
Valor neto al 31.03.26	12.930.097	15.365.426	9.221.880	13.617.993	38.205.300	8.528.098	18.596.088	27.124.185	39.978.740	11.758.769	231.684	51.969.193	488.533	8.184.113	8.672.645	2.134.188	141.035.603	31.660.761	5.411	172.701.779

	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	109.556	-	-	-	-	-	2.039	2.039	1.381.157	6.075	-	1.387.232	-	528	528	11.545	1.510.899	2.858.694	(18.464)	4.351.128
Efecto por conversión	-	-	-	(1.082.720)	(1.082.720)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.082.720)	-	-	(1.082.720)
Capitaliz.obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.474.962)	-	(1.474.962)
Bajas	(15.970)	-	-	-	-	-	(73.383)	(73.383)	-	-	-	-	-	-	-	-	(89.354)	-	-	(89.354)
Reclasificaciones	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24	(4.304)	-	(4.280)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.25	30.837.801	31.888.686	23.313.833	28.163.035	83.365.554	37.643.969	35.876.720	73.520.689	86.281.968	37.883.557	1.709.945	125.875.469	1.708.282	13.861.107	15.569.389	5.930.735	335.099.634	30.411.419	(0)	365.511.056
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	240.246	320.693	80.398	342.488	743.579	185.800	259.910	445.710	342.551	188.894	5.525	536.970	4.419	152.224	156.643	51.626	2.174.773	-	-	2.174.773
Efecto por conversión	-	-	-	(431.199)	(431.199)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(431.199)	-	-	(431.199)
Bajas	(13.265)	-	-	-	-	-	(66.016)	(66.016)	-	-	-	-	-	-	-	-	(79.281)	-	-	(79.281)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.25	18.785.273	15.762.247	13.875.530	12.729.696	42.367.471	29.285.740	17.739.694	47.025.434	49.841.688	27.248.820	1.466.661	78.557.169	1.294.656	5.738.162	7.032.818	4.150.929	197.919.094	-	-	197.919.094
Valor neto al 31.03.25	12.052.528	16.126.440	9.438.304	15.433.339	40.998.083	8.358.229	18.137.026	26.495.255	36.440.280	10.634.736	243.284	47.318.300	413.626	8.122.945	8.536.571	1.779.806	137.180.540	30.411.419	(0)	167.591.962

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el período finalizado el 31 de marzo de 2026 se capitalizaron costos por préstamos por \$ 26.836.349 que corresponden a obligaciones negociables emitidas en diciembre 2024 para la construcción del Parque Fotovoltaico de Punta del Tigre. En el mismo período de 2025 no se capitalizaron costos por préstamos.

5.6 Intangibles

	Software	Intangible (Software) en curso	Total
Valor bruto al 31.12.2025	2.274.648.435	51.324.755	2.325.973.191
Altas	30.320.309	34.095.062	64.415.372
Bajas	-	-	-
Reclasificaciones	3.013.488	-	3.013.488
Capitalizaciones	-	(1.606.040)	(1.606.040)
Valor bruto al 31.03.2026	2.307.982.232	83.813.777	2.391.796.010
Amortización acumulada al 31.12.2025	1.587.011.796	-	1.587.011.796
Amortizaciones	60.266.337	-	60.266.337
Bajas	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.2026	1.647.278.133	-	1.647.278.133
Valores netos al 31.03.2026	660.704.099	83.813.777	744.517.877

	Software	Intangible (Software) en curso	Total
Valor bruto al 31.12.2024	1.929.306.535	100.619.915	2.029.926.450
Altas	21.735.840	652.187	22.388.027
Bajas	-	-	-
Reclasificaciones	4.274.196	30.210	4.304.406
Capitalizaciones	-	(1.273.686)	(1.273.686)
Valor bruto al 31.03.2025	1.955.316.571	100.028.626	2.055.345.197
Amortización acumulada al 31.12.2024	1.367.738.496	-	1.367.738.496
Amortizaciones	49.253.552	-	49.253.552
Bajas	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.2025	1.416.992.048	-	1.416.992.048
Valores netos al 31.03.2025	538.324.523	100.028.626	638.353.150

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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 31/03/2026:							
Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido						Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	AREAFIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Fid.Fin.ARIAS	Fid.Fin.Anillo Tras.	
Activo por impuesto diferido	36.585.587.162	405.084.074	349.454.352	574.481.198	283.276.154	8.836.258	38.206.719.198
Pasivo por impuesto diferido	(85.906.194)	-	-	(4.056.096)	(5.073.925)	-	(95.036.215)
	36.499.680.968	405.084.074	349.454.352	570.425.102	278.202.229	8.836.258	38.111.682.983

Saldos al 31/12/2025:							
Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido						Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	AREAFIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Fid.Fin.ARIAS	Fid.Fin.Anillo Tras.	
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 31.03.26
Propiedad, planta y equipo (*)	33.325.574.945	44.393.448	33.369.968.393
Provisión deudores incobrables	810.284.924	32.977.497	843.262.421
Anticipos a proveedores	107.188.686	-	107.188.686
Anticipos de clientes	(83.638.648)	4.012.139	(79.626.509)
Deudores por venta precio efectivo	(344.692)	(91.717)	(436.409)
Provisiones y obligaciones devengadas	445.641.498	34.969	445.676.467
Bienes desafectados del uso	(538.231)	-	(538.231)
Provisión 200 kWh	202.194.633	7.187.971	209.382.604
Provisión por obsolescencia	181.476.066	-	181.476.066
Provisión desmantelamiento	11.291.840	3.991.547	15.283.387
Pérdidas fiscales (**)	221.193.532	13.030.367	234.223.899
Inventarios	(40.502.421)	-	(40.502.421)
Ingresos diferidos aporte generadores	1.417.964.399	-	1.417.964.399
Instrumentos financieros	215.221.162	(128.240.246)	86.980.916
Descuentos a devengar	(865.449)	311.137	(554.313)
Derechos de uso	715.825.896	606.107.732	1.321.933.628
Total	37.527.968.139	583.714.844	38.111.682.983

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

	Saldos al 31.12.24	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.25
Propiedad, planta y equipo (*)	32.387.998.843	1.342.750.325	33.730.749.167
Provisión deudores incobrables	676.405.591	21.086.660	697.492.251
Anticipos a proveedores	86.691.934	10.135.878	96.827.812
Anticipos de clientes	(65.705.157)	(6.653.225)	(72.358.382)
Deudores por venta precio efectivo	(1.091.806)	263.893	(827.913)
Provisiones y obligaciones devengadas	419.964.393	(415.625)	419.548.768
Bienes desafectados del uso	(538.231)	-	(538.231)
Provisión 200 kWh	249.584.651	(6.737.852)	242.846.799
Provisión por obsolescencia	157.968.050	(3.002)	157.965.048
Provisión desmantelamiento	11.446.703	(127.977)	11.318.725
Pérdidas fiscales (**)	200.809.611	(40.394.500)	160.415.111
Inventarios	(47.120.528)	2.224	(47.118.304)
Ingresos diferidos aporte generadores	1.462.016.575	903.046	1.462.919.621
Instrumentos financieros	(127.060.473)	122.093.659	(4.966.814)
Descuentos a devengar	(4.006.897)	248.495	(3.758.401)
Derechos de uso	1.137.514.769	(120.542.361)	1.016.972.408
Total	36.544.878.029	1.322.609.638	37.867.487.667

(*) 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 en 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	Marzo 2026	Marzo 2025
IRAE	608.081.623	703.861.055
IRAE diferido	(583.714.844)	(1.322.609.638)
Total pérdida (ganancia)	24.366.780	(618.748.583)

5.8 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Marzo 2026	Dic. 2025	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	1.041.538.228	1.001.636.212	Generador termoeléctrico
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	963.086.093	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	18.447.809	18.142.748	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			2.023.072.130	2.026.458.816	

En el presente período, se generó una ganancia por las inversiones en las entidades detalladas, por un total de \$ 51.710.259 (pérdida de \$ 238.845.282 en igual período de 2025).

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

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Total de activos	3.336.263.449	3.243.193.015
Total de pasivos	1.410.091.263	1.229.833.302
Activos netos	1.926.172.186	2.013.359.713
Participación de UTE en los activos netos	963.086.093	1.006.679.857

	Marzo 2026	Marzo 2025
Resultado operativo	32.970.629	32.835.131
Resultado antes de impuesto a la renta	25.706.379	24.200.339
Resultado del período	24.320.706	52.533.608
Participación de UTE en el resultado	12.160.353	26.266.804

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Total de activos	19.725.417	19.108.051
Total de pasivos	1.277.608	965.303
Activos netos	18.447.809	18.142.748
Participación de UTE en los activos netos	18.447.809	18.142.748

	Marzo 2026	Marzo 2025
Resultado operativo	(321.243)	(345.295)
Resultado antes de impuesto a la renta	(352.110)	(345.453)
Resultado del período	(352.110)	(345.453)
Participación de UTE en el resultado	(352.110)	(345.453)

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:

Marzo 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	abril 2026	\$	900.367.924	3,80%	900.367.924	-	900.367.924
Letras de regulación monetaria	abril 2026	\$	1.497.553.582	6,99%	1.497.553.582	-	1.497.553.582
Letras de regulación monetaria	octubre 2026	\$	175.181.004	6,00%	175.181.004	-	175.181.004
Letras del Tesoro	abril 2026	U\$S	9.981.920	3,04%	404.068.091	-	404.068.091
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Swap de tasa de interés (**)		U\$S	257.778		10.434.837	-	10.434.837
Cambio comprado a futuro (*)	setiembre 2026				6.713.370	-	6.713.370
Cambio comprado a futuro (*)	octubre 2026				14.699.908	-	14.699.908
Cambio comprado a futuro (*)	noviembre 2026				14.990.373	-	14.990.373
Cambio comprado a futuro (*)	diciembre 2026				12.340.631	-	12.340.631
Activos financieros al valor razonable con cargo a otro resultado integral							
Bonos globales		U\$S	8.949.419		94.392.377	267.879.944	362.272.321
					3.130.742.099	267.879.944	3.398.622.043
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

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(*) 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 31/03/2026.

(**) 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 \$ 1.934.358 (pérdida de 4.004.844 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
	Mar.2026	Dic.2025	
Acciones en Central Puerto S.A.	1.041.538.228	1.001.636.212	1
Bonos globales C/P	94.392.377	385.042.689	1
Bonos globales L/P	267.879.945	263.330.628	1
Swap de tasa de interés - Activo	10.434.837	8.205.005	2
Cambio comprado a futuro - Activo C/P	48.744.283	-	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P	(404.598.427)	(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 31.03.2026	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	566.363.412	111.583.336	677.946.748
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.2026	23.190.778.754	3.987.409.667	27.178.188.421
Valores netos al 31.03.2026	21.819.639.213	8.182.749.318	30.002.388.531

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 31.03.2025	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	566.363.412	111.583.336	677.946.748
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.2025	20.925.325.107	3.541.076.322	24.466.401.429
Valores netos al 31.03.2025	24.085.092.859	8.629.082.663	32.714.175.522

5.10.2 Pasivo por concesión de servicios

El pasivo por concesión se detalla a continuación:

	Marzo 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	27.290.601.539	27.968.548.287
Saldo final	30.002.388.531	30.680.335.279

En el período finalizado el 31 de marzo de 2026 se reconoció un ingreso por \$ 677.946.748 (el mismo importe que en igual período de 2025).

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

5.11 Acreedores comerciales

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

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Proveedores por compra de energía	1.066.934.300	1.485.118.539	-	-
Acreedores comerciales	4.443.262.797	5.492.337.885	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	425.711.050	417.674.295	-	-
Depósitos recibidos en garantía	541.499.614	522.347.569	-	-
Obligaciones devengadas por compra de energía	2.096.094.435	1.651.244.233	-	-
Otras obligaciones devengadas comerciales	1.037.306.718	626.783.828	-	-
Anticipos de clientes	401.354.719	363.521.837	-	-
Retenciones a terceros	231.779.253	246.327.833	-	-
Deuda documentada acreedores	124.332.998	126.167.752	236.498.179	241.974.130
	10.368.275.885	10.931.523.770	236.498.179	241.974.130

5.12 Préstamos y otros pasivos financieros

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	1.780.187.846	3.130.229.995	22.439.753.594	21.841.974.149
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	1.169.548.222	1.133.564.281	4.002.883.542	4.164.297.548
Intereses devengados a pagar	382.928.418	268.764.242	-	-
Prima/Costo financ. a devengar (*)	(56.626.197)	(59.278.797)	(57.979.273)	(68.617.928)
Total del endeudamiento con el exterior	3.276.038.289	4.473.279.721	26.384.657.863	25.937.653.769
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	185.631.829	183.523.286	3.238.399.999	3.123.279.999
Financiamiento capital de trabajo (iv)	255.478.466	252.573.953	-	-
Obligaciones negociables en UI (v)	1.988.058.076	1.965.476.256	15.868.954.891	15.688.703.560
Obligaciones negociables en UR (v)	195.625.976	188.465.257	-	-
Obligaciones negociables en UP (v)	-	-	8.231.901.461	7.937.871.968
Obligaciones negociables en USD (v)	-	-	1.090.320.704	1.051.561.527
Títulos de deuda en UI (vi)	112.035.033	110.762.457	3.809.593.938	3.766.321.754
Intereses devengados a pagar	315.392.237	196.358.362	-	-
Prima/Costo financ. a devengar (*)	(2.027.647)	(1.263.632)	(202.387.536)	(196.230.862)
Total del endeudamiento local	3.050.193.971	2.895.895.939	32.036.783.458	31.371.507.946
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.12.3)	404.598.427	866.628.155	-	-
Total	6.730.830.687	8.235.803.816	58.421.441.321	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 AREAFILIN 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 31/03/2026 corresponden a un total equivalente a U\$S 569.227.663 pactados a tasa de interés fija y U\$S 29.091.049 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 31/03/2026 se recibió la totalidad de los desembolsos.

(ii) Conciene 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 31/03/2026 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 127.777.465 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 31/03/2026, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 84.585.767.

(iv) Se trata de endeudamiento local contratado para cubrir necesidades de financiamiento contingente de capital de trabajo. Se firmaron dos vales con el Banco Santander con las siguientes condiciones:

- 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.

El saldo adeudado al 31/03/2026 por los vales mencionados, sin considerar intereses devengados, corresponde a un total de UI 39.320.913.

(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 31/03/2026 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%) y se amortizará 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, por lo cual el valor nominal de la deuda al 31/03/2026 asciende a UR 102.340.

- 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

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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).

La deuda al 31/03/2026 por la totalidad de obligaciones negociables es de UI 2.748.416.696, UR 102.340, UP 4.621.651.879 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
Ago. 2014	UR	102.340	2,875%	06/08/2026
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

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 31/03/2026 expresada a su valor nominal asciende a UI 603.587.541, equivalente a \$ 3.921.628.971.

5.12.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 31/03/2026 no existen montos pendientes de utilización.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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 31/03/2026 corresponde a un pasivo de corto plazo de U\$S 9.995.020 (equivalente a \$ 404.598.427), 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 4.634.551, equivalente a \$ 169.839.545 (pérdida de U\$S 5.730.388, equivalente a \$ 259.731.434 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	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Deudas con el personal	1.703.968.494	1.316.125.879	-	-
Obligac.dev.por aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	2.435.378.232	2.361.517.858	-	-
Obligaciones devengadas por incentivo productividad	-	1.159.553.930	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.461.628.928	1.474.157.176
Ingreso diferido por aportes de generadores	148.848.607	148.848.607	4.656.418.507	4.649.578.481
Acreedores fiscales	863.961.772	554.006.937	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	1.272.018.405	1.050.616.938	-	-
Deuda por versión a cuenta de resultados (Nota 5.15)	473.421.182	1.000.000.000	-	-
Deudas varias	139.968.464	119.813.810	-	-
Obligac.deveng. Impto.a la Renta neto de adelantos	2.146.015.735	1.700.713.359	-	-
Obligaciones devengadas varias	258.416.762	249.186.257	-	-
	9.492.110.644	9.710.496.566	6.118.047.435	6.123.735.657

5.14 Provisiones

A continuación, se presenta el detalle de las provisiones:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Provisión por juicios	981.768.437	981.672.759	487.376.856	480.114.738
Provisión por beneficios a los empleados	46.751.091	46.682.217	790.779.327	762.096.318
Provisión por desmantelamiento	-	-	130.238.889	126.698.191
	1.028.519.528	1.028.354.976	1.408.395.072	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 31/03/2026, 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	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Provisión por juicios	981.768.437	981.672.759	487.376.856	480.114.738

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Marzo 2026	Dic. 2025
Saldo Inicial	1.461.787.497	1.674.502.360
Dotaciones e incrementos	7.357.797	7.362.934
Importes objeto de reversión	-	(192.300.668)
Importes utilizados contra la provisión	-	(27.777.130)
	1.469.145.294	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	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Provisión 200 kWh	46.751.091	46.682.217	790.779.327	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 \$ 47.269.314 (reducción de gastos de \$ 8.940.777 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	
	Marzo 2026	Dic. 2025
Provisión desmantelamiento parques eólicos	130.238.889	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.

- *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 31/03/2026 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. A su vez, fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 946.842.364 a cuenta del resultado del presente período, quedando pendiente de pago una cuota por \$ 473.421.182. En tal sentido, en el primer trimestre de 2026 se reconoció una disminución de los resultados acumulados por \$ 1.420.263.547, así como un pasivo al 31/03/2026 por \$ 473.421.182 (Nota 5.13).

En igual período de 2025 el importe vertido fue de \$ 473.421.207, habiéndose reconocido por este importe, una disminución de los resultados acumulados.

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Venta de energía eléctrica	Marzo 2026	Marzo 2025
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	20.384.445.242	19.563.179.636
Venta de energía eléctrica al exterior	67.545.818	37.482.535
Total	20.451.991.060	19.600.662.171

Otros Ingresos operativos	Marzo 2026	Marzo 2025
Ingresos por peajes	243.411.669	355.848.362
Derechos de carga	119.415.781	119.472.376
Ingresos por movilidad eléctrica	95.044.444	41.392.715
Ingresos por consultorías	30.434.592	24.212.150
Otros ingresos	24.963.203	38.069.131
Tasas	16.874.343	19.503.513
Ingresos por derechos de uso estación conversora	7.384.710	7.654.643
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(47.047.269)	(35.893.806)
Total	490.481.473	570.259.084

Ingresos varios	Marzo 2026	Marzo 2025
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.10.2)	677.946.748	677.946.748
Ventas varias y de otros servicios	111.021.464	95.328.397
Ganancia por inversiones (Nota 5.8)	51.710.259	-
Ingresos por bienes producidos y reparados	90.567.362	108.761.786
Aportes de clientes y generadores para obras	86.639.279	92.775.360
Multas y sanciones	25.237.904	31.220.334
Ingresos varios	17.174.551	19.749.990
Ingresos por eficiencia energética	1.100.305	7.496.236
Total	1.061.397.871	1.033.278.851

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costo de ventas	Marzo 2026	Marzo 2025
Compra de energía eléctrica	5.374.024.503	6.125.883.598
Amortizaciones	2.142.933.509	2.066.652.832
Personal	1.564.414.841	1.492.897.117
Materiales energéticos y lubricantes	751.379.199	894.459.408
Suministros y servicios externos	871.083.920	827.575.681
Materiales	154.083.161	154.667.255
Transporte	45.823.189	43.827.684
Tributos	30.045.885	29.138.781
Total	10.933.788.207	11.635.102.356

Gastos de administración y ventas	Marzo 2026	Marzo 2025
Personal	1.754.823.482	1.641.458.589
Suministros y servicios externos	981.961.388	1.021.395.944
Amortizaciones	344.853.546	352.569.908
Pérdida por deudores incobrables	273.100.174	243.881.302
Tributos	138.835.723	97.784.315
Transporte	51.697.855	57.969.366
Materiales	33.347.266	29.778.789
Total	3.578.619.435	3.444.838.215

Gastos varios	Marzo 2026	Marzo 2025
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.10.1)	677.946.748	677.946.748
Subsidios y transferencias	298.950.363	66.147.585
Pérdida por inversiones (Nota 5.8)	-	238.845.282
Indemnizaciones	66.509.191	44.180.371
Aportes a asociaciones y fundaciones	18.313.450	18.624.133
Varios	9.643.257	34.553.786
Costo de ventas eficiencia energética	1.960.044	18.407.427
 Gastos Servicios Auxiliares:		
Personal	199.081.256	190.972.902
Suministros y servicios externos	102.603.295	91.310.958
Materiales	62.616.479	68.169.239
Amortizaciones	16.257.717	15.496.274
Tributos	6.278.553	6.051.264
Transporte	773.073	1.298.674
Total	1.460.933.424	1.472.004.646

6.3 Resultados financieros

	Marzo 2026	Marzo 2025
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	485.618.922	446.038.018
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	171.773.903	(263.736.278)
Ingresos por intereses	109.739.444	120.509.366
Multas y recargos (BPS - DGI)	(312.819)	(153.800)
Otros cargos financieros netos	2.048.722	1.406.376
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(6.398.775)	(4.635.337)
Descuento por pronto pago concedidos	(21.466.126)	(20.371.090)
Egresos por intereses (*1)	(1.091.006.062)	(1.211.323.796)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(1.885.425.831)	457.375.833
Total	(2.235.428.621)	(474.890.708)

(*1) En el período finalizado el 31 de marzo de 2026 se capitalizaron intereses, como parte del costo de obras en curso, por \$ 13.560.903, mientras que en igual período de 2025 no se capitalizaron intereses (Nota 5.5.2).

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

(*2) En el período finalizado el 31 de marzo de 2026 se capitalizó diferencia de cambio y cotización, como parte del costo de obras en curso, por \$ 13.275.446, 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 5.12.3).

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 y Activos financieros con vencimiento menor o igual a 90 días desde su fecha de adquisición. A continuación, se presenta la composición del mismo:

	Marzo 2026	Marzo 2025
Efectivo	9.195.218.308	10.940.076.450
Inversiones en otros activos financieros	1.165.884.009	2.054.739.648
	10.361.102.316	12.994.816.098

En el período enero-marzo 2026 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo e intangibles (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 2.608.448.648 (\$ 2.897.280.109 en igual período de 2025). En el estado se expone una aplicación de \$ 2.224.034.444 (\$ 2.252.796.385 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 \$ 15.623.835 (\$ 83.796.170 en igual período de 2025),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 267.741.942 (\$ 478.816.595 en igual período de 2025),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 26.836.349,
- aportes de clientes para obras por \$ 74.212.077 (\$ 78.258.775 en igual período de 2025),
- aportes de generadores por \$ 3.612.182 en el primer trimestre de 2025.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 31 de marzo 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 31/03/2026

	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	105.016	2.614	-	-	-	-	837	4.407.087
Inversiones en otros activos financieros	3.536	-	-	-	-	-	-	143.137
Deudores Comerciales	4.068	-	-	-	-	-	-	164.691
Otras Cuentas por cobrar	10.085	776	-	1.779	-	-	77	459.155
Total Activo corriente	122.705	3.390	-	1.779	-	-	914	5.174.068
Activo no corriente								
Otras Cuentas por cobrar	11.963	6.613	27.392	-	-	-	29.597	2.205.034
Inversiones en otros activos financieros	6.618	-	-	-	-	-	-	267.880
Deudores Comerciales	-	-	-	19.321	-	-	-	125.534
Total Activo no corriente	18.580	6.613	27.392	19.321	-	-	29.597	2.598.448
TOTAL ACTIVO	141.285	10.003	27.392	21.100	-	-	30.511	7.772.517
PASIVO								
Pasivo corriente								
Acreedores comerciales	146.925	2.354	466	13	-	-	272	6.072.268
Préstamos y otros pasivos financieros	43.683	6.160	-	429.191	103	20.246	6.086	5.324.463
Pasivo por arrendamiento	23.441	-	53.651	11.639	-	-	-	1.442.956
Otras cuentas por pagar	5.283	112	-	-	-	-	570	242.201
Total Pasivo corriente	219.333	8.626	54.116	440.843	103	20.246	6.928	13.081.887
Pasivo no corriente								
Préstamos y otros pasivos financieros	413.060	15.000	-	3.030.705	(0)	4.501.410	68.799	47.914.715
Pasivo por arrendamiento	254.856	-	227.222	156.773	-	-	-	13.107.281
Provisiones	6.266	-	-	-	-	-	-	253.655
Total Pasivo no corriente	674.181	15.000	227.222	3.187.478	(0)	4.501.410	68.799	61.275.650
TOTAL PASIVO	893.514	23.626	281.339	3.628.321	103	4.521.656	75.727	74.357.538
POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)	752.230	13.623	253.947	3.607.221	103	4.521.656	45.216	66.585.021

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	-	-	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	-	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	-	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)	
	Marzo 2026	Marzo 2025	Marzo 2026	Marzo 2025	Marzo 2026	Marzo 2025
Venta de energía	-	-	1.486.209.541	1.452.790.346	-	-
Ingresos ajenos a la explotación	-	412.809	72.460.626	92.394.348	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	4.286.517	1.651.468	26.900.363	17.111.787	-	-
Compra de energía	139.784.628	194.769.300	-	-	146.951.823	100.334.364
Distribución de utilidades ROUAR (*)	93.653.639	-	-	-	-	-
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	822.818.569	1.885.769.987	125.000.000	50.000.000
Intereses y otros resultados financieros	-	-	6.909.120	8.656.350	-	-
Intereses ganados	-	-	62.001.077	47.574.479	-	-
Versión de resultados	-	-	1.420.263.547	473.421.207	-	-

(*) La distribución de utilidades de ROUAR S.A. está pendiente de cobro al cierre del presente período.

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 5.280.195 en el primer trimestre de 2026 (\$ 3.489.500 en igual período de 2025), incluyéndose \$ 589.108 por concepto de subsidio a ex director.

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:

- 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),
- 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
- 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.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Marzo 2026							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				20.451.991	490.481	1.061.398	22.003.870
Costo de ventas	(7.598.106)	(871.546)	(1.981.650)		(32.140)	(450.346)	(10.933.788)
Gastos de adm. y ventas				(1.541.476)		(2.037.144)	(3.578.619)
Resultados financieros							(2.235.429)
Otros gastos							(1.460.933)
Impuesto a la renta							(24.367)
							3.770.734
Total de activo	79.089.186	41.755.665	67.566.111	10.136.470	43.980	96.218.283	294.809.696
Total de pasivo							138.392.860
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo e intangibles en servicio	-	186.098	42.131	2.540		106.240	337.009

Marzo 2025							
Diciembre 2025 (activos y pasivos)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				19.600.662	24.212	1.579.326	21.204.200
Costo de ventas	(8.548.194)	(941.313)	(1.886.538)		(28.205)	(230.852)	(11.635.102)
Gastos de adm. y ventas				(1.483.391)		(1.961.447)	(3.444.838)
Resultados financieros							(474.891)
Otros gastos							(1.472.005)
Impuesto a la renta							618.749
							4.796.113
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 \$ 5.374.025 (miles de \$ 6.125.884 en igual período de 2025) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 730.707 (miles de \$ 743.579 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 73.271 (miles de \$ 71.479 en igual período de 2025) por concepto de depreciación de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 456.657 (miles de \$ 445.710 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 76.611 (miles de \$ 63.393 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 590.470 (miles de \$ 536.970 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 20.248 (miles de \$ 20.290 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 \$ 162.950 (miles de \$ 156.643 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 15.932 (miles de \$ 14.748 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 \$ 18.323 (miles de \$ 30.312 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISSIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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 Transmisión 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	39.626.182	23.865.274	16.837.139	6.873.332	-	(2.013.441)	(2.057.457)	-	160.849.420
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	16.871.498	-	-	16.871.498
Valor bruto al 31.03.26	3.914.187.671	4.684.381.729	3.650.066.160	2.280.641.636	412.102.644	441.580.027	742.121.976	675.454.647	40.076.209	16.840.612.700
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	29.325.167	63.777.247	31.118.846	22.239.464	9.319.451	5.519.750	10.797.978	31.812.227	474.245	204.384.374
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	6.091.462	-	-	6.091.462
Amortiz.acum.al 31.03.26	1.058.149.311	1.807.024.365	701.848.948	197.522.390	224.747.718	137.993.758	257.997.164	291.642.700	32.713.846	4.709.640.201
Valor neto al 31.03.26	2.856.038.360	2.877.357.364	2.948.217.212	2.083.119.246	187.354.926	303.586.269	484.124.811	383.811.947	7.362.364	12.130.972.499

Concepto	Instalaciones de Transmisión 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	62.173.964	38.004.517	26.299.603	9.235.026	-	427.025	5.656.945	-	247.764.172
Bajas	-	-	-	-	-	-	(929.672)	-	-	(929.672)
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	(22.641.184)	-	-	(22.641.184)
Valor bruto al 31.03.25	3.836.469.281	4.562.711.836	3.576.285.126	2.229.052.240	405.229.312	441.580.027	773.898.065	1.275.357.559	39.592.006	17.140.175.451
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	29.325.167	61.221.256	30.305.809	21.661.059	9.319.451	5.519.750	11.580.660	30.842.002	446.017	200.221.172
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	(6.664.373)	-	-	(6.664.373)
Amortiz.acum.al 31.03.25	940.848.643	1.553.992.360	578.129.359	109.126.157	187.469.916	115.914.757	232.965.218	936.869.738	30.873.322	4.686.189.470
Valor neto al 31.03.25	2.895.620.638	3.008.719.476	2.998.155.767	2.119.926.083	217.759.396	325.665.270	540.932.847	338.487.820	8.718.684	12.453.985.981

11.2 Pasivo por arrendamiento y gasto por intereses

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2026 se efectuaron pagos de cuotas de arrendamiento por un total equivalente a \$ 570.401.779 (\$ 593.789.895 en igual período de 2025), de acuerdo al siguiente detalle:

Arrendamiento	Enero-Marzo 2026	Enero-Marzo 2025
Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	115.977.520	110.150.716
Parque Eólico Palomas	192.520.622	209.069.170
Línea Tacuarembó-Melo	105.177.430	114.257.735
Línea-Estación Cardal	79.438.002	86.296.140
Medidores Inteligentes	30.321.893	29.744.916
Inmuebles	12.405.978	11.673.139
Vehículos	34.038.412	32.096.335
Otros	521.922	501.744
	570.401.779	593.789.895

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

Plazo	Marzo 2026	Diciembre 2025
Hasta un año	2.689.199.055	2.676.294.367
Entre uno y cinco años	9.366.132.783	8.864.374.014
Más de cinco años	11.981.809.486	11.886.961.840
	24.037.141.324	23.427.630.221
Intereses no devengados	(9.450.788.191)	(9.341.863.909)
	14.586.353.133	14.085.766.311
Clasificación		
Corriente	1.454.585.981	1.392.705.261
No corriente	13.131.767.152	12.693.061.050
	14.586.353.133	14.085.766.311

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento en el período finalizado el 31 de marzo de 2026, asciende a \$ 338.643.694 (\$ 374.693.978 en igual período de 2025). El detalle de dichos gastos, según la clase de activos arrendados, se detalla a continuación:

Arrendamiento	Enero-Marzo 2026	Enero-Marzo 2025
Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	46.229.734	49.094.111
Parque Eólico Palomas	141.579.305	156.378.258
Línea Tacuarembó-Melo	63.059.679	70.666.321
Línea-Estación Cardal	60.318.906	66.333.368
Medidores Inteligentes	11.675.121	15.537.333
Data Center (ANTEL)	5.091.235	5.174.019
Inmuebles	5.880.282	6.883.425
Vehículos	4.768.920	4.580.878
Otros	40.512	46.265
	338.643.694	374.693.978

11.3 Arrendamientos de corto plazo y bajo valor

El gasto reconocido durante el período finalizado el 31 de marzo de 2026 por los arrendamientos de corto plazo y bajo valor asciende a un total equivalente a \$ 23.151.753, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Arrendamiento a corto plazo	Arrendamiento de bajo valor	Total
Inmuebles	3.847.526	-	3.847.526
Equipos de oficina	-	79.967	79.967
Software	38.700	-	38.700
Maquinaria	2.536.792	-	2.536.792
Otros arrendamientos	1.362.958	259.878	1.622.836
Vehículos sin chofer	15.025.932	-	15.025.932
	22.811.908	339.845	23.151.753

NOTA 12 HECHOS POSTERIORES

Con fecha 9 de abril de 2026 se efectuó la suscripción del programa de emisión de obligaciones negociables en unidades indexadas (UI) y unidades previsionales (UP), que había sido autorizado por el Poder Ejecutivo el 13 de marzo de 2026. Con fecha 10 de abril de 2026 se efectuó la adjudicación, de acuerdo al siguiente detalle:

- Serie A (Unidad Indexada) por UI 360.000.000 a un precio adjudicado de 100,70, con vencimiento a 19 años, a una tasa de interés de 3,20% lineal anual con pago semestral y amortización del capital en los últimos tres años (las dos primeras por el 33% del capital y la última por el 34%).
- Serie B (Unidad Previsional) por UP 2.737.388.474 a un precio adjudicado de 100,34, con vencimiento a 25 años, a una tasa de interés de 2% lineal anual con pago semestral y amortización del capital en los últimos tres años (las dos primeras por el 33% del capital y la última por el 34%).

En ambas series, la integración se realiza de forma diferida, según el siguiente cronograma, considerando que las fechas de integración coincidirán con las fechas de pago de intereses sin generarse capitalización de los mismos:

	Fecha	% sobre monto adjudicado
Primera integración	14/04/2026	50%
Integración diferida N° 1	14/10/2026	15%
Integración diferida N° 2	14/10/2027	25%
Integración diferida N° 3	14/04/2028	10%
Total		100%

En tal sentido, con fecha 14 de abril de 2026 se realizó la primera integración de la Serie A por UI 181.260.000 y de la Serie B por UP 1.373.347.797, efectuándose la correspondiente emisión de obligaciones negociables.

Las obligaciones detalladas fueron calificadas como AAA (uy) por Fix Scr Uruguay Calificadora de Riesgo S.A, para ambas series (UI y UP).

Salvo por lo indicado anteriormente, con posterioridad al 31 de marzo 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 - MARZO 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 31 de marzo 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, 29 de abril de 2026.

Cr. Wilson Lozano
Caja de Profesionales N° 69487



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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE MARZO DE 2026

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2026	Diciembre 2025
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo	5.1	4.895.793.556	5.425.608.459
Inversiones en otros activos financieros	5.10	2.380.760.820	3.128.924.295
Deudores comerciales	5.2	10.658.947.080	10.285.211.751
Otras cuentas por cobrar	5.3	1.440.188.384	784.908.729
Inventarios	5.4	6.711.572.092	6.457.445.302
Total Activo corriente		26.087.261.931	26.082.098.535
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	5.5	151.092.498.694	150.689.463.700
Intangibles	5.6	744.517.877	738.961.395
Derecho de uso	11.1	15.551.166.262	15.632.312.708
Activos en concesión de servicio	5.11.1	38.244.671.835	39.111.950.064
Activo por impuesto diferido	5.7	36.499.680.968	35.721.999.779
Otras cuentas por cobrar	5.3	2.258.297.027	2.034.705.684
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en subsidiarias	5.8	3.678.333.011	3.891.539.740
- Inversiones en otras entidades	5.9	2.023.072.130	2.026.458.816
- Bienes en comodato		251.338.420	254.961.420
Total inversiones a largo plazo		5.952.743.561	6.172.959.977
Inventarios	5.4	5.590.116.402	5.468.100.714
Activos biológicos		211.759.171	211.759.171
Deudores comerciales	5.2	125.533.881	124.107.976
Total Activo no corriente		256.270.985.678	255.906.321.168
TOTAL ACTIVO		282.358.247.609	281.988.419.703
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	5.12	10.186.645.012	10.822.059.294
Préstamos y otros pasivos financieros	5.13	5.169.822.690	6.844.568.673
Pasivo por arrendamiento	11.2	1.594.933.144	1.674.376.596
Otras cuentas por pagar	5.14	9.457.714.515	9.628.977.405
Pasivo por concesión de servicios	5.11.2	3.469.112.916	3.469.112.916
Provisiones	5.15	1.025.828.053	1.025.759.179
Total Pasivo corriente		30.904.056.330	33.464.854.063
Pasivo no corriente			
Acreedores comerciales	5.12	236.498.179	241.974.130
Préstamos y otros pasivos financieros	5.13	43.367.263.379	42.424.167.279
Pasivo por arrendamiento	11.2	13.727.404.500	13.254.693.796
Otras cuentas por pagar	5.14	6.957.277.807	6.969.806.055
Pasivo por concesión de servicios	5.11.2	34.775.558.919	35.642.837.148
Provisiones	5.15	1.327.522.633	1.289.822.606
Total Pasivo no corriente		100.391.525.418	99.823.301.015
Total Pasivo		131.295.581.748	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	22.767.137.551	22.687.835.289
Resultados acumulados		43.248.948.584	40.965.849.610
Total Patrimonio		151.062.665.861	148.700.264.625
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		282.358.247.609	281.988.419.703

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 RESULTADOS
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2026	Marzo 2025
Venta de energía eléctrica	6.1	20.451.991.060	19.600.662.171
Otros ingresos operativos	6.1	495.357.637	575.626.043
Ingresos de actividades operativas netos		20.947.348.698	20.176.288.214
Costo de ventas	6.2	(11.209.225.424)	(11.868.804.246)
Resultado bruto		9.738.123.274	8.307.483.968
Gastos de administración y ventas	6.2	(3.563.333.708)	(3.433.823.944)
Ingresos varios	6.1	1.199.019.092	1.220.392.407
Gastos varios	6.2	(1.852.506.940)	(1.669.874.729)
Resultado operativo		5.521.301.718	4.424.177.702
Resultados financieros	6.3	(1.987.595.684)	(274.697.193)
Resultado antes de impuesto a la renta		3.533.706.034	4.149.480.509
Impuesto a la renta	5.7	169.656.486	457.994.845
Resultado del período		3.703.362.520	4.607.475.354

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

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

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2026	Marzo 2025
Resultado del período		3.703.362.520	4.607.475.354
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio, neto de impuestos:			
Reserva por conversión	5.16	86.084.352	(112.273.140)
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	(6.782.089)	(17.438.363)
Resultado integral del período		3.782.664.783	4.477.763.852

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 TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO 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									
Versión de resultados	5.16							(473.421.207)	(473.421.207)
Resultado integral del período				(17.438.363)	(112.273.140)			4.607.475.354	4.477.763.852
Total movimientos del período		-	-	(17.438.363)	(112.273.140)	-	-	4.134.054.147	4.004.342.645
Saldos finales al 31.03.2025		84.395.073.894	647.440.459	(65.960.590)	4.563.432.451	(3.193.513)	18.321.595.583	39.100.975.426	146.959.363.712
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							(1.420.263.547)	(1.420.263.547)
Resultado integral del período				(6.782.089)	86.084.352			3.703.362.520	3.782.664.783
Total movimientos del período		-	-	(6.782.089)	86.084.352	-	-	2.283.098.974	2.362.401.236
Saldos finales al 31.03.2026		84.399.139.267	647.440.459	(32.893.829)	4.481.629.310	(3.193.513)	18.321.595.583	43.248.948.583	151.062.665.861

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 FLUJOS DE EFECTIVO
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2026	Marzo 2025
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del ejercicio		3.703.362.520	4.607.475.354
Ajustes:			
Amortización prop., pta.y equipo, intang., derechos de uso y comodato		2.243.813.587	2.149.795.663
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(59.972.480)	(54.641.296)
Diferencia de cambio rubros no operativos		1.729.139.183	(517.967.253)
Impuesto a la renta diferido		(777.681.189)	(1.161.855.900)
Obligaciones devengadas por impuesto a la renta		608.024.703	703.861.055
Resultado por inversiones a largo plazo		202.242.039	247.383.888
Resultado por instrumentos financieros derivados		(509.490.545)	485.829.434
Resultado por activos biológicos		(24.626.945)	(16.746.962)
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		(13.564.041)	(2.747.463)
Ajuste provisión 200 kWh		28.751.883	(26.951.407)
Ajuste provisión por obsolescencia de inventarios		-	(3.109)
Obligaciones devengadas comerciales		376.851.226	50.000.000
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		543.978.358	578.899.967
Intereses de arrendamientos devengados		382.292.850	447.996.109
Pérdida para deudores incobrables		273.100.174	243.881.302
Intereses devengados de inversiones en activos financieros no equivalentes		(21.638.002)	(8.937.881)
Aportes de clientes para obras		(74.212.077)	(78.258.775)
Bajas de propiedad, planta y equipo y ajustes		42.786	10.072.273
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		8.610.414.029	7.657.084.999
Cambios en activos y pasivos:			
Disminuciones (incrementos) en deudores comerciales		(648.261.408)	(995.201.880)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar		(790.110.704)	(185.245.694)
Disminuciones (incrementos) en inventarios		(376.142.478)	(848.393.370)
Incrementos (disminuciones) en acreedores comerciales		(721.265.739)	(647.821.580)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar		(92.980.455)	(237.148.726)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		5.981.653.245	4.743.273.749
Impuesto a la renta pagado		(163.239.551)	(54.410)
Efectivo proveniente de actividades operativas		5.818.413.694	4.743.219.339
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo e intangibles	7	(2.164.159.013)	(1.928.670.930)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo e intangibles		(10.972.794)	(318.786.798)
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		13.564.041	2.747.463
Cobro por venta de activos biológicos		24.626.945	16.746.962
Cobro al vencimiento de letras de regulación monetaria		-	598.000.000
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(2.557.216.950)	(1.995.863.084)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.16	(1.946.842.364)	(473.421.207)
Pagos deudas financieras		(1.509.537.342)	(1.306.755.385)
Nuevas deudas financieras		-	626.498
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(454.901.333)	(463.767.196)
Pagos de otros gastos de préstamos		(3.193.025)	(626.498)
Pagos de arrendamientos	11.2	(755.055.823)	(799.608.053)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(4.669.529.887)	(3.043.551.842)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(1.408.333.142)	(296.195.587)
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		59.972.480	54.641.296
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	5.995.772.594	7.400.699.333

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 TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO 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, transmisión, 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 Nº 14.694 del 01/09/77, Nº 15.031 del 04/07/80 y Nº 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, transmisión, 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 2º 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 29 de abril 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) N° 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 \$ 40,48 por dólar al 31/03/2026 y \$ 39,041 por dólar al 31/12/2025).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Efectivo

	Marzo 2026	Dic. 2025
Bancos	4.889.870.248	5.420.900.231
Fondos en tránsito	582.625	356.701
Fondo fijo	5.340.684	4.351.527
	4.895.793.556	5.425.608.459

5.2 Deudores comerciales

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Deudores simples energía eléctrica	8.040.367.825	7.571.133.027	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	3.481.826.639	3.426.409.825	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(6.771.932)	(6.553.165)	-	-
Deudores en gestión judicial	24.705.790	22.294.436	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	2.371.679.937	2.369.970.408	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	125.533.881	124.107.976
Provisión por deudores incobrables	(3.235.194.098)	(3.106.471.955)	-	-
Intereses a devengar	(61.647.220)	(62.072.630)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	52.908.025	79.135.292	-	-
Provisión por deudores incobrables consultoría	(8.927.887)	(8.633.488)	-	-
	10.658.947.080	10.285.211.751	125.533.881	124.107.976

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

	Marzo 2026	Dic. 2025
Saldo inicial	(3.106.471.955)	(2.548.678.733)
Constituciones	(273.311.330)	(1.108.781.112)
Usos	144.589.186	550.987.890
Saldo final	(3.235.194.098)	(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	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Adelantos Impto.al Patrimonio neto de obligac.deveng.	747.205.324	322.662.705	-	-
Otros pagos anticipados	166.064.887	81.399.360	1.910.450.555	1.712.976.759
Garantía por arrendamiento	-	-	213.634.201	187.632.006
Diversos	560.158.346	512.444.478	135.603.369	135.488.017
Dividendos a cobrar	93.683.617	-	-	-
Crédito fiscal	60.688.956	50.841.936	-	-
Provisión otros créditos incobrables	(186.133.893)	(180.960.896)	-	-
Intereses financieros a devengar	(1.478.854)	(1.478.854)	(1.391.099)	(1.391.099)
	1.440.188.384	784.908.729	2.258.297.027	2.034.705.684

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Materiales en depósito	2.110.634.570	2.062.550.496	6.298.647.406	6.168.100.260
Materiales energéticos	2.536.793.364	2.481.560.676	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	2.034.455.957	1.836.978.992	-	-
Materiales en tránsito	81.205	46.748.142	-	8.531.457
Inventarios disponibles para la venta (*)	29.606.996	29.606.996	-	-
Bienes desafectados de su uso	-	-	17.373.258	17.373.258
Provisión por obsolescencia	-	-	(725.904.262)	(725.904.262)
	6.711.572.092	6.457.445.302	5.590.116.402	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.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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	72.380	-	-	-	-	89.821	96.277	186.098	1.478	40.653	-	42.131	-	2.540	2.540	3.540	306.689	2.324.625	(268)	2.631.045
Capitaliz.obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(289.223)	-	(289.223)
Bajas	(363)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(363)	-	-	(363)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.013)	-	(3.013)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.26	32.510.053	32.420.279	23.419.739	5.309.405	61.149.423	38.558.816	33.028.347	71.587.163	91.297.133	39.804.313	1.720.753	132.822.199	1.801.268	14.535.015	16.336.283	6.486.784	320.891.904	23.988.404	5.411	344.885.719
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	240.844	330.537	81.063	57.175	468.775	191.680	233.709	425.389	380.655	204.196	5.618	590.470	4.860	158.090	162.950	47.303	1.935.731	-	-	1.935.731
Bajas	(320)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(320)	-	-	(320)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.26	19.579.956	17.054.853	14.197.859	3.106.068	34.358.780	30.030.718	16.954.527	46.985.245	51.318.393	28.045.544	1.489.069	80.853.006	1.312.735	6.350.902	7.663.638	4.352.596	193.793.220	-	-	193.793.220
Valor neto al 31.03.26	12.930.097	15.365.426	9.221.880	2.203.337	26.790.643	8.528.098	16.073.820	24.601.918	39.978.740	11.758.769	231.684	51.969.193	488.533	8.184.112	8.672.645	2.134.188	127.098.684	23.988.404	5.411	151.092.499

	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	109.556	-	-	-	-	-	2.039	2.039	1.381.157	6.075	-	1.387.232	-	528	528	11.545	1.510.899	2.140.701	(18.464)	3.633.135
Capitaliz.obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.474.962)	-	(1.474.962)
Bajas	(15.970)	-	-	-	-	-	(73.383)	(73.383)	-	-	-	-	-	-	-	-	(89.354)	-	-	(89.354)
Reclasificaciones	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24	(4.304)	-	(4.280)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.25	30.837.801	31.888.686	23.313.833	5.266.107	60.468.626	37.643.969	32.124.587	69.768.556	86.281.968	37.883.557	1.709.945	125.875.469	1.708.282	13.861.107	15.569.389	5.930.735	308.450.576	24.337.646	(0)	332.788.222
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	240.246	320.693	80.398	56.716	457.808	185.800	228.642	414.442	342.551	188.894	5.525	536.970	4.419	152.224	156.643	51.626	1.857.734	-	-	1.857.734
Bajas	(13.265)	-	-	-	-	-	(66.016)	(66.016)	-	-	-	-	-	-	-	-	(79.281)	-	-	(79.281)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.25	18.785.273	15.762.247	13.875.529	2.876.880	32.514.656	29.285.740	16.634.900	45.920.639	49.841.688	27.248.820	1.466.661	78.557.169	1.294.656	5.738.162	7.032.818	4.150.929	186.961.485	-	-	186.961.485
Valor neto al 31.03.25	12.052.528	16.126.440	9.438.304	2.389.226	27.953.970	8.358.230	15.489.687	23.847.917	36.440.280	10.634.736	243.284	47.318.300	413.626	8.122.945	8.536.571	1.779.806	121.489.091	24.337.646	(0)	145.826.738

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el período finalizado el 31 de marzo de 2026 se capitalizaron costos por préstamos por \$ 26.836.349 que corresponden a obligaciones negociables emitidas en diciembre 2024 para la construcción del Parque Fotovoltaico de Punta del Tigre. En el mismo período de 2025 no se capitalizaron costos por préstamos.

5.6 Intangibles

	Software	Intangible (Software) en curso	Total
Valor bruto al 31.12.2025	2.274.648.435	51.324.755	2.325.973.191
Altas	30.320.309	34.095.062	64.415.372
Bajas	-	-	-
Reclasificaciones	3.013.488	-	3.013.488
Capitalizaciones	-	(1.606.040)	(1.606.040)
Valor bruto al 31.03.2026	2.307.982.232	83.813.777	2.391.796.010
Amortización acumulada al 31.12.2025	1.587.011.796	-	1.587.011.796
Amortizaciones	60.266.337	-	60.266.337
Bajas	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.2026	1.647.278.133	-	1.647.278.133
Valores netos al 31.03.2026	660.704.099	83.813.777	744.517.877

	Software	Intangible (Software) en curso	Total
Valor bruto al 31.12.2024	1.929.306.535	100.619.915	2.029.926.450
Altas	21.735.840	652.187	22.388.027
Bajas	-	-	-
Reclasificaciones	4.274.196	30.210	4.304.406
Capitalizaciones	-	(1.273.686)	(1.273.686)
Valor bruto al 31.03.2025	1.955.316.571	100.028.626	2.055.345.197
Amortización acumulada al 31.12.2024	1.367.738.496	-	1.367.738.496
Amortizaciones	49.253.552	-	49.253.552
Bajas	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.2025	1.416.992.048	-	1.416.992.048
Valores netos al 31.03.2025	538.324.523	100.028.626	638.353.150

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	Marzo 2026	Diciembre 2025
Activo por impuesto diferido	36.585.587.162	35.926.948.122
Pasivo por impuesto diferido	(85.906.194)	(204.948.343)
Activo neto al cierre	36.499.680.968	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 31.03.26
Propiedad, planta y equipo (*)	32.592.410.218	742.154.936	33.334.565.154
Provisión deudores incobrables	810.018.570	32.977.497	842.996.067
Anticipos de clientes	60.205.024	4.012.139	64.217.163
Provisiones	446.022.175	-	446.022.175
Bienes desafectados del uso	(538.231)	-	(538.231)
Provisión 200 kWh	202.194.634	7.187.971	209.382.605
Provisión por obsolescencia	181.476.066	-	181.476.066
Inventarios	(40.502.422)	-	(40.502.422)
Ingresos diferidos aporte generadores	1.417.964.397	-	1.417.964.397
Derechos de uso	(163.907.691)	119.042.149	(44.865.542)
Instrumentos financieros	216.657.039	(127.693.503)	88.963.536
Total	35.721.999.779	777.681.189	36.499.680.968

	Saldos al 31.12.24	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.25
Propiedad, planta y equipo (*)	31.864.811.467	1.210.128.917	33.074.940.384
Provisión deudores incobrables	676.139.237	21.086.660	697.225.897
Anticipos a proveedores	(20.433.786)	10.135.878	(10.297.908)
Anticipos de clientes	78.138.515	(6.653.225)	71.485.290
Provisiones	420.600.087	(461.119)	420.138.968
Bienes desafectados del uso	(538.231)	-	(538.231)
Provisión 200 kWh	249.584.651	(6.737.852)	242.846.799
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	903.046	1.462.919.620
Derechos de uso	382.473.362	(188.002.183)	194.471.179
Instrumentos financieros	(123.571.335)	121.456.555	(2.114.780)
Total	35.100.068.064	1.161.855.900	36.261.923.964

(*) 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	Marzo 2026	Marzo 2025
IRAE	608.024.703	703.861.055
IRAE diferido	(777.681.189)	(1.161.855.900)
Total ganancia	(169.656.486)	(457.994.845)

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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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	Marzo 2026	Dic. 2025
Interconexión del Sur S.A.	98,61%	98,61%	1.994.570.318*	2.030.584.309*
AREAFLIN S.A.	20%	20%	378.559.126	359.138.076
Fideicomiso Financiero PAMPA	20,091%	20,091%	762.850.114	728.327.909
Fideicomiso Financiero ARIAS	20%	20%	194.384.970	183.812.444
Fideicomiso Financiero Línea Cierre Anillo Trasmisión	100%	100%	347.968.483*	589.677.001*
			3.678.333.011	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 \$ 253.952.298 (\$ 8.538.605 en igual período de 2025).

**ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS**

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

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Total de activos	2.860.310.627	2.727.652.191
Total de pasivos	15.933.605	15.722.157
Activos netos	2.844.377.022	2.711.930.034
Participación de UTE en los activos netos	2.804.700.863	2.674.101.376

	Marzo 2026	Marzo 2025
Resultado operativo	42.742.481	71.376.544
Resultado antes de impuesto a la renta	139.325.019	(41.958.016)
Resultado del período	139.325.019	(41.958.016)
Participación de UTE en el resultado	137.381.577	(41.372.744)

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

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Total de activos	4.476.493.053	4.222.516.216
Total de pasivos	2.583.697.425	2.426.825.834
Activos netos	1.892.795.628	1.795.690.382
Participación de UTE en los activos netos	378.559.126	359.138.076

	Marzo 2026	Marzo 2025
Resultado operativo	71.642.176	57.303.358
Resultado antes de impuesto a la renta	31.731.648	20.648.520
Resultado del período	29.485.540	60.426.394
Participación de UTE en el resultado	5.897.108	12.085.279

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

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Total de activos	7.508.565.890	7.500.717.810
Total de pasivos	3.711.538.945	3.875.522.448
Activos netos	3.797.026.945	3.625.195.362
Participación de UTE en los activos netos	762.850.114	728.327.909

	Marzo 2026	Marzo 2025
Resultado operativo	109.244.076	104.568.496
Resultado antes de impuesto a la renta	45.470.174	57.599.728
Resultado del período	36.934.775	124.210.927
Participación de UTE en el resultado	7.420.463	24.954.872

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

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

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Total de activos	4.710.331.710	4.458.697.571
Total de pasivos	3.738.406.861	3.539.635.349
Activos netos	971.924.849	919.062.222
Participación de UTE en los activos netos	194.384.970	183.812.444

	Marzo 2026	Marzo 2025
Resultado operativo	71.837.650	51.938.508
Resultado antes de impuesto a la renta	17.273.439	(8.039.019)
Resultado del período	18.352.751	51.815.671
Participación de UTE en el resultado	3.670.550	10.363.134

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:

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Total de activos	9.786.524.266	9.511.562.497
Total de pasivos	8.071.050.104	7.810.523.480
Activos netos	1.715.474.162	1.701.039.017
Participación de UTE en los activos netos	1.715.474.162	1.701.039.017

	Marzo 2026	Marzo 2025
Resultado operativo	117.708.416	84.030.216
Resultado antes de impuesto a la renta	70.782.966	190.983.080
Resultado del período	14.435.145	182.850.874
Participación de UTE en el resultado	14.435.145	182.850.874

5.9 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Marzo 2026	Dic. 2025	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	1.041.538.228	1.001.636.212	Generador termoeléctrico
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	963.086.093	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	18.447.809	18.142.748	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			2.023.072.130	2.026.458.816	

En el presente período, se generó una ganancia por las inversiones en las entidades detalladas, por un total de \$ 51.710.259 (pérdida de \$ 238.845.282 en igual período de 2025).

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

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Total de activos	3.336.263.449	3.243.193.015
Total de pasivos	1.410.091.263	1.229.833.302
Activos netos	1.926.172.186	2.013.359.713
Participación de UTE en los activos netos	963.086.093	1.006.679.857

	Marzo 2026	Marzo 2025
Resultado operativo	32.970.629	32.835.131
Resultado antes de impuesto a la renta	25.706.379	24.200.339
Resultado del período	24.320.706	52.533.608
Participación de UTE en el resultado	12.160.353	26.266.804

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Total de activos	19.725.417	19.108.051
Total de pasivos	1.277.608	965.303
Activos netos	18.447.809	18.142.748
Participación de UTE en los activos netos	18.447.809	18.142.748

	Marzo 2026	Marzo 2025
Resultado operativo	(321.243)	(345.295)
Resultado antes de impuesto a la renta	(352.110)	(345.453)
Resultado del período	(352.110)	(345.453)
Participación de UTE en el resultado	(352.110)	(345.453)

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:

Marzo 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	abril 2026	\$	900.367.924	3,80%	900.367.924	-	900.367.924
Letras de regulación monetaria	abril 2026	\$	1.431.648.612	7,23%	1.431.648.612	-	1.431.648.612
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (*)	setiembre 2026				6.713.370	-	6.713.370
Cambio comprado a futuro (*)	octubre 2026				14.699.908	-	14.699.908
Cambio comprado a futuro (*)	noviembre 2026				14.990.373	-	14.990.373
Cambio comprado a futuro (*)	diciembre 2026				12.340.631	-	12.340.631
					2.380.760.820	-	2.380.760.820
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 31/03/2026.

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
	Mar.2026	Dic.2025	
Acciones en Central Puerto S.A.	1.041.538.228	1.001.636.212	1
Cambio comprado a futuro - Activo C/P	48.744.283	-	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P	(404.598.427)	(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 31.12.25	60.156.936.448	12.170.158.985	72.327.095.433
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.2026	60.156.936.448	12.170.158.985	72.327.095.433
Amortización acumulada al 31.12.25	29.339.319.038	3.875.826.331	33.215.145.369
Amortizaciones Bajas	755.694.893	111.583.336	867.278.229
Amortización acumulada al 31.03.2026	30.095.013.930	3.987.409.667	34.082.423.597
Valores netos al 31.03.2026	30.061.922.518	8.182.749.318	38.244.671.835

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.24	60.156.936.448	12.170.158.985	72.327.095.433
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.2025	60.156.936.448	12.170.158.985	72.327.095.433
Amortización acumulada al 31.12.24	26.316.539.467	3.429.492.986	29.746.032.453
Amortizaciones Bajas	755.694.893	111.583.336	867.278.229
Amortización acumulada al 31.03.2025	27.072.234.360	3.541.076.322	30.613.310.682
Valores netos al 31.03.2025	33.084.702.088	8.629.082.663	41.713.784.751

5.11.2 Pasivo por concesión de servicios

El pasivo por concesión se detalla a continuación:

	Marzo 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	34.775.558.919	35.642.837.148
Saldo final	38.244.671.835	39.111.950.064

En el período finalizado el 31 de marzo de 2026 se reconoció un ingreso por \$ 867.278.229 (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	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Proveedores por compra de energía	1.390.021.549	2.030.463.456	-	-
Acreedores comerciales	3.676.594.981	4.837.528.492	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	425.711.050	417.674.295	-	-
Depósitos recibidos en garantía	541.499.614	522.347.569	-	-
Obligaciones devengadas por compra de energía	2.358.044.128	1.651.244.233	-	-
Otras obligaciones devengadas comerciales	1.037.306.718	626.783.828	-	-
Anticipos de clientes	401.354.719	363.521.837	-	-
Retenciones a terceros	231.779.253	246.327.833	-	-
Deuda documentada acreedores	124.332.998	126.167.752	236.498.179	241.974.130
	10.186.645.012	10.822.059.294	236.498.179	241.974.130

5.13 Préstamos y otros pasivos financieros

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	1.120.447.098	2.493.941.987	14.031.755.570	13.732.867.149
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	565.845.937	551.322.659	984.372.400	961.968.893
Intereses devengados a pagar	189.255.390	165.178.263	-	-
Total del endeudamiento con el exterior	1.875.548.426	3.210.442.909	15.016.127.970	14.694.836.041
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	185.631.829	183.523.286	3.238.399.999	3.123.279.999
Financiamiento capital de trabajo (iv)	255.478.466	252.573.953	-	-
Obligaciones negociables en UI (v)	1.988.058.076	1.965.476.256	15.868.954.891	15.688.703.560
Obligaciones negociables en UR (v)	195.625.976	188.465.257	-	-
Obligaciones negociables en UP (v)	-	-	8.231.901.461	7.937.871.968
Obligaciones negociables en USD (v)	-	-	1.090.320.704	1.051.561.527
Intereses devengados a pagar	258.882.651	170.780.377	-	-
Prima/Costo financ. a devengar	5.998.838	6.678.478	(78.441.647)	(72.085.817)
Total del endeudamiento local	2.889.675.837	2.767.497.607	28.351.135.409	27.729.331.238
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.13.3)	404.598.427	866.628.155	-	-
Total	5.169.822.690	6.844.568.673	43.367.263.379	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 31/03/2026 corresponden a un total equivalente a U\$S 374.313.307 pactados a tasa de interés fija.

(ii) Conciene 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 31/03/2026 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 38.295.908 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 31/03/2026, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 84.585.767.

(iv) Se trata de endeudamiento local contratado para cubrir necesidades de financiamiento contingente de capital de trabajo. Se firmaron dos vales con el Banco Santander con las siguientes condiciones:

- 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.

El saldo adeudado al 31/03/2026 por los vales mencionados, sin considerar intereses devengados, corresponde a un total de UI 39.320.913.

(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 31/03/2026 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%) y se amortizará 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, por lo cual el valor nominal de la deuda al 31/03/2026 asciende a UR 102.340.

- 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).

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

- 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).

La deuda al 31/03/2026 por la totalidad de obligaciones negociables es de UI 2.748.416.696, UR 102.340, UP 4.621.651.879 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
Ago. 2014	UR	102.340	2,875%	06/08/2026
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

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 31/03/2026 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 31/03/2026 corresponde a un pasivo de corto plazo de U\$S 9.995.020 (equivalente a \$ 404.598.427), 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 4.634.551, equivalente a \$ 169.839.545 (pérdida de U\$S 5.730.388, equivalente a \$ 259.731.434 en igual período de 2025).

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

5.14 Otras cuentas por pagar

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

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Deudas con el personal	1.703.968.494	1.316.125.879	-	-
Obligac.dev.por aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	2.435.378.232	2.361.517.858	-	-
Obligaciones devengadas por incentivo productividad	-	1.159.553.930	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.461.628.928	1.474.157.176
Ingreso diferido por aportes de generadores	176.208.709	176.208.709	5.495.648.879	5.495.648.879
Acreedores fiscales	858.387.772	475.611.187	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	1.272.018.405	1.050.616.938	-	-
Deuda por versión a cuenta de resultados (Nota 5.16)	473.421.182	1.000.000.000	-	-
Deudas varias	83.786.232	89.330.297	-	-
Obligac.deveng. Impto.a la Renta neto de adelantos	2.146.015.735	1.700.713.359	-	-
Obligaciones devengadas varias	258.416.762	249.186.257	-	-
	9.457.714.515	9.628.977.405	6.957.277.807	6.969.806.055

5.15 Provisiones

A continuación, se presenta el detalle de las provisiones:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Provisión por juicios	979.076.962	979.076.962	487.376.856	480.114.738
Provisión por beneficios a los empleados	46.751.091	46.682.217	790.779.327	762.096.318
Provisión por desmantelamiento	-	-	49.366.450	47.611.551
	1.025.828.053	1.025.759.179	1.327.522.633	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 31/03/2026, 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	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Provisión por juicios	979.076.962	979.076.962	487.376.856	480.114.738

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Marzo 2026	Dic. 2025
Saldo Inicial	1.459.191.700	1.671.572.455
Dotaciones e incrementos	7.262.119	7.362.935
Importes objeto de reversión	-	(191.966.561)
Importes utilizados contra la provisión	-	(27.777.130)
	1.466.453.819	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	
	Marzo 2026	Dic. 2025	Marzo 2026	Dic. 2025
Provisión 200 kWh	46.751.091	46.682.217	790.779.327	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 \$ 47.269.314 (reducción de gastos de \$ 8.940.777 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	
	Marzo 2026	Dic. 2025
Provisión desmantelamiento parques eólicos	49.366.450	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.

- *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 31/03/2026 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. A su vez, fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 946.842.364 a cuenta del resultado del presente período, quedando pendiente de pago una cuota por \$ 473.421.182. En tal sentido, en el primer trimestre de 2026 se reconoció una disminución de los resultados acumulados por \$ 1.420.263.547, así como un pasivo al 31/03/2026 por \$ 473.421.182 (Nota 5.14).

En igual período de 2025 el importe vertido fue de \$ 473.421.207, habiéndose reconocido por este importe, una disminución de los resultados acumulados.

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Venta de energía eléctrica	Marzo 2026	Marzo 2025
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	20.384.445.242	19.563.179.636
Venta de energía eléctrica al exterior	67.545.818	37.482.535
Total	20.451.991.060	19.600.662.171

Otros Ingresos operativos	Marzo 2026	Marzo 2025
Ingresos por peajes	243.411.669	355.848.362
Derechos de carga	119.415.781	119.472.376
Ingresos por movilidad eléctrica	95.044.444	41.392.715
Ingresos por consultorías	35.310.756	29.579.110
Otros ingresos	24.963.203	38.069.131
Tasas	16.874.343	19.503.513
Ingresos por derechos de uso estación conversora	7.384.710	7.654.643
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(47.047.269)	(35.893.806)
Total	495.357.637	575.626.043

Ingresos varios	Marzo 2026	Marzo 2025
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.11.2)	867.278.229	867.278.229
Ventas varias y de otros servicios	111.021.464	95.328.397
Ingresos por bienes producidos y reparados	90.567.362	108.761.786
Aportes de clientes y generadores para obras	86.639.279	92.775.360
Multas y sanciones	25.237.904	31.220.334
Ingresos varios	17.174.550	17.532.065
Ingresos por eficiencia energética	1.100.305	7.496.236
Total	1.199.019.092	1.220.392.407

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costo de ventas	Marzo 2026	Marzo 2025
Compra de energía eléctrica	6.043.528.632	6.783.941.359
Amortizaciones	1.882.702.324	1.781.729.481
Personal	1.564.414.841	1.492.897.117
Materiales energéticos y lubricantes	751.379.199	894.459.408
Suministros y servicios externos	737.248.193	688.143.161
Materiales	154.083.161	154.667.255
Transporte	45.823.189	43.827.684
Tributos	30.045.885	29.138.781
Total	11.209.225.424	11.868.804.246

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

Gastos de administración y ventas	Marzo 2026	Marzo 2025
Personal	1.754.426.205	1.641.031.823
Suministros y servicios externos	972.790.266	1.010.841.132
Amortizaciones	344.853.546	352.569.908
Pérdida por deudores incobrables	273.100.174	243.881.302
Tributos	133.118.396	97.751.624
Transporte	51.697.855	57.969.366
Materiales	33.347.266	29.778.789
Total	3.563.333.708	3.433.823.944

Gastos varios	Marzo 2026	Marzo 2025
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.11.1)	867.278.229	867.278.229
Subsidios y transferencias	298.950.363	66.147.585
Pérdida por inversiones (Nota 5.8 y 5.9)	202.242.039	247.383.888
Indemnizaciones	66.509.191	44.180.371
Aportes a asociaciones y fundaciones	18.313.450	18.624.133
Varios	9.643.252	34.553.786
Costo de ventas eficiencia energética	1.960.044	18.407.427
 Gastos Servicios Auxiliares:		
Personal	199.081.256	190.972.902
Suministros y servicios externos	102.603.295	91.310.958
Materiales	62.616.479	68.169.239
Amortizaciones	16.257.717	15.496.274
Tributos	6.278.553	6.051.264
Transporte	773.073	1.298.674
Total	1.852.506.940	1.669.874.729

6.3 Resultados financieros

	Marzo 2026	Marzo 2025
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	485.618.922	446.038.018
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	169.839.545	(259.731.434)
Ingresos por intereses	75.545.327	66.647.169
Multas y recargos (BPS - DGI)	(312.819)	(153.800)
Otros cargos financieros netos	(553.719)	(616.348)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(3.827.145)	(1.907.742)
Descuento por pronto pago concedidos	(21.466.126)	(20.371.090)
Egresos por intereses (*1)	(933.565.103)	(1.042.419.065)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(1.758.874.566)	537.817.099
Total	(1.987.595.684)	(274.697.193)

(*1) En el período finalizado el 31 de marzo de 2026 se capitalizaron intereses, como parte del costo de obras en curso, por \$ 13.560.903, mientras que en igual período de 2025 no se capitalizaron intereses (Nota 5.5.2).

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

(*2) En el período finalizado el 31 de marzo de 2026 se capitalizó diferencia de cambio y cotización, como parte del costo de obras en curso, por \$ 13.275.446, 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 y Activos financieros con vencimiento menor o igual a 90 días desde su fecha de adquisición. A continuación, se presenta la composición del mismo:

	Marzo 2026	Marzo 2025
Efectivo	4.895.793.556	5.869.847.507
Inversiones en otros activos financieros	1.099.979.038	1.530.851.826
	5.995.772.594	7.400.699.333

En el período enero-marzo 2026 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo e intangibles (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 2.404.631.684 (\$ 2.179.287.592 en igual período de 2025). En el estado se expone una aplicación de \$ 2.164.159.013 (\$ 1.928.670.930 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 \$ 15.623.835 (\$ 43.427.866 en igual período de 2025),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 123.800.408 (\$ 125.317.836 en igual período de 2025),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 26.836.349,
- aportes de clientes para obras por \$ 74.212.077 (\$ 78.258.775 en igual período de 2025),
- aportes de generadores por \$ 3.612.182 en el primer trimestre de 2025.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 31 de marzo 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 31/03/2026

	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	61.890	2.614	-	-	-	-	1	2.627.491
Inversiones en otros activos financ.	1.204	-	-	-	-	-	-	48.744
Deudores Comerciales	4.251	-	-	-	-	-	-	172.099
Otras Cuentas por cobrar	9.671	776	-	1.779	-	-	-	439.286
Total Activo corriente	77.016	3.390	-	1.779	-	-	1	3.287.621
Activo no corriente								
Otras Cuentas por cobrar	22.017	6.613	27.392	84.160	-	-	-	1.960.747
Deudores Comerciales	-	-	-	19.321	-	-	-	125.534
Total Activo no corriente	22.017	6.613	27.392	103.481	-	-	-	2.086.281
TOTAL ACTIVO	99.033	10.003	27.392	105.260	-	-	1	5.373.901
PASIVO								
Pasivo corriente								
Acreedores comerciales	144.879	2.354	466	13	-	-	34	5.979.837
Préstamos y otros pasivos financ.	39.139	6.160	-	404.486	103	20.246	6.086	4.979.993
Pasivo por arrendamiento	27.851	-	53.651	5.894	-	-	-	1.584.123
Otras cuentas por pagar	5.276	112	-	-	-	-	-	218.789
Total Pasivo corriente	217.144	8.626	54.116	410.392	103	20.246	6.120	12.762.741
Pasivo no corriente								
Préstamos y otros pasivos financ.	336.157	15.000	-	2.463.438	(0)	4.501.410	68.799	41.116.045
Pasivo por arrendamiento	277.005	-	227.222	111.293	-	-	-	13.708.415
Provisiones	6.266	-	-	-	-	-	-	253.655
Total Pasivo no corriente	619.429	15.000	227.222	2.574.731	(0)	4.501.410	68.799	55.078.114
TOTAL PASIVO	836.573	23.626	281.339	2.985.122	103	4.521.656	74.919	67.840.856
POSICIÓN NETA PASIVA	737.540	13.623	253.947	2.879.862	103	4.521.656	74.919	62.466.955

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)	
	Marzo 2026	Marzo 2025	Marzo 2026	Marzo 2025	Marzo 2026	Marzo 2025	Marzo 2026	Marzo 2025
Venta de energía	-	-	-	-	1.486.209.541	1.452.790.346	-	-
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	-	412.809	72.460.626	92.394.348	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	5.948.951	6.547.724	4.286.517	1.651.468	26.900.363	17.111.787	-	-
Compra de energía	763.393.587	793.565.465	139.784.628	194.769.300	-	-	146.951.823	100.334.364
Distribución de utilidades ISUR (*)	-	690.270.000	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades ROUAR (**)	-	-	93.653.639	-	-	-	-	-
Compra de bienes y contratación de servicios	521.861	7.458.834	-	-	822.818.569	1.885.769.987	125.000.000	50.000.000
Intereses y otros resultados financieros	46.661.090	77.342.467	-	-	6.909.120	8.656.350	-	-
Intereses ganados	-	-	-	-	58.014.553	47.574.479	-	-
Versión de resultados	-	-	-	-	1.420.263.547	473.421.207	-	-

(*) La distribución de utilidades de ISUR S.A. estaba pendiente de cobro al cierre del período finalizado el 31/03/2025 por \$ 613.879.692, habiéndose procedido a la compensación del saldo adeudado por UTE por concepto de cuota de arrendamiento de la Estación Conversora de Melo, por \$ 76.390.308.

(**) La distribución de utilidades de ROUAR S.A. está pendiente de cobro al cierre del presente período.

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 5.112.847 en el primer trimestre de 2026 (\$ 3.301.533 en igual período de 2025), incluyéndose \$ 589.108 por concepto de subsidio a ex director.

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:

- 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),
- 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
- 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.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Marzo 2026							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				20.451.991	495.358	1.199.019	22.146.368
Costo de ventas	(7.861.169)	(883.920)	(1.981.650)		(32.140)	(450.346)	(11.209.225)
Gastos de adm. y ventas				(1.541.476)		(2.021.858)	(3.563.334)
Resultados financieros							(1.987.596)
Gastos varios							(1.852.507)
Impuesto a la renta							169.656
							3.703.363
Total de activo	69.679.643	40.557.069	67.566.111	10.136.470	43.980	94.374.975	282.358.248
Total de pasivo							131.295.582
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo e intangibles en servicio		186.098	42.131	2.540		106.240	337.009

Diciembre 2025 (activos y pasivos)							
Marzo 2025							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				19.600.662	29.579	1.766.439	21.396.681
Costo de ventas	(8.769.435)	(953.773)	(1.886.538)		(28.205)	(230.852)	(11.868.804)
Gastos de adm. y ventas				(1.483.391)		(1.950.432)	(3.433.824)
Resultados financieros							(274.697)
Gastos varios							(1.669.875)
Impuesto a la renta							457.995
							4.607.475
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 \$ 6.043.529 (miles de \$ 6.783.941 en igual período de 2025) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 468.775 (miles de \$ 457.808 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 66.953 (miles de \$ 64.308 en igual período de 2025) por concepto de depreciación de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 425.389 (miles de \$ 414.442 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 122.737 (miles de \$ 109.519 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 590.470 (miles de \$ 536.970 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 20.248 (miles de \$ 20.290 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 \$ 162.950 (miles de \$ 156.643 en 2025) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 15.932 (miles de \$ 14.748 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 \$ 18.323 (miles de \$ 30.312 en igual período de 2025) por concepto de depreciaciones de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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	39.626.182	23.865.274	16.837.139	6.873.332	-	183.857	(2.057.457)	-	163.046.718
Valor bruto al 31.03.26	5.625.207.749	3.914.187.671	4.684.381.729	3.650.066.160	2.280.641.636	412.102.644	441.580.027	269.927.100	675.454.647	40.076.209	21.993.625.573
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	46.126.404	29.325.167	63.777.247	31.118.846	22.239.464	9.319.451	5.519.750	4.480.363	31.812.227	474.245	244.193.164
Amortiz.acum.al 31.03.26	1.904.344.467	1.058.149.311	1.807.024.365	701.848.948	197.522.390	224.747.718	137.993.758	86.471.807	291.642.700	32.713.846	6.442.459.311
Valor neto al 31.03.26	3.720.863.282	2.856.038.360	2.877.357.364	2.948.217.212	2.083.119.246	187.354.926	303.586.269	183.455.292	383.811.947	7.362.364	15.551.166.262

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	62.173.964	38.004.517	26.299.603	9.235.026	-	427.025	5.656.945	-	247.764.172
Valor bruto al 31.03.25	5.625.207.749	3.836.469.281	4.562.711.836	3.576.285.126	2.229.052.240	405.229.312	441.580.027	281.991.879	1.275.357.559	39.592.006	22.273.477.014
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	46.126.404	29.325.167	61.221.256	30.305.809	21.661.059	9.319.451	5.519.750	4.410.166	30.842.002	446.017	239.177.082
Amortiz.acum.al 31.03.25	1.719.838.850	940.848.643	1.553.992.360	578.129.359	109.126.157	187.469.916	115.914.757	82.804.693	936.869.738	30.873.322	6.255.867.795
Valor neto al 31.03.25	3.905.368.900	2.895.620.638	3.008.719.476	2.998.155.767	2.119.926.083	217.759.396	325.665.270	199.187.186	338.487.820	8.718.684	16.017.609.219

11.2 Pasivo por arrendamiento y gasto por intereses

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2026 se efectuaron pagos de cuotas de arrendamiento por un total equivalente a \$ 755.055.823 (\$ 799.608.053 en igual período de 2025), de acuerdo al siguiente detalle:

Arrendamiento	Enero-Marzo 2026	Enero-Marzo 2025
Estación conversora de Melo (ISUR)	194.821.706	215.681.710
Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	115.977.520	110.150.716
Parque Eólico Palomas	192.520.622	209.069.170
Línea Tacuarembó-Melo	105.177.430	114.257.735
Línea-Estación Cardal	79.438.002	86.296.140
Medidores Inteligentes	30.321.893	29.744.916
Inmuebles	2.238.316	1.809.587
Vehículos	34.038.412	32.096.335
Otros	521.922	501.744
	755.055.823	799.608.053

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

Plazo	Marzo 2026	Diciembre 2025
Hasta un año	2.988.383.821	3.120.104.699
Entre uno y cinco años	9.861.218.248	9.338.248.102
Más de cinco años	14.219.137.419	14.068.426.947
	27.068.739.489	26.526.779.748
Intereses no devengados	(11.746.401.844)	(11.597.709.355)
	15.322.337.645	14.929.070.392
Clasificación		
Corriente	1.594.933.144	1.674.376.596
No corriente	13.727.404.500	13.254.693.796
	15.322.337.645	14.929.070.392

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento en el período finalizado el 31 de marzo de 2026, asciende a \$ 382.292.850 (\$ 447.996.109 en igual período de 2025). El detalle de dichos gastos, según la clase de activos arrendados, se detalla a continuación:

Arrendamiento	Enero-Marzo 2026	Enero-Marzo 2025
Estación conversora de Melo (ISUR)	46.661.090	77.342.467
Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	46.229.734	49.094.111
Parque Eólico Palomas	141.579.305	156.378.258
Línea Tacuarembó-Melo	63.059.679	70.666.321
Línea-Estación Cardal	60.318.906	66.333.368
Medidores Inteligentes	11.675.121	15.537.333
Data Center (ANTEL)	5.091.235	5.174.019
Inmuebles	2.868.349	2.843.089
Vehículos	4.768.920	4.580.878
Otros	40.512	46.265
	382.292.850	447.996.109

11.3 Arrendamientos de corto plazo y bajo valor

El gasto reconocido durante el período finalizado el 31 de marzo de 2026 por los arrendamientos de corto plazo y bajo valor asciende a un total equivalente a \$ 23.151.753, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Arrendamiento a corto plazo	Arrendamiento de bajo valor	Total
Inmuebles	3.847.526	-	3.847.526
Equipos de oficina	-	79.967	79.967
Software	38.700	-	38.700
Maquinaria	2.536.792	-	2.536.792
Otros arrendamientos	1.362.958	259.878	1.622.836
Vehículos sin chofer	15.025.932	-	15.025.932
	22.811.908	339.845	23.151.753

NOTA 12 HECHOS POSTERIORES

Con fecha 9 de abril de 2026 se efectuó la suscripción del programa de emisión de obligaciones negociables en unidades indexadas (UI) y unidades previsionales (UP), que había sido autorizado por el Poder Ejecutivo el 13 de marzo de 2026. Con fecha 10 de abril de 2026 se efectuó la adjudicación, de acuerdo al siguiente detalle:

- Serie A (Unidad Indexada) por UI 360.000.000 a un precio adjudicado de 100,70, con vencimiento a 19 años, a una tasa de interés de 3,20% lineal anual con pago semestral y amortización del capital en los últimos tres años (las dos primeras por el 33% del capital y la última por el 34%).
- Serie B (Unidad Previsional) por UP 2.737.388.474 a un precio adjudicado de 100,34, con vencimiento a 25 años, a una tasa de interés de 2% lineal anual con pago semestral y amortización del capital en los últimos tres años (las dos primeras por el 33% del capital y la última por el 34%).

En ambas series, la integración se realiza de forma diferida, según el siguiente cronograma, considerando que las fechas de integración coincidirán con las fechas de pago de intereses sin generarse capitalización de los mismos:

	Fecha	% sobre monto adjudicado
Primera integración	14/04/2026	50%
Integración diferida N° 1	14/10/2026	15%
Integración diferida N° 2	14/10/2027	25%
Integración diferida N° 3	14/04/2028	10%
Total		100%

En tal sentido, con fecha 14 de abril de 2026 se realizó la primera integración de la Serie A por UI 181.260.000 y de la Serie B por UP 1.373.347.797, efectuándose la correspondiente emisión de obligaciones negociables.

Las obligaciones detalladas fueron calificadas como AAA (uy) por Fix Scr Uruguay Calificadora de Riesgo S.A, para ambas series (UI y UP).

Salvo por lo indicado anteriormente, con posterioridad al 31 de marzo 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.