



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y
TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

Enero-Setiembre 2025

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 30 de setiembre de 2025	
Estado de situación financiera consolidado	4
Estado de resultados consolidado	5
Estado de resultados integral consolidado	6
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	7
Estado de flujos de efectivo consolidado	8
Notas a los estados financieros consolidados al 30 de setiembre de 2025	
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	12
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	29
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 30 de setiembre de 2025	39



INFORME DE COMPILACIÓN

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

He compilado los estados financieros consolidados condensados del período intermedio de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados comprenden el estado de situación financiera consolidado al 30 de setiembre de 2025, 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 octubre de 2025.

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 30 DE SETIEMBRE DE 2025

(En pesos uruguayos)

	Notas	Setiembre 2025	Diciembre 2024
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo	5.1	8.568.916.070	8.567.959.991
Inversiones en otros activos financieros	5.9	6.743.315.523	3.841.275.578
Deudores comerciales	5.2	12.167.181.511	10.143.946.601
Otras cuentas por cobrar	5.3	1.828.592.401	2.325.248.576
Inventarios	5.4	6.477.098.476	5.773.667.789
Total Activo corriente		35.785.103.980	30.652.098.534
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	5.5	168.911.080.767	167.556.442.643
Intangibles	5.6	662.571.757	662.187.954
Derecho de uso	11.1	12.302.658.702	12.423.349.464
Activos en concesión de servicio	5.10.1	31.358.282.027	33.392.122.270
Activo por impuesto diferido	5.7	37.810.210.368	36.544.878.029
Otras cuentas por cobrar	5.3	1.279.379.495	1.333.345.853
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en otras entidades	5.8	1.529.143.323	2.179.202.714
- Inversiones en otros activos financieros	5.9	356.543.393	383.819.158
- Bienes en comodato		258.592.760	269.510.745
Total inversiones a largo plazo		2.144.279.476	2.832.532.617
Inventarios	5.4	5.583.243.148	4.801.135.537
Activos biológicos		235.774.270	230.847.380
Deudores comerciales	5.2	122.958.361	119.192.656
Total Activo no corriente		260.410.438.371	259.896.034.404
TOTAL ACTIVO		296.195.542.351	290.548.132.937
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	5.11	10.426.171.127	11.674.994.883
Préstamos y otros pasivos financieros	5.12	6.317.557.991	4.529.804.667
Pasivo por arrendamiento	11.2	1.386.833.014	1.352.454.587
Otras cuentas por pagar	5.13	7.654.358.722	6.781.224.526
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	2.711.786.992	2.711.786.992
Provisiones	5.14	891.980.686	932.660.985
Total Pasivo corriente		29.388.688.531	27.982.926.639
Pasivo no corriente			
Acreedores comerciales	5.11	261.943.754	281.803.942
Préstamos y otros pasivos financieros	5.12	60.805.478.778	60.228.848.210
Pasivo por arrendamiento	11.2	13.176.698.193	14.473.880.459
Otras cuentas por pagar	5.13	6.217.528.234	6.322.697.256
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	28.646.495.035	30.680.335.278
Provisiones	5.14	1.752.329.458	1.875.887.897
Total Pasivo no corriente		110.860.473.452	113.863.453.043
Total Pasivo		140.249.161.984	141.846.379.682
Patrimonio			
Capital y Aportes a capitalizar	5.15	3.661.283.893	3.657.218.520
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	22.726.110.514	22.945.585.435
Resultados acumulados		43.088.252.723	34.966.921.279
Patrimonio atribuible a controladora		150.860.942.964	142.955.021.067
Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras		5.085.437.404	5.746.732.188
Total Patrimonio		155.946.380.368	148.701.753.255
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		296.195.542.351	290.548.132.937

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2025

(En pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre 2025	2024	Por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre 2025	2024
Venta de energía eléctrica	6.1	59.750.519.721	58.093.101.276	21.675.301.284	20.670.124.956
Otros ingresos operativos	6.1	1.787.876.920	1.500.021.643	615.543.651	468.520.980
Ingresos de actividades operativas netos		61.538.396.641	59.593.122.919	22.290.844.934	21.138.645.936
Costo de ventas	6.2	(34.277.538.080)	(30.262.363.528)	(11.282.940.573)	(10.766.550.297)
Resultado bruto		27.260.858.561	29.330.759.391	11.007.904.361	10.372.095.639
Gastos de administración y ventas	6.2	(10.353.871.482)	(9.818.214.381)	(3.374.729.502)	(3.309.933.158)
Ingresos varios	6.1	3.257.314.536	3.771.172.381	1.036.423.209	1.002.034.882
Gastos varios	6.2	(5.147.410.774)	(4.612.245.829)	(1.932.549.690)	(1.646.364.817)
Resultado operativo		15.016.890.841	18.671.471.561	6.737.048.377	6.417.832.546
Resultados financieros	6.3	(1.736.978.688)	(4.400.423.582)	(816.164.727)	(1.940.244.690)
Resultado antes de impuesto a la renta		13.279.912.152	14.271.047.979	5.920.883.650	4.477.587.856
Impuesto a la renta	5.7	(924.294.849)	(924.816.691)	(1.098.642.674)	(656.130.184)
Resultado del período		12.355.617.303	13.346.231.288	4.822.240.976	3.821.457.672
Resultado del período atribuible a:					
Controladora		11.705.806.140	12.791.858.676	4.654.911.166	3.624.533.566
Participaciones no controladoras		649.811.163	554.372.612	167.329.810	196.924.106
		12.355.617.303	13.346.231.288	4.822.240.976	3.821.457.672

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2025

(En pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
		2025	2024	2025	2024
Resultado del período		12.355.617.303	13.346.231.288	4.822.240.976	3.821.457.672
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio, neto de impuestos:					
Reserva por conversión	5.15	(758.669.648)	479.215.533	55.658.361	312.278.812
Reserva por valuación de activos financieros a valor razonable	5.15	14.659.408	894.690	7.807.537	8.103.442
Resultado integral del período		11.611.607.064	13.826.341.511	4.885.706.874	4.141.839.926
Resultado integral del período atribuible a:					
Controladora		11.486.331.220	12.941.319.991	4.679.720.185	3.728.395.475
Participaciones no controladoras		125.275.844	885.021.520	205.986.689	413.444.451
		11.611.607.064	13.826.341.511	4.885.706.874	4.141.839.926

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2025

(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 01.01.2024		84.373.889.317	647.440.459	(43.373.745)	4.386.318.634	(3.193.513)	18.321.595.583	30.509.076.726	138.191.753.461	5.170.456.164	143.362.209.625
Movimientos del período											
Aportes a capitalizar	5.15	11.204.756							11.204.756	-	11.204.756
Versión de resultados	5.15							(5.237.602.515)	(5.237.602.515)	-	(5.237.602.515)
Distribución de dividendos y rescate participaciones									-	(554.031.150)	(554.031.150)
Resultado integral del período				882.210	148.579.105			12.791.858.676	12.941.319.991	885.021.520	13.826.341.511
Total movimientos del período		11.204.756	-	882.210	148.579.105	-	-	7.554.256.161	7.714.922.232	330.990.371	8.045.912.603
Saldos finales al 30.09.2024		84.385.094.073	647.440.459	(42.491.535)	4.534.897.739	(3.193.513)	18.321.595.583	38.063.332.887	145.906.675.693	5.501.446.535	151.408.122.228
Saldos iniciales al 01.01.2025		84.395.073.894	647.440.459	(48.522.227)	4.675.705.591	(3.193.513)	18.321.595.583	34.966.921.279	142.955.021.067	5.746.732.188	148.701.753.255
Movimientos del período											
Aportes a capitalizar	5.15	4.065.373							4.065.373	-	4.065.373
Versión de resultados	5.15							(3.584.474.697)	(3.584.474.697)	-	(3.584.474.697)
Distribución de dividendos y rescate participaciones									-	(786.570.628)	(786.570.628)
Resultado integral del período				14.454.924	(233.929.844)			11.705.806.140	11.486.331.220	125.275.844	11.611.607.064
Total movimientos del período		4.065.373	-	14.454.924	(233.929.844)	-	-	8.121.331.444	7.905.921.896	(661.294.784)	7.244.627.113
Saldos finales al 30.09.2025		84.399.139.267	647.440.459	(34.067.303)	4.441.775.747	(3.193.513)	18.321.595.583	43.088.252.723	150.860.942.964	5.085.437.404	155.946.380.368

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2025

(En pesos uruguayos)

	Notas	Setiembre 2025	Setiembre 2024
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período atribuible a controladora		11.705.806.140	12.791.858.676
Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras		649.811.163	554.372.612
Ajustes:			
Amortización prop., pta.y equipo, intang., derechos de uso y comodato		7.347.267.155	6.827.340.547
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(59.818.489)	(254.023.290)
Diferencia de cambio rubros no operativos		(1.448.241.794)	3.629.324.351
Impuesto a la renta diferido		(1.091.853.986)	(364.750.395)
Obligaciones devengadas por impuesto a la renta		2.016.148.835	1.289.567.086
Resultado por colocaciones financieras		(327.898.762)	(25.741.534)
Resultado por inversiones a largo plazo		498.417.924	(220.183.219)
Resultado por instrumentos financieros derivados		1.343.038.193	(908.157.005)
Resultado por activos biológicos		(17.216.785)	(25.015.089)
Resultado por venta de prop., planta y equipo y bienes desafectados		605.859	(196.967.946)
Ajuste provisión juicios		(90.117.401)	20.179.979
Ajuste provisión 200 kWh		(30.230.588)	(23.460.393)
Ajuste provisión por obsolescencia de inventarios		(3.109)	(242.358)
Obligaciones devengadas por penalizaciones URSEA		(2.157.360)	51.190.136
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		2.297.776.063	2.322.004.956
Intereses de arrendamientos devengados		1.391.236.743	1.071.520.130
Pérdida para deudores incobrables		917.312.686	748.749.291
Intereses devengados de inversiones en activos financieros no equivalentes		(8.937.881)	(11.055.766)
Aportes de clientes para obras		(282.184.092)	(209.817.199)
Ingreso por aportes de generadores privados		(88.104.354)	(88.104.354)
Bajas y ajustes de propiedad, planta y equipo		12.344.826	33.397.483
Otros gastos devengados no pagados		3.547.824	(2.808.125)
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		24.736.548.811	27.009.178.574
Cambios en activos y pasivos:			
Disminuciones (incrementos) en deudores comerciales		(2.942.131.702)	(3.737.299.084)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar		877.540.467	955.541.029
Disminuciones (incrementos) en inventarios		(1.319.662.213)	(319.916.848)
Incrementos (disminuciones) en acreedores comerciales		(1.225.998.216)	(1.998.064.876)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar		(1.916.077.179)	(2.566.488.122)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		18.210.219.968	19.342.950.673
Impuesto a la renta pagado		(280.984.652)	(1.431.662.402)
Efectivo proveniente de actividades operativas		17.929.235.316	17.911.288.271
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo e intangibles	7	(8.289.197.748)	(9.394.124.676)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo e intangibles		(279.861.334)	(36.733.681)
Pagos por compras de prop., planta y equipo e intang. del ejercicio anterior		(365.899.781)	(307.459.728)
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		3.859.604	199.886.052
Cobro por venta de activos biológicos		17.216.785	25.015.089
Compra de letras de regulación monetaria		-	(565.769.950)
Compra letras del tesoro		(87.858.462)	(671.838.230)
Compra de bonos		-	(691.970.510)
Cobranza de bonos		808.702.186	596.814.836
Cobranza de letras de regulación monetaria		598.000.000	-
Cobranza de letras del tesoro		456.922.278	2.657.226
Cobro dividendos y rescate acciones de entidades relacionadas	7	46.159.022	89.382.611
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(7.091.957.451)	(10.754.140.962)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.15	(3.584.474.697)	(5.237.602.515)
Emisión de títulos de deuda		1.352.680.957	1.094.981.021
Nuevas deudas financieras		4.488.679.133	1.100.022.000
Pagos deudas financieras		(3.190.354.998)	(1.738.148.742)
Pagos de intereses de préstamos, obligaciones negociables y títulos deuda		(2.003.494.827)	(2.025.715.883)
Pagos de comisión compromiso y otros gastos de préstamos		(18.082.980)	(8.329.077)
Cobros de instrumentos financieros derivados		3.716.239	5.865.405
Pagos de arrendamientos	11.2	(1.773.349.186)	(1.586.702.311)
Pagos de garantías por arrendamiento		(9.413.285)	(8.022.314)
Distribución de dividendos y rescate de participaciones	7	(784.053.268)	(549.637.150)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(5.518.146.912)	(8.953.289.567)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		5.319.130.953	(1.796.142.257)
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		9.992.129.564	11.221.602.105
6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		(104.194.303)	314.970.053
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	15.207.066.213	9.740.429.901

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2025**

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 1.899 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico, se dispone además de 945 MW de potencia instalada en la Central de Salto Grande correspondiente a Uruguay, así como de 570 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera y Melo. Existen además en el país otros agentes productores de fuente eólica, fotovoltaica y biomasa, con una potencia autorizada a inyectar en las redes de UTE del orden de 1.981 MW.

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

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

1.2 Interconexión del Sur S.A.

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

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

Con fecha 31 de mayo de 2016, se otorgó la recepción provisoria de la Estación Conversora de Frecuencia de Melo, la cual se encuentra operativa al 30 de setiembre de 2025.

1.3 AREAFLIN S.A.

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

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

El referido parque eólico se encuentra operativo al 30 de setiembre de 2025.

1.4 Fideicomiso Financiero PAMPA

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

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

El referido parque eólico se encuentra operativo al 30 de setiembre de 2025.

1.5 Fideicomiso Financiero ARIAS

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

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

El parque eólico se encuentra operativo al 30 de setiembre de 2025.

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 octubre de 2025.

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 2024.

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 2024.

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

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, fueron arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 8) y convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada período (interbancario \$ 39,845 por dólar al 30/09/2025 y \$ 44,066 por dólar al 31/12/2024).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Efectivo

	Setiembre 2025	Dic.2024
Bancos	8.562.379.596	8.563.004.970
Fondos en tránsito	248.783	463.731
Caja y fondo fijo	6.287.691	4.491.290
	8.568.916.070	8.567.959.991

5.2 Deudores comerciales

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2025	Dic.2024	Setiembre 2025	Dic.2024
Deudores simples energía eléctrica	9.055.615.647	7.333.777.757	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	3.865.692.106	3.026.609.885	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(6.525.520)	(5.960.513)	-	-
Deudores en gestión judicial	21.533.927	34.130.962	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	2.297.260.090	2.284.923.735	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	122.958.361	119.192.656
Provisión por deudores incobrables	(3.038.743.335)	(2.548.678.733)	-	-
Intereses a devengar	(64.265.580)	(70.855.307)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	45.451.818	99.842.920	-	-
Provisión por deudores incobrables consultoría	(8.837.642)	(9.844.106)	-	-
	12.167.181.511	10.143.946.601	122.958.361	119.192.656

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

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

	Setiembre 2025	Dic. 2024
Saldo inicial	(2.548.678.733)	(2.623.155.146)
Constituciones	(916.605.090)	(976.352.007)
Usos	426.540.488	1.050.828.420
Saldo final	(3.038.743.335)	(2.548.678.733)

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

5.3 Otras cuentas por cobrar

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2025	Dic.2024	Setiembre 2025	Dic.2024
Adelantos Impto.al Patrimonio neto de obligac.deveng.	1.194.729.144	743.493.755	-	-
Adelantos Impto.a la Renta neto de obligac.deveng.	-	803.008.527	-	-
Otros pagos anticipados	116.890.552	184.855.183	843.195.247	980.800.128
Garantía por arrendamiento	-	-	197.670.787	179.048.359
Diversos	546.900.968	595.131.273	146.310.388	128.543.602
Penalizaciones incumplimiento construcción Parque Eólico	25.358.539	28.044.909	-	-
Crédito fiscal	144.477.885	185.166.746	94.180.690	46.210.242
Provisión otros créditos incobrables	(198.042.399)	(213.216.283)	-	-
Intereses financieros a devengar	(1.722.286)	(1.235.534)	(1.977.617)	(1.256.479)
	1.828.592.401	2.325.248.576	1.279.379.495	1.333.345.853

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2025	Dic. 2024	Setiembre 2025	Dic. 2024
Materiales en depósito	2.181.413.536	1.876.118.574	6.197.730.081	5.333.031.868
Materiales energéticos	2.202.828.622	1.893.548.358	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	2.063.817.157	1.932.629.042	-	-
Materiales en tránsito	-	42.332.653	-	82.602.611
Inventarios disponibles para la venta (*)	29.039.161	29.039.161	-	-
Bienes desafectados de su uso	-	-	17.373.258	17.373.258
Provisión por obsolescencia	-	-	(631.860.191)	(631.872.199)
	6.477.098.476	5.773.667.789	5.583.243.148	4.801.135.537

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

	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 31.12.23	29.343.924	30.764.076	23.154.038	25.744.552	79.662.666	37.127.660	34.957.359	72.085.018	80.851.615	36.642.573	1.706.937	119.201.125	1.603.554	10.915.140	12.518.694	5.434.079	318.245.502	27.006.324	361.929	345.613.757
Altas	477.201	-	-	-	-	511.064	424.110	935.174	3.210.069	828.809	-	4.038.879	-	-	-	289.893	5.741.146	11.294.482	(361.929)	16.673.699
Efecto por conversión	-	-	-	1.461.867	1.461.867	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.461.867	-	-	1.461.867
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.621.700)	-	(5.621.700)
Bajas	(82.974)	-	-	(5.906)	(5.906)	-	(113.984)	(113.984)	-	-	-	-	-	-	-	(1.636)	(204.500)	-	-	(204.500)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(29.386)	(29.386)	(180)	180	-	0	-	-	-	-	(29.386)	(97.258)	-	(126.644)
Ajustes	(59)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(59)	-	-	(59)
Valor bruto al 30.09.24	29.738.092	30.764.076	23.154.038	27.200.512	81.118.627	37.638.723	35.238.098	72.876.822	84.061.504	37.471.562	1.706.937	123.240.004	1.603.554	10.915.140	12.518.694	5.722.336	325.214.570	32.581.848	(0)	357.796.420
Amortización acumulada al 31.12.23	18.068.702	14.376.218	13.476.910	10.466.188	38.319.316	28.348.128	16.607.240	44.955.369	48.185.834	26.326.313	1.438.659	75.950.806	1.275.154	5.108.650	6.383.804	3.882.113	187.560.109	-	-	187.560.109
Amortizaciones	714.401	799.248	238.691	942.011	1.979.950	562.235	773.713	1.335.948	969.550	542.146	16.827	1.528.523	11.322	353.638	364.960	169.683	6.093.464	-	-	6.093.464
Efecto por conversión	-	-	-	550.823	550.823	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	550.823	-	-	550.823
Bajas	(71.918)	-	-	(4.964)	(4.964)	-	(90.177)	(90.177)	-	-	-	-	-	-	-	(1.184)	(168.243)	-	-	(168.243)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	0	-	-	-	-	-	-	-	(0)	0	-	-	-	-	-	-	0	-	-	0
Amortización acumulada al 30.09.24	18.711.184	15.175.466	13.715.602	11.954.058	40.845.125	28.910.364	17.290.777	46.201.141	49.155.384	26.868.459	1.455.485	77.479.328	1.286.475	5.462.288	6.748.763	4.050.612	194.036.153	-	-	194.036.153
Valor neto al 30.09.24	11.026.908	15.588.611	9.438.437	15.246.454	40.273.502	8.728.360	17.947.321	26.675.681	34.906.120	10.603.103	251.452	45.760.675	317.078	5.452.852	5.769.930	1.671.724	131.178.417	32.581.848	(0)	163.760.268

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2025 se capitalizaron costos por préstamos por \$ 37.940.737 que corresponden a obligaciones negociables emitidas en diciembre 2024 para la construcción del Parque Fotovoltaico de Punta del Tigre. En el mismo período de 2024 no se capitalizaron costos por préstamos.

5.6 Intangibles

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

	Software	Intangible (Software) en curso	Total
Valor bruto al 31.12.2023	1.650.467.114	10.160.677	1.660.627.790
Altas	18.684.418	3.072.090	21.756.508
Bajas	-	-	-
Reclasificaciones	28.187.978	98.455.811	126.643.790
Capitalizaciones	-	-	-
Valor bruto al 30.09.2024	1.697.339.510	111.688.578	1.809.028.088
Amortización acumulada al 31.12.2023	1.165.518.437	-	1.165.518.437
Amortizaciones	129.115.093	-	129.115.093
Bajas	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-
Amortización acumulada al 30.09.2024	1.294.633.530	-	1.294.633.530
Valores netos al 30.09.2024	402.705.980	111.688.578	514.394.558

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 30/09/2025:

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido						Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	AREAFLIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Fid.Fin.ARIAS	Fid.Fin.Anillo Tras.	
Activo por impuesto diferido	36.070.031.639	611.161.196	340.350.749	562.721.416	275.211.011	8.197.059	37.867.673.070
Pasivo por impuesto diferido	(47.656.533)	-	-	(4.099.589)	(5.706.580)	-	(57.462.702)
	36.022.375.106	611.161.196	340.350.749	558.621.827	269.504.431	8.197.059	37.810.210.368

Saldos al 31/12/2024:

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido						Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	AREAFLIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Fid.Fin.ARIAS	Fid.Fin.Anillo Tras.	
Activo por impuesto diferido	35.291.731.944	567.374.821	263.450.445	438.078.281	174.084.502	13.687.083	36.748.407.076
Pasivo por impuesto diferido	(191.663.880)	-	-	(4.711.495)	(7.153.672)	-	(203.529.047)
	35.100.068.064	567.374.821	263.450.445	433.366.786	166.930.830	13.687.083	36.544.878.029

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

	Saldos al 31.12.24	Reconocido en resultados	Saldos al 30.09.2025
Propiedad, planta y equipo (*)	32.387.998.843	1.123.234.574	33.511.233.417
Provisión deudores incobrables	676.405.591	121.004.413	797.410.004
Anticipos a proveedores	86.691.934	20.492.484	107.184.418
Anticipos de clientes	(65.705.157)	(15.722.992)	(81.428.149)
Deudores por venta precio efectivo	(1.091.806)	611.921	(479.885)
Provisiones y obligaciones devengadas	419.964.393	(9.868.789)	410.095.604
Bienes desafectados del uso	(538.231)	-	(538.231)
Provisión 200 kWh	249.584.651	(7.557.647)	242.027.004
Provisión por obsolescencia	157.968.050	(3.002)	157.965.048
Provisión desmantelamiento	11.446.703	(219.305)	11.227.398
Pérdidas fiscales (**)	200.809.611	3.152.022	203.961.633
Inventarios	(47.120.528)	2.224	(47.118.304)
Ingresos diferidos aporte generadores	1.462.016.575	(22.026.089)	1.439.990.487
Instrumentos financieros	(127.060.473)	336.100.616	209.040.144
Descuentos a devengar	(4.006.897)	572.402	(3.434.494)
Derechos de uso	1.137.514.769	(284.440.495)	853.074.274
Total	36.544.878.029	1.265.332.339	37.810.210.368

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

	Saldos al 31.12.23	Reconocido en resultados	Saldos al 30.09.24
Propiedad, planta y equipo (*)	30.767.632.045	1.233.029.684	32.000.661.729
Provisión deudores incobrables	689.971.082	(50.020.393)	639.950.689
Anticipos a proveedores	135.501.417	(20.354.081)	115.147.336
Anticipos de clientes	(84.229.624)	9.517.799	(74.711.825)
Deudores por venta precio efectivo	(762.093)	(126.250)	(888.343)
Provisiones y obligaciones devengadas	430.643.633	2.710.866	433.354.499
Bienes desafectados del uso	(538.231)	-	(538.231)
Provisión 200 kWh	221.395.086	(5.865.097)	215.529.989
Provisión por obsolescencia	149.811.618	(134.787)	149.676.831
Provisión desmantelamiento	11.158.703	76.380	11.235.083
Pérdidas fiscales (**)	1.062.701.550	(936.389.386)	126.312.164
Inventarios	(52.150.174)	74.197	(52.075.977)
Ingresos diferidos aporte generadores	1.506.068.751	(22.026.089)	1.484.042.663
Instrumentos financieros	197.409.940	(226.600.141)	(29.190.201)
Costos financ.por obtención de financ.	(5.670.045)	5.670.045	-
Descuentos a devengar	(4.011.815)	209.106	(3.802.709)
Derechos de uso	980.052.324	374.978.541	1.355.030.865
Total	36.004.984.169	364.750.395	36.369.734.564

(*) 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	Setiembre 2025	Setiembre 2024
IRAE	2.191.912.905	1.289.365.006
IRAE diferido	(1.265.332.339)	(364.750.395)
IRAE - Aj. por liquidación	(2.285.718)	202.080
Total pérdida	924.294.849	924.816.691

5.8 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Set. 2025	Dic. 2024	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	508.832.976	1.079.019.435	Generador termoeléctrico
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	1.001.431.108	1.078.207.106	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	18.879.239	21.976.173	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			1.529.143.323	2.179.202.714	

En el presente período, se generó una pérdida por las inversiones en las entidades detalladas, por un total de \$ 498.417.924 (ganancia de \$ 220.183.228 en igual período de 2024).

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024
Total de activos	3.281.671.930	3.616.784.400
Total de pasivos	1.278.809.714	1.460.370.188
Activos netos	2.002.862.216	2.156.414.212
Participación de UTE en los activos netos	1.001.431.108	1.078.207.106

	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Resultado operativo	119.563.773	142.550.945
Resultado antes de impuesto a la renta	100.309.753	117.673.491
Resultado del período	145.588.770	85.258.067
Participación de UTE en el resultado	72.794.385	42.629.034

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:

	Setiembre 2025	Diciembre 2024
Total de activos	19.523.266	22.046.191
Total de pasivos	644.027	70.018
Activos netos	18.879.239	21.976.173
Participación de UTE en los activos netos	18.879.239	21.976.173

	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Resultado operativo	(994.245)	(945.603)
Resultado antes de impuesto a la renta	(1.025.849)	67.952.668
Resultado del período	(1.025.849)	67.952.668
Participación de UTE en el resultado	(1.025.849)	67.952.668

5.9 Instrumentos financieros

5.9.1 Inversiones en otros activos financieros

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

Setiembre 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	octubre 2025	U\$S	40.005.733	2,65%	1.594.028.448	-	1.594.028.448
Letras de regulación monetaria	octubre 2025	\$	4.089.521.616	7,95%	4.089.521.616	-	4.089.521.616
Depósito a plazo fijo	diciembre 2025	U\$S	23.957.839	3,73%	954.600.079	-	954.600.079
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Swap de tasa de interés (*)		U\$S	270.019		10.758.910	-	10.758.910
Activos financieros al valor razonable con cargo a otro resultado integral							
Bonos globales		U\$S	11.317.602		94.406.469	356.543.393	450.949.862
					6.743.315.523	356.543.393	7.099.858.916
Diciembre 2024							
	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 2025	\$	700.076.144	4,05%	700.076.144	-	700.076.144
Letras de regulación monetaria	enero 2025	\$	530.473.817	8,53%	530.473.817	-	530.473.817
Letras del Tesoro	enero 2025	U\$S	4.393.855	4,20%	193.619.613	-	193.619.613
Letras de regulación monetaria	marzo 2025	\$	589.062.119	8,71%	589.062.119	-	589.062.119
Letras del Tesoro	marzo 2025	U\$S	8.823.093	4,22%	388.798.417	-	388.798.417
Bonos internacionales		U\$S	18.032.566		794.623.081	-	794.623.081
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Swap de tasa de interés (*)		U\$S	481.964		21.238.230	-	21.238.230
Cambio comprado a futuro (**)	enero 2025				120.199.733	-	120.199.733
Cambio comprado a futuro (**)	febrero 2025				104.789.338	-	104.789.338
Cambio comprado a futuro (**)	marzo 2025				110.794.945	-	110.794.945
Cambio comprado a futuro (**)	abril 2025				99.802.620	-	99.802.620
Cambio comprado a futuro (**)	mayo 2025				58.698.705	-	58.698.705
Activos financieros al valor razonable con cargo a otro resultado integral							
Bonos globales		U\$S	11.639.766		129.098.816	383.819.158	512.917.974
					3.841.275.578	383.819.158	4.225.094.736

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

(*) Corresponde al valor razonable del swap de tasa de interés contratado con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. En el presente período, por este concepto, se generó una pérdida de \$ 4.976.347 (ganancia de \$ 184.009 en igual período de 2024).

(**) 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 correspondió a un activo al 31/12/2024.

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 Ente ha procedido a calificar los mismos en las siguientes categorías:

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Set.2025	Dic.2024	
Acciones en Central Puerto S.A.	508.832.976	1.079.019.435	1
Bonos globales C/P	94.406.469	129.098.816	1
Bonos globales L/P	356.543.393	383.819.158	1
Swap de tasa de interés - Activo	10.758.910	21.238.230	2
Cambio comprado a futuro - Activo C/P	-	494.285.341	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P	(843.691.808)	-	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 31.12.24	45.010.417.966	12.170.158.985	57.180.576.952
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.09.2025	45.010.417.966	12.170.158.985	57.180.576.952
Amortización acumulada al 31.12.24	20.358.961.696	3.429.492.986	23.788.454.681
Amortizaciones	1.699.090.235	334.750.009	2.033.840.244
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.09.2025	22.058.051.930	3.764.242.995	25.822.294.925
Valores netos al 30.09.2025	22.952.366.036	8.405.915.991	31.358.282.027

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.2023	45.010.417.966	12.170.158.985	57.180.576.952
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.09.2024	45.010.417.966	12.170.158.985	57.180.576.952
Amortización acumulada al 31.12.2023	18.093.508.049	2.983.159.641	21.076.667.690
Amortizaciones	1.699.090.235	334.750.009	2.033.840.244
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.09.2024	19.792.598.284	3.317.909.650	23.110.507.934
Valores netos al 30.09.2024	25.217.819.682	8.852.249.336	34.070.069.018

5.10.2 Pasivo por concesión de servicios

El pasivo por concesión se detalla a continuación:

	Setiembre 2025	Dic. 2024
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	2.711.786.992	2.711.786.992
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	28.646.495.035	30.680.335.278
Saldo final	31.358.282.027	33.392.122.271

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2025 se reconoció un ingreso por \$ 2.033.840.244 (el mismo importe que en igual período de 2024).

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	
	Setiembre 2025	Dic.2024	Setiembre 2025	Dic.2024
Proveedores por compra de energía	1.313.726.137	1.810.995.278	-	-
Acreedores comerciales	4.293.050.712	4.919.264.505	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	433.518.514	503.473.541	-	-
Depósitos recibidos en garantía	943.537.601	996.075.424	-	-
Obligaciones devengadas por compra de energía	2.282.302.538	1.590.672.395	-	-
Otras obligaciones devengadas comerciales	564.190.387	544.025.213	-	-
Anticipos de clientes	216.067.091	219.592.901	-	-
Retenciones a terceros	231.778.035	231.136.604	-	-
Deuda documentada acreedores	148.000.111	859.759.021	261.943.754	281.803.942
	10.426.171.127	11.674.994.883	261.943.754	281.803.942

5.12 Préstamos y otros pasivos financieros

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2025	Dic. 2024	Setiembre 2025	Dic. 2024
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	2.690.020.003	1.920.847.870	23.014.280.751	25.965.528.728
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	1.156.644.076	1.244.871.279	4.529.479.639	5.854.842.227
Intereses devengados a pagar	405.039.809	310.328.232	-	-
Prima/Costo financ. a devengar (*)	(66.507.882)	(113.026.376)	(79.064.919)	(72.950.868)
Total del endeudamiento con el exterior	4.185.196.006	3.363.021.004	27.464.695.472	31.747.420.087
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	181.823.308	282.936.705	3.278.511.654	176.254.810
Financiamiento capital de trabajo (iv)	500.468.713	485.141.426	-	242.570.713
Obligaciones negociables en UI (v)	-	-	17.490.648.900	16.954.982.663
Obligaciones negociables en UR (v)	187.889.086	173.256.346	-	178.506.538
Obligaciones negociables en UP (v)	-	-	7.908.940.420	7.521.877.083
Obligaciones negociables en USD (v)	-	-	1.075.735.310	1.189.693.868
Títulos de deuda en UI (vi)	108.157.516	65.320.315	3.784.328.843	2.362.944.112
Intereses devengados a pagar	313.169.701	161.475.457	-	-
Prima/Costo financ. a devengar (*)	(2.838.146)	(1.346.586)	(197.381.821)	(145.401.663)
Total del endeudamiento local	1.288.670.177	1.166.783.663	33.340.783.306	28.481.428.123
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.12.3)	843.691.808	-	-	-
Total	6.317.557.991	4.529.804.667	60.805.478.778	60.228.848.210

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

5.12.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

(i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/09/2025 corresponden a un total equivalente a U\$S 613.901.371 pactados a tasa de interés fija y U\$S 31.205.939 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

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

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 solicitarse será de U\$S 86.701.992. Al 30/09/2025 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 30/09/2025 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 142.706.079 pactado a tasa de interés fija.

(iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/09/2025, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 86.844.898.

(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 30/09/2025, sin considerar intereses devengados, corresponde a un total de UI 78.641.826.

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

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2012 por UI 763.160.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (3,375%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2040, 2041 y 2042).
- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2013 por UI 929.830.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,5%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2026, 2027 y 2028).

Con fecha 22 de diciembre de 2023 se realizó una operación de canje de deuda por un valor nominal de UI 2.596.969, por lo cual el valor nominal de la deuda al 30/09/2025 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 y con fecha 6 de agosto de 2024 se amortizó un valor de UR 99.330, por lo cual el valor nominal de la deuda al 30/09/2025 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).

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

- 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 26.998.000. 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 30/09/2025 por la totalidad de obligaciones negociables es de UI 2.748.416.696, UR 102.340, UP 4.621.651.879 y U\$S 26.998.000, 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%	06/08/2025
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	26.998.000	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 30/09/2025 expresada a su valor nominal asciende a UI 611.651.088, equivalente a \$ 3.892.486.359.

5.12.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 30/09/2025 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, cuyo valor razonable al 30/09/2025 corresponde a un pasivo de corto plazo de U\$S 21.174.346 (equivalente a \$ 843.691.808). Al 31/12/2024 el valor razonable correspondió a un activo de corto plazo de U\$S 11.216.932 (equivalente a \$ 494.285.341).

Por todos los contratos señalados, en el presente período, se generó una pérdida de U\$S 33.319.595 equivalente a \$ 1.361.056.798 (ganancia de U\$S 8.476.133 equivalente a \$ 337.422.926 en igual período de 2024).

5.13 Otras cuentas por pagar

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

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2025	Dic.2024	Setiembre 2025	Dic.2024
Deudas con el personal	1.117.078.629	1.228.846.502	-	-
Obligac.dev.por aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	2.328.117.298	2.223.340.971	-	-
Obligaciones devengadas por incentivo productividad	-	1.054.674.962	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.486.685.424	1.524.270.168
Ingreso diferido por aportes de generadores	148.848.607	148.848.607	4.730.842.810	4.798.427.088
Acreedores fiscales	301.583.282	515.381.181	-	-
IVA a pagar	640.700.258	77.884.160	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	752.355.168	904.488.416	-	-
Deudas varias	181.263.944	299.811.707	-	-
Obligac.deveng. Impto.a la Renta neto de adelantos	1.858.130.684	-	-	-
Obligaciones devengadas varias	276.167.860	277.835.027	-	-
	7.654.358.722	6.781.224.526	6.217.528.234	6.322.697.256

5.14 Provisiones

A continuación, se presenta el detalle de las provisiones:

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2025	Dic.2024	Setiembre 2025	Dic.2024
Provisión por juicios	839.705.633	880.318.514	706.594.059	794.183.846
Provisión por beneficios a los empleados	52.275.053	52.342.471	915.832.964	945.996.134
Provisión por desmantelamiento	-	-	129.902.435	135.707.917
	891.980.686	932.660.985	1.752.329.458	1.875.887.897

5.14.1 Provisión por juicios

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

De las diversas acciones planteadas al 30/09/2025, se han provisionado aquellos juicios que, de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica del Grupo, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la provisión son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2025	Dic.2024	Setiembre 2025	Dic.2024
Provisión por juicios	839.705.633	880.318.514	706.594.059	794.183.846

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Setiembre 2025	Dic. 2024
Saldo Inicial	1.674.502.360	1.444.371.005
Dotaciones e incrementos	19.795.253	352.150.924
Importes objeto de reversión	(131.495.182)	(17.881.150)
Importes utilizados contra la provisión	(16.502.739)	(104.138.419)
	1.546.299.692	1.674.502.360

5.14.2 Provisión por beneficios a empleados

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

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2025	Dic.2024	Setiembre 2025	Dic.2024
Provisión 200 kWh	52.275.053	52.342.471	915.832.964	945.996.134

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un incremento de gastos de \$ 25.512.562 (\$ incremento de 32.356.602 en igual período de 2024), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.14.3 Provisión por desmantelamiento

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

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

	No corriente	
	Setiembre 2025	Dic.2024
Provisión desmantelamiento parques eólicos	129.902.435	135.707.917

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.

En el presente período, por Resolución de Directorio R25.-527 de fecha 25/06/2025, se aprobó la capitalización de los aportes reconocidos al 31/12/2024 que estaban pendientes de capitalizar, en el marco de convenios de transferencia de fondos celebrados con la Oficina de Planeamiento y Presupuesto (OPP) y el Ministerio de Industria, Energía y Minería para la ejecución de programas y acciones en materia de electrificación rural por un total de \$ 21.184.577.

Asimismo, durante el presente período, por igual concepto, se reconocieron aportes efectuados por OPP por \$ 4.065.373, pendientes de capitalizar al 30/09/2025. En igual período de 2024 se reconocieron aportes por este concepto por \$ 11.204.756, que estaban pendientes de capitalizar al 30/09/2024.

- *Reservas por conversión*

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

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

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

- *Prima (descuento) de emisión*

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

- *Otras reservas*

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

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

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

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

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

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

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

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

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

- *Versión de resultados*

Durante el período finalizado el 30/09/2025 fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 3.584.474.697, habiéndose reconocido por este importe, una disminución de los resultados acumulados. En igual período de 2024 el importe vertido fue de \$ 5.237.602.515.

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

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Venta de energía eléctrica	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	57.289.460.397	53.932.071.578	19.874.608.449	18.768.539.256
Venta de energía eléctrica al exterior	2.461.059.324	4.161.029.697	1.800.692.835	1.901.585.699
Total	59.750.519.721	58.093.101.276	21.675.301.284	20.670.124.956

Otros ingresos operativos	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos por peajes	1.063.844.605	915.063.863	351.027.831	278.569.722
Derechos de carga	389.395.918	374.556.298	143.322.872	132.033.045
Ingresos por consultorías	138.845.215	169.795.705	49.417.096	51.588.871
Movilidad eléctrica	143.137.254	29.588.906	57.391.492	22.421.365
Otros ingresos	93.563.018	10.061.350	33.723.551	(5.933.755)
Tasas	56.457.081	58.999.303	18.051.177	19.280.078
Ingresos por derechos de uso estación conversora	22.157.402	21.648.255	7.243.472	7.553.395
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(119.523.572)	(79.692.036)	(44.633.841)	(36.991.740)
Total	1.787.876.920	1.500.021.643	615.543.651	468.520.980

Ingresos varios	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2025	2024	2025	2024
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.10.2)	2.033.840.244	2.033.840.244	677.946.748	677.946.748
Aportes de clientes y generadores para obras	452.446.026	458.920.799	138.447.317	86.215.068
Ingresos por bienes producidos y reparados	329.408.125	355.219.128	116.513.634	134.928.307
Ventas varias y de otros servicios	263.648.758	497.160.465	71.996.556	61.319.327
Multas y sanciones	64.762.860	71.805.180	10.443.133	23.445.936
Ingresos por subvenciones	37.584.744	46.471.327	12.528.248	12.528.248
Ingresos por eficiencia energética	37.129.975	8.250.904	1.266.429	1.983.356
Ingresos varios	38.493.804	56.353.319	7.281.144	44.115.660
Ganancia por inversiones (Nota 5.8)	-	220.183.228	-	(40.518.353)
Indemnización por siniestro de maquinaria	-	22.967.786	-	70.586
Total	3.257.314.536	3.771.172.381	1.036.423.209	1.002.034.882

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costo de ventas	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2025	2024	2025	2024
Compra de energía eléctrica	17.920.552.651	15.440.758.052	5.702.058.054	5.732.574.148
Amortizaciones	6.291.357.290	5.827.654.728	2.151.442.334	1.971.932.161
Personal	4.806.492.251	4.490.087.095	1.631.683.526	1.535.051.357
Suministros y servicios externos	3.046.398.017	2.780.410.427	1.206.378.506	1.068.442.451
Materiales energéticos y lubricantes	1.435.017.915	947.758.082	307.335.900	191.575.858
Materiales	557.825.081	550.888.158	207.228.049	195.914.178
Transporte	158.777.898	162.076.468	60.537.879	59.125.954
Tributos	61.116.977	62.730.518	16.276.327	11.934.189
Total	34.277.538.080	30.262.363.528	11.282.940.573	10.766.550.297

Gastos de administración y ventas	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2025	2024	2025	2024
Personal	5.157.264.657	4.857.754.391	1.760.554.699	1.655.258.255
Suministros y servicios externos	2.739.400.782	2.599.924.773	830.120.272	884.386.940
Amortizaciones	1.009.211.340	942.296.605	301.548.824	311.389.432
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	917.312.686	748.749.291	415.886.901	250.294.498
Tributos	433.559.041	337.152.009	154.306.322	88.432.425
Transporte	194.123.756	234.516.026	63.533.774	81.437.889
Materiales	99.928.775	112.552.752	34.729.584	38.733.718
Ajuste por liquidación Impuesto al patrimonio	(196.929.555)	(14.731.466)	(185.950.874)	-
Total	10.353.871.482	9.818.214.381	3.374.729.502	3.309.933.158

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

Gastos varios	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2025	2024	2025	2024
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.10.1)	2.033.840.244	2.033.840.244	677.946.748	677.946.748
Subsidios y transferencias	1.152.996.813	921.646.753	563.575.315	457.747.169
Pérdida por inversiones (Nota 5.8)	498.417.924	-	139.495.110	-
Aportes a asociaciones y fundaciones	71.269.496	68.776.859	15.337.046	19.424.417
Varios	58.099.698	64.339.360	6.789.151	3.852.881
Ajuste por diferencia de inventario	43.899.868	13.824.580	43.899.868	2.312.421
Costo de ventas eficiencia energética	43.442.580	28.733.264	6.925.202	7.783.388
Indemnizaciones	32.943.357	246.277.339	50.525.267	37.588.653
Donaciones	3.997	15.650	-	-
Gastos Servicios Auxiliares:				
Personal	593.979.797	568.780.659	201.368.249	187.390.465
Suministros y servicios externos	341.149.393	329.972.430	128.614.395	129.284.635
Materiales	209.223.162	238.927.735	77.046.846	77.637.245
Amortizaciones	46.698.525	57.389.214	15.770.840	19.190.009
Tributos	17.631.775	34.415.702	4.077.499	27.888.979
Transporte	3.814.144	5.306.041	1.178.153	(1.682.194)
Total	5.147.410.774	4.612.245.829	1.932.549.690	1.646.364.817

6.3 Resultados financieros

	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2025	2024	2025	2024
Diferencia de cambio y cotización (*2)	1.385.456.140	(2.757.371.525)	(288.198.910)	(1.652.616.861)
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	1.448.743.452	1.328.946.155	538.437.592	476.653.916
Ingresos por intereses	289.971.732	241.233.560	109.990.769	88.533.757
Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)	(748.978)	(325.408)	(214.338)	(129.611)
Otros cargos financieros netos	6.084.753	7.071.827	11.975.913	7.229.795
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(17.341.138)	(4.336.294)	(817.934)	371.388
Descuento por pronto pago concedidos	(63.877.103)	(65.332.926)	(23.299.105)	(22.002.141)
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	(1.366.033.145)	337.606.935	(52.182.394)	337.406.185
Egresos por intereses (*1)	(3.419.234.402)	(3.487.915.906)	(1.111.856.320)	(1.175.691.118)
Total	(1.736.978.688)	(4.400.423.582)	(816.164.727)	(1.940.244.690)

(*1) En el período finalizado el 30 de setiembre de 2025 se capitalizaron intereses por \$ 37.940.737, mientras que en igual período de 2024 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 los períodos finalizados el 30 de setiembre de 2025 y 2024 no se capitalizó diferencia de cambio y cotización.

(*3) Corresponde al resultado generado por los contratos de cambio comprado a futuro (Nota 5.12.3) y swap de tasa de interés (Nota 5.9.1).

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 que se van a realizar en un plazo menor a 90 días. A continuación, se presenta la composición del mismo:

	Set. 2025	Set. 2024
Efectivo	8.568.916.070	8.091.067.388
Inversiones en otros activos financieros	6.638.150.143	1.649.362.513
	15.207.066.213	9.740.429.901

En el período enero-setiembre de 2025 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo e intangibles (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 9.635.798.844 (\$ 11.073.754.912

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

en igual período de 2024). En el estado se expone una aplicación de \$ 8.289.197.748 (\$ 9.394.124.676 en igual período de 2024), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del ejercicio, los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente período por \$ 333.845.328 (\$ 543.184.367 en igual período de 2024),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 689.018.754 (\$ 926.628.671 en igual período de 2024),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 37.940.737,
- aportes de clientes para obras por \$ 282.184.092 (\$ 209.817.199 en igual período de 2024),
- aporte de generadores por \$ 3.612.185.

Cobro de dividendos en entidades relacionadas:

- El 21 de abril de 2025 ROUAR S.A. aprobó en asamblea de accionistas una distribución de dividendos en efectivo, correspondiendo al Grupo U\$S 1.110.179 equivalente a \$ 46.159.022. En igual período de 2024 el Grupo recibió por este concepto U\$S 2.321.265 equivalente a \$ 89.382.611.

Distribución de dividendos y rescate de participaciones:

- El Fideicomiso Financiero PAMPA, realizó una distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, correspondiendo a las participaciones no controladoras el cobro de U\$S 11.027.480, equivalente a \$ 478.184.633. En igual período de 2024 se pagó por este concepto U\$S 6.073.105, equivalente a \$ 235.563.603.
- El Fideicomiso Financiero ARIAS, realizó una distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, correspondiendo a las participaciones no controladoras el cobro de U\$S 2.860.000, equivalente a \$ 106.562.560. En igual período de 2024 se pagaron U\$S 2.800.000, equivalente a \$ 107.791.600
- Con fecha 31 de marzo de 2025 la Asamblea Ordinaria de Accionistas de ISUR S.A. aprobó la distribución de dividendos, abonándose a CND la suma de U\$S 230.968, equivalente a \$ 9.655.282. En igual período de 2024 se abonó a CND la suma de U\$S 293.834, equivalente a \$ 11.276.747.
- En Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 29 de abril de 2025, AREAFLIN S.A. aprobó una distribución de dividendos en efectivo, correspondiendo a las participaciones no controladoras la suma de U\$S 4.800.000, equivalente a \$ 189.650.793. En igual período de 2024 se pagó por este concepto U\$S 5.200.000 equivalente a \$ 195.005.200.

Aporte/Uso del fondo de estabilización energética:

- Durante el período enero-setiembre de 2024 el Fideicomiso de administración del fondo de estabilización energética transfirió a UTE certificados de crédito de DGI por \$ 69.370.175 en concepto de uso del referido fondo.

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 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, expresados en moneda de origen y la posición total expresada en pesos uruguayos, se exponen a continuación:

Posición al 30/09/2025

	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	116.343	1.547	-	-	-	-	604	4.732.144
Inversiones en otros activos financieros	66.333	-	-	-	-	-	-	2.643.035
Deudores Comerciales	35.731	-	-	-	-	-	-	1.423.696
Otras Cuentas por cobrar	5.761	625	-	2.176	-	-	88	276.133
Total Activo corriente	224.168	2.172	-	2.176	-	-	692	9.075.007
Activo no corriente								
Otras Cuentas por cobrar	6.749	8.904	26.386	-	-	-	29.326	2.051.463
Inversiones en otros activos financieros	8.948	-	-	-	-	-	-	356.543
Deudores Comerciales	-	-	-	19.321	-	-	-	122.958
Total Activo no corriente	15.697	8.904	26.386	19.321	-	-	29.326	2.530.965
TOTAL ACTIVO	239.866	11.076	26.386	21.497	-	-	30.018	11.605.972
PASIVO								
Pasivo corriente								
Acreedores comerciales	157.463	2.805	4.787	6	-	-	115	6.445.802
Préstamos y otros pasivos financieros	45.987	6.194	-	162.812	103	20.504	3.352	3.516.389
Pasivo por arrendamiento	23.265	-	50.041	11.534	-	-	-	1.375.297
Otras cuentas por pagar	15.467	404	-	3.502	-	-	592	681.047
Total Pasivo corriente	242.182	9.404	54.829	177.854	103	20.504	4.059	12.018.535
Pasivo no corriente								
Préstamos y otros pasivos financieros	426.983	18.022	-	3.359.540	(0)	4.498.625	71.928	49.799.407
Pasivo por arrendamiento	259.087	-	240.007	161.314	-	-	-	13.147.933
Provisiones	6.243	-	-	-	-	-	-	248.742
Total Pasivo no corriente	692.313	18.022	240.007	3.520.854	(0)	4.498.625	71.928	63.196.082
TOTAL PASIVO	934.496	27.426	294.835	3.698.708	103	4.519.129	75.987	75.214.617
POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)	694.630	16.350	268.449	3.677.211	103	4.519.129	45.969	63.608.645

Posición al 31/12/2024

	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	82.930	2.577	-	-	-	-	509	3.794.952
Inversiones en otros activos financieros	36.573	-	-	-	-	-	-	1.611.627
Deudores Comerciales	16.504	-	-	-	-	-	-	727.265
Otras Cuentas por cobrar	8.100	910	-	2.293	-	-	412	430.993
Total Activo corriente	144.107	3.487	-	2.293	-	-	921	6.564.836
Activo no corriente								
Otras Cuentas por cobrar	8.027	8.639	25.116	-	-	-	19.601	1.792.564
Inversiones en otros activos financieros	8.710	-	-	-	-	-	-	383.819
Deudores Comerciales	-	-	-	19.321	-	-	-	119.193
Total Activo no corriente	16.737	8.639	25.116	19.321	-	-	19.601	2.295.575
TOTAL ACTIVO	160.844	12.126	25.116	21.615	-	-	20.522	8.860.412
PASIVO								
Pasivo corriente								
Acreedores comerciales	146.057	6.234	443	-	-	-	93	6.729.245
Préstamos y otros pasivos financieros	12.401	6.093	-	138.669	102	(3.722)	46	1.855.673
Pasivo por arrendamiento	21.542	-	45.159	11.391	-	-	-	1.341.488
Otras cuentas por pagar	10.079	382	-	-	-	-	43	463.560
Total Pasivo corriente	190.080	12.709	45.602	150.060	102	(3.722)	182	10.389.967
Pasivo no corriente								
Acreedores comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otros pasivos financieros	332.556	21.075	-	3.209.439	102	4.494.487	65.802	45.812.010
Pasivo por arrendamiento	262.289	-	256.959	170.128	-	-	-	14.439.383
Provisiones	6.219	-	-	-	-	-	-	274.061
Total Pasivo no corriente	601.064	21.075	256.959	3.379.566	102	4.494.487	65.802	60.525.453
TOTAL PASIVO	791.144	33.785	302.561	3.529.626	204	4.490.765	65.984	70.915.420
POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)	630.300	21.659	277.446	3.508.011	204	4.490.765	45.462	62.055.009

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)	
	Setiembre 2025	Setiembre 2024	Setiembre 2025	Setiembre 2024	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Venta de energía	-	-	5.632.436.491	5.166.713.322	-	-
Ingresos ajenos a la explotación	971.661	-	283.442.081	220.704.888	-	20.028
Ingresos por servicios de CONEX	8.696.459	9.265.055	129.326.440	106.173.690	-	-
Compra de energía	511.289.949	473.030.750	-	-	688.516.752	753.582.344
Distribución de utilidades ROUAR	46.159.022	89.382.611	-	-	-	-
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	3.482.796.883	2.037.829.234	810.000.000	700.000.000
Intereses y otros resultados financieros	-	-	25.069.235	29.694.431	-	-
Intereses ganados	-	-	149.465.116	143.345.940	-	-
Uso del Fondo de Estabilización Energética	-	69.370.175	-	-	-	-
Versión de resultados	-	-	3.584.474.697	5.237.602.515	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 11.532.467 en el período enero-setiembre de 2025 (\$ 11.652.298 en igual período de 2024), incluyéndose \$ 1.077.368 (\$ 1.882.152 en igual período de 2024) por concepto de subsidio a ex directores.

NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

- 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)

Setiembre 2025							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				59.750.520	138.845	4.906.346	64.795.711
Costo de ventas	(24.082.134)	(3.068.540)	(6.294.060)		(126.597)	(706.207)	(34.277.538)
Gastos de adm. y ventas				(5.012.036)		(5.341.835)	(10.353.871)
Resultados financieros							(1.736.979)
Otros gastos							(5.147.411)
Impuesto a la renta							(924.295)
							12.355.617
Total de activo	212.152.644	41.193.732	65.038.244	10.413.517	43.906	(32.646.501)	296.195.542
Total de pasivo							140.249.162
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo e intangibles en servicio	7.464	416.660	5.886.432	(7.576)		1.349.416	7.652.397

Setiembre 2024							
Diciembre 2024 (activos y pasivos)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				58.093.101	169.796	5.101.398	63.364.295
Costo de ventas	(20.684.956)	(2.924.297)	(5.831.328)		(150.624)	(671.159)	(30.262.364)
Gastos de adm. y ventas				(4.636.068)		(5.182.146)	(9.818.214)
Resultados financieros							(4.400.424)
Otros gastos							(4.612.246)
Impuesto a la renta							(924.817)
							13.346.231
Total de activo	85.333.434	41.717.628	62.473.013	10.460.451	99.407	90.464.199	290.548.133
Total de pasivo							141.846.380
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo e intangibles en servicio	1.974.991	1.643.014	5.287.217	3.050.168		2.400.739	14.356.131

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 17.920.553 (miles de \$ 15.440.758 en igual período de 2024) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 2.202.519 (miles de \$ 1.979.950 en igual período de 2024) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 217.838 (miles de \$ 205.158 en igual período de 2024) por concepto de depreciación de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de transmisión eléctrica incluyen miles de \$ 1.338.271 (miles de \$ 1.335.948 en igual período de 2024) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 248.242 (miles de \$ 187.347 en igual período de 2024) por concepto de depreciaciones de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 1.656.583 (miles de \$ 1.528.523 en igual período de 2024) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 65.298 (miles de \$ 54.638 en igual período de 2024) por concepto de depreciaciones de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 469.437 (miles de \$ 364.960 en igual período de 2024) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 47.831 (miles de \$ 40.241 en igual período de 2024) 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 \$ 35.342 (miles de \$ 85.798 en igual período de 2024) 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 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 Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Línea Tacuarembó-Melo	Línea-Estación Cardal	Medidores Inteligentes	Datacenter - CPD (Antel)	Inmuebles	Vehículos	Otros	Total
Valor bruto al 31.12.24	3.730.502.189	4.500.537.872	3.538.280.609	2.202.752.638	395.994.286	441.580.027	797.041.896	1.269.700.614	39.592.006	16.915.982.135
Altas	105.967.092	141.790.410	86.438.270	60.024.873	9.235.026	-	6.944.097	117.725.758	-	528.125.524
Bajas	-	-	-	-	-	-	(2.821.654)	(179.788.083)	-	(182.609.737)
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	(49.307.623)	-	-	(49.307.623)
Valor bruto al 30.09.25	3.836.469.281	4.642.328.282	3.624.718.878	2.262.777.510	405.229.312	441.580.027	751.856.716	1.207.638.288	39.592.006	17.212.190.300
Amortiz.acum.al 31.12.24	911.523.476	1.492.771.104	547.823.550	87.465.098	178.150.465	110.395.006	228.048.931	906.027.736	30.427.304	4.492.632.671
Amortizaciones	87.975.501	186.721.939	91.841.441	65.616.939	27.958.352	16.559.251	35.246.038	101.294.035	1.338.052	614.551.547
Bajas	-	-	-	-	-	-	(2.821.654)	(179.788.083)	-	(182.609.737)
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	(15.042.884)	-	-	(15.042.884)
Amortiz.acum.al 30.09.25	999.498.977	1.679.493.042	639.664.991	153.082.037	206.108.817	126.954.257	245.430.431	827.533.688	31.765.357	4.909.531.597
Valor neto al 30.09.25	2.836.970.304	2.962.835.240	2.985.053.887	2.109.695.473	199.120.495	314.625.770	506.426.284	380.104.600	7.826.649	12.302.658.702

Concepto	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Línea Tacuarembó-Melo	Línea-Estación Cardal	Medidores Inteligentes	Datacenter - CPD (Antel)	Inmuebles	Vehículos	Otros	Total
Valor bruto al 31.12.23	3.626.892.576	4.364.317.309	3.454.113.485	2.145.306.639	385.275.129	441.580.027	645.365.201	1.028.903.750	38.898.659	16.130.652.776
Altas	103.609.613	124.461.978	76.944.164	52.479.044	10.719.157	-	38.548.115	177.588.153	-	584.350.224
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	27.072.134	-	-	27.072.134
Valor bruto al 30.09.24	3.730.502.189	4.488.779.287	3.531.057.649	2.197.785.684	395.994.286	441.580.027	710.985.451	1.206.491.903	38.898.659	16.742.075.135
Amortiz.acum.al 31.12.23	794.222.807	1.253.709.863	428.404.006	2.094.565	140.872.663	88.316.005	166.684.622	793.633.267	28.741.038	3.696.678.836
Amortizaciones	87.975.501	178.474.735	89.314.480	63.850.736	27.958.352	16.559.251	29.671.790	78.136.683	1.240.249	573.181.777
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	8.053.487	-	-	8.053.487
Amortiz.acum.al 30.09.24	882.198.309	1.432.184.597	517.718.486	65.945.302	168.831.015	104.875.256	204.409.899	871.769.950	29.981.287	4.277.914.100
Valor neto al 30.09.24	2.848.303.881	3.056.594.690	3.013.339.163	2.131.840.382	227.163.272	336.704.771	506.575.551	334.721.952	8.917.372	12.464.161.034

11.2 Pasivo por arrendamiento y gasto por intereses

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2025 se efectuaron pagos de cuotas de arrendamiento por un total equivalente a \$ 1.773.349.186 (\$ 1.586.702.311 en igual período de 2024), de acuerdo al siguiente detalle:

Arrendamiento	Enero-Setiembre 2025	Enero-Setiembre 2024
Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	340.422.114	332.717.947
Parque Eólico Palomas	610.073.291	559.466.869
Línea Tacuarembó-Melo	333.471.558	305.368.904
Línea-Estación Cardal	251.926.449	187.547.719
Medidores Inteligentes	87.675.560	82.886.166
Inmuebles	44.019.835	40.630.423
Vehículos	104.316.190	76.762.183
Otros	1.444.188	1.322.100
	1.773.349.186	1.586.702.311

A continuación, se presenta un resumen de las cuotas pendientes de pago por arrendamientos:

Plazo	Valor nominal en \$
Hasta un año	2.718.865.091
Entre uno y cinco años	9.095.807.718
Más de cinco años	12.621.859.108
	24.436.531.917
Intereses no devengados	(9.873.000.711)
	14.563.531.206
Clasificación	
Corriente	1.386.833.014
No corriente	13.176.698.192
	14.563.531.206

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento en el período finalizado el 30 de setiembre de 2025, asciende a \$ 1.091.613.999 (\$ 1.071.520.130 en igual período de 2024). El detalle de dichos gastos, según la clase de activos arrendados, se detalla a continuación:

Arrendamiento	Enero-Setiembre 2025	Enero-Setiembre 2024
Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	146.312.504	158.916.717
Parque Eólico Palomas	454.314.025	438.267.209
Línea Tacuarembó-Melo	204.599.327	200.017.412
Línea-Estación Cardal	192.907.829	185.415.601
Medidores Inteligentes	43.017.558	46.575.473
Data Center (ANTEL)	15.539.733	15.521.484
Inmuebles	19.560.062	17.880.014
Vehículos	15.230.002	8.780.228
Otros	132.959	145.992
	1.091.613.999	1.071.520.130

11.3 Arrendamientos de corto plazo y bajo valor

El gasto reconocido durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2025 por los arrendamientos de corto plazo y bajo valor asciende a un total equivalente a \$ 60.325.724, de acuerdo al siguiente detalle:

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

NOTA 12 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2025 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.



ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Enero-Setiembre 2025

Gerencia de Sector Gestión Económico Contable
Gerencia de División Económico Financiera



INFORME DE COMPILACIÓN

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

He compilado los estados financieros separados condensados del período intermedio de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados comprenden el estado de situación financiera al 30 de setiembre de 2025, 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 octubre de 2025.


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 30 DE SETIEMBRE 2025

(En pesos uruguayos)

	Notas	Setiembre 2025	Diciembre 2024
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo	5.1	5.775.222.233	6.443.623.460
Inversiones en otros activos financieros	5.10	5.465.809.351	2.281.977.624
Deudores comerciales	5.2	12.174.604.145	10.153.550.835
Otras cuentas por cobrar	5.3	1.659.071.533	2.140.828.754
Inventarios	5.4	6.477.098.476	5.773.667.789
Total Activo corriente		31.551.805.738	26.793.648.461
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	5.5	147.409.375.577	145.540.650.890
Intangibles	5.6	662.571.757	662.187.954
Derecho de uso	11.1	15.802.068.065	16.009.022.130
Activos en concesión de servicio	5.11.1	39.979.228.293	42.581.062.980
Activo por impuesto diferido	5.7	36.022.375.106	35.100.068.064
Otras cuentas por cobrar	5.3	1.761.839.577	1.276.816.099
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en subsidiarias	5.8	3.929.064.940	4.786.641.143
- Inversiones en otras entidades	5.9	1.529.143.323	2.179.202.714
- Bienes en comodato		258.592.760	269.510.745
Total inversiones a largo plazo		5.716.801.023	7.235.354.601
Inventarios	5.4	5.583.243.148	4.801.135.537
Activos biológicos		235.774.270	230.847.380
Deudores comerciales	5.2	122.958.361	119.192.656
Total Activo no corriente		253.296.235.177	253.556.338.292
TOTAL ACTIVO		284.848.040.915	280.349.986.753
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	5.12	10.646.129.150	12.101.564.918
Préstamos y otros pasivos financieros	5.13	4.784.606.368	3.157.430.447
Pasivo por arrendamiento	11.2	2.018.530.142	2.065.950.460
Otras cuentas por pagar	5.14	7.546.007.505	6.688.484.335
Pasivo por concesión de servicios	5.11.2	3.469.112.916	3.469.112.916
Provisiones	5.15	889.331.432	929.731.081
Total Pasivo corriente		29.353.717.512	28.412.274.156
Pasivo no corriente			
Acreedores comerciales	5.12	261.943.754	281.803.942
Préstamos y otros pasivos financieros	5.13	45.357.485.965	45.179.664.671
Pasivo por arrendamiento	11.2	13.763.310.933	15.421.289.828
Otras cuentas por pagar	5.14	7.070.438.658	7.196.127.756
Pasivo por concesión de servicios	5.11.2	36.510.115.377	39.111.950.064
Provisiones	5.15	1.670.085.753	1.791.855.269
Total Pasivo no corriente		104.633.380.440	108.982.691.530
Total Pasivo		133.987.097.952	137.394.965.686
Patrimonio			
Capital y Aportes a capitalizar	5.16	3.661.283.893	3.657.218.520
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	22.726.110.514	22.945.585.435
Resultados acumulados		43.088.252.723	34.966.921.279
Total Patrimonio		150.860.942.964	142.955.021.067
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		284.848.040.915	280.349.986.753

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2025

(En pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
		2025	2024	2025	2024
Venta de energía eléctrica	6.1	59.750.519.721	58.093.101.276	21.675.301.284	20.670.124.956
Otros ingresos operativos	6.1	1.803.415.795	1.514.818.682	620.540.066	473.624.312
Ingresos de actividades operativas netos		61.553.935.515	59.607.919.958	22.295.841.349	21.143.749.268
Costo de ventas	6.2	(35.239.570.321)	(31.571.241.418)	(11.688.063.702)	(11.275.375.901)
Resultado bruto		26.314.365.194	28.036.678.540	10.607.777.647	9.868.373.367
Gastos de administración y ventas	6.2	(10.323.334.091)	(9.786.419.266)	(3.363.985.584)	(3.298.255.834)
Ingresos varios	6.1	3.811.051.327	4.624.484.448	1.223.704.912	1.300.159.441
Gastos varios	6.2	(5.570.684.784)	(5.180.240.273)	(2.068.178.745)	(1.835.696.298)
Resultado operativo		14.231.397.646	17.694.503.449	6.399.318.230	6.034.580.677
Resultados financieros	6.3	(1.258.436.410)	(4.055.320.030)	(665.192.128)	(1.833.724.307)
Resultado antes de impuesto a la renta		12.972.961.236	13.639.183.419	5.734.126.101	4.200.856.370
Impuesto a la renta	5.7	(1.267.155.096)	(847.324.743)	(1.079.214.935)	(576.322.804)
Resultado del período		11.705.806.140	12.791.858.676	4.654.911.166	3.624.533.566

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

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

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2025

(En pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
		2025	2024	2025	2024
Resultado del período		11.705.806.140	12.791.858.676	4.654.911.166	3.624.533.566
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio, neto de impuestos:					
Reserva por conversión	5.16	(233.929.844)	148.579.105	17.110.389	95.871.502
Reserva por valuación de activos financieros a valor razonable	5.16	14.454.924	882.210	7.698.630	7.990.407
Resultado integral del período		11.486.331.220	12.941.319.991	4.679.720.185	3.728.395.475

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2025

(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 01.01.2024		84.373.889.317	647.440.459	(43.373.745)	4.386.318.634	(3.193.513)	18.321.595.583	30.509.076.726	138.191.753.461
Movimientos del período									
Aportes a capitalizar	5.16	11.204.756							11.204.756
Versión de resultados	5.16							(5.237.602.515)	(5.237.602.515)
Resultado integral del período				882.210	148.579.105			12.791.858.676	12.941.319.991
Total movimientos del período		11.204.756	-	882.210	148.579.105	-	-	7.554.256.161	7.714.922.232
Saldos finales al 30.09.2024		84.385.094.073	647.440.459	(42.491.535)	4.534.897.739	(3.193.513)	18.321.595.583	38.063.332.887	145.906.675.693
Saldos iniciales al 01.01.2025		84.395.073.894	647.440.459	(48.522.227)	4.675.705.591	(3.193.513)	18.321.595.583	34.966.921.279	142.955.021.067
Movimientos del período									
Aportes a capitalizar	5.16	4.065.373							4.065.373
Versión de resultados	5.16							(3.584.474.697)	(3.584.474.697)
Resultado integral del período				14.454.924	(233.929.844)			11.705.806.140	11.486.331.220
Total movimientos del período		4.065.373	-	14.454.924	(233.929.844)	-	-	8.121.331.444	7.905.921.896
Saldos finales al 30.09.2025		84.399.139.267	647.440.459	(34.067.303)	4.441.775.747	(3.193.513)	18.321.595.583	43.088.252.723	150.860.942.964

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

0

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2025

(En pesos uruguayos)

	Notas	Setiembre 2025	Setiembre 2024
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período		11.705.806.140	12.791.858.676
Ajustes:			
Amortización prop., pta.y equipo, intang., derechos de uso y comodato		6.521.138.226	6.042.063.964
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(214.685.439)	(232.969.888)
Diferencia de cambio rubros no operativos		(1.430.980.715)	2.852.717.919
Impuesto a la renta diferido		(922.307.042)	(442.060.880)
Obligaciones devengadas por impuesto a la renta		2.189.462.138	1.289.385.623
Resultado por inversiones a largo plazo		353.697.501	(548.567.481)
Resultado por instrumentos financieros derivados		1.338.061.846	(907.972.996)
Resultado por activos biológicos		(17.216.785)	(25.015.089)
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		605.859	(196.967.946)
Ajuste provisión juicios		(90.117.401)	20.179.979
Ajuste provisión 200 kWh		(30.230.588)	(23.460.393)
Ajuste provisión por obsolescencia de inventarios		(3.109)	(242.358)
Obligaciones devengadas penalizaciones URSEA		(2.157.360)	51.190.136
Obligaciones devengadas por comisión administración CTM		-	-
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		1.653.325.669	1.693.248.903
Intereses de arrendamientos devengados		1.287.036.418	1.319.994.867
Pérdida para deudores incobrables		917.312.686	748.749.291
Intereses devengados de inversiones en activos financieros no equivalentes		(8.937.881)	(11.055.766)
Aportes de clientes para obras		(282.184.092)	(209.817.199)
Ingreso por aportes de generadores privados		(88.104.354)	(88.104.354)
Bajas de propiedad, planta y equipo e intangibles y ajustes		12.344.826	33.397.483
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		22.891.866.543	24.156.552.492
Cambios en activos y pasivos:			
Disminuciones (incrementos) en deudores comerciales		(2.942.131.702)	(2.968.557.225)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar		805.834.786	1.201.169.009
Disminuciones (incrementos) en inventarios		(1.319.662.213)	(319.916.848)
Incrementos (disminuciones) en acreedores comerciales		(1.344.448.551)	(2.006.583.090)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar		(1.935.393.926)	(2.622.953.927)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		16.156.064.936	17.439.710.409
Impuesto a la renta pagado		(280.634.292)	(1.431.340.699)
Efectivo proveniente de actividades operativas		15.875.430.644	16.008.369.710
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo e intangibles	7	(6.988.948.374)	(7.559.029.324)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo e intangibles		(279.861.334)	(30.067.853)
Pagos por compras de prop., planta y equipo e intang. del ejercicio anterior		(365.899.781)	(307.459.728)
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		3.859.604	199.886.052
Cobro por venta de activos biológicos		17.216.785	25.015.089
Cobro al vencimiento de letras de regulación monetaria		598.000.000	0
Compra de letras de regulación monetaria		-	(565.769.950)
Cobro dividendos y rescate participaciones en entidades relacionadas	7	849.605.914	262.398.516
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(6.166.027.187)	(7.975.027.199)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.16	(3.584.474.697)	(5.237.602.515)
Pagos deudas financieras		(2.200.334.726)	(941.206.637)
Nuevas deudas financieras		3.196.680.000	-
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(1.558.789.268)	(1.618.267.900)
Pagos de otros gastos de préstamos		(10.874.172)	-
Pagos de arrendamientos	11.2	(2.158.104.787)	(1.814.650.684)
Pagos de garantías por arrendamiento		(9.413.285)	(8.022.314)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(6.325.310.935)	(9.619.750.051)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		3.384.092.523	(1.586.407.539)
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		7.642.253.623	9.077.067.489
6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		214.685.439	232.969.888
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	11.241.031.584	7.723.629.838

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2025**

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 1.899 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 octubre de 2025.

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 2024.

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 2024.

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 \$ 39,845 por dólar al 30/09/2025 y \$ 44,066 por dólar al 31/12/2024).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Efectivo

	Setiembre 2025	Dic. 2024
Bancos	5.768.703.787	6.438.669.360
Fondos en tránsito	248.783	463.731
Fondo fijo	6.269.663	4.490.369
	5.775.222.233	6.443.623.460

5.2 Deudores comerciales

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2025	Dic. 2024	Setiembre 2025	Dic. 2024
Deudores simples energía eléctrica	9.055.746.487	7.333.973.812	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	3.865.692.106	3.026.609.885	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(6.525.520)	(5.960.513)	-	-
Deudores en gestión judicial	21.533.927	34.130.962	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	2.297.260.090	2.284.923.735	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	122.958.361	119.192.656
Provisión por deudores incobrables	(3.038.743.335)	(2.548.678.733)	-	-
Intereses a devengar	(64.265.580)	(70.855.307)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	52.743.612	109.251.099	-	-
Provisión por deudores incobrables consultoría	(8.837.642)	(9.844.106)	-	-
	12.174.604.145	10.153.550.835	122.958.361	119.192.656

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES 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:

	Setiembre 2025	Dic. 2024
Saldo inicial	(2.548.678.733)	(2.623.155.146)
Constituciones	(916.605.090)	(976.352.007)
Usos	426.540.488	1.050.828.420
Saldo final	(3.038.743.335)	(2.548.678.733)

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

5.3 Otras cuentas por cobrar

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2025	Dic. 2024	Setiembre 2025	Dic. 2024
Adelantos Impto.al Patrimonio neto de obligac.deveng.	1.194.729.144	736.046.828	-	-
Adelantos Impto.a la Renta neto de obligac.deveng.	-	803.008.527	-	-
Otros pagos anticipados	84.207.256	145.017.485	1.419.836.019	970.480.617
Garantía por arrendamiento	-	-	197.670.787	179.048.359
Diversos	521.309.763	582.204.402	146.310.388	128.543.602
Crédito fiscal	58.590.056	89.003.328	-	-
Provisión otros créditos incobrables	(198.042.399)	(213.216.283)	-	-
Intereses financieros a devengar	(1.722.286)	(1.235.534)	(1.977.617)	(1.256.479)
	1.659.071.533	2.140.828.754	1.761.839.577	1.276.816.099

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2025	Dic. 2024	Setiembre 2025	Dic. 2024
Materiales en depósito	2.181.413.536	1.876.118.574	6.197.730.081	5.333.031.868
Materiales energéticos	2.202.828.622	1.893.548.358	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	2.063.817.157	1.932.629.042	-	-
Materiales en tránsito	-	42.332.653	-	82.602.611
Inventarios disponibles para la venta (*)	29.039.161	29.039.161	-	-
Bienes desafectados de su uso	-	-	17.373.258	17.373.258
Provisión por obsolescencia	-	-	(631.860.191)	(631.872.199)
	6.477.098.476	5.773.667.789	5.583.243.148	4.801.135.537

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

	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 31.12.23	29.343.924	30.764.076	23.154.038	4.581.427	58.499.541	37.127.660	31.205.225	68.332.885	80.851.615	36.642.573	1.706.937	119.201.125	1.603.554	10.915.140	12.518.694	5.434.079	293.330.247	25.063.458	361.929	318.755.634
Altas	477.201	-	-	-	-	511.064	424.110	935.174	3.210.069	828.809	-	4.038.879	-	-	-	289.893	5.741.146	8.776.657	(361.929)	14.155.874
Capitaliz.obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.621.700)	-	(5.621.700)
Bajas	(82.974)	-	-	(5.906)	(5.906)	-	(113.984)	(113.984)	-	-	-	-	-	-	-	(1.636)	(204.500)	-	-	(204.500)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(29.386)	(29.386)	(180)	180	-	0	-	-	-	-	(29.386)	(97.258)	-	(126.644)
Ajustes	(59)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(59)	-	-	(59)
Valor bruto al 30.09.24	29.738.092	30.764.076	23.154.038	4.575.520	58.493.635	37.638.724	31.485.965	69.124.689	84.061.504	37.471.562	1.706.937	123.240.004	1.603.554	10.915.140	12.518.694	5.722.336	298.837.448	28.121.157	(0)	326.958.605
Amortización acumulada al 31.12.23	18.068.702	14.376.218	13.476.910	2.625.468	30.478.596	28.348.128	15.658.785	44.006.913	48.185.834	26.326.313	1.438.659	75.950.806	1.275.154	5.108.650	6.383.804	3.882.113	178.770.934	-	-	178.770.934
Amortizaciones	714.401	799.248	238.691	149.745	1.187.684	562.235	679.910	1.242.145	969.550	542.146	16.827	1.528.523	11.322	353.638	364.960	169.683	5.207.395	-	-	5.207.395
Bajas	(71.918)	-	-	(4.964)	(4.964)	-	(90.177)	(90.177)	-	-	-	-	-	-	-	(1.184)	(168.243)	-	-	(168.243)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	0	-	-	-	-	-	-	-	(0)	0	-	-	-	-	-	-	0	-	-	0
Amortización acumulada al 30.09.24	18.711.184	15.175.466	13.715.602	2.770.249	31.661.316	28.910.364	16.248.518	45.158.882	49.155.384	26.868.459	1.455.485	77.479.328	1.286.475	5.462.288	6.748.763	4.050.612	183.810.086	-	-	183.810.086
Valor neto al 30.09.24	11.026.908	15.588.611	9.438.437	1.805.271	26.832.319	8.728.360	15.237.447	23.965.807	34.906.120	10.603.103	251.452	45.760.675	317.078	5.452.852	5.769.930	1.671.724	115.027.363	28.121.157	(0)	143.148.520

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2025 se capitalizaron costos por préstamos por \$ 37.940.737 que corresponden a obligaciones negociables emitidas en diciembre 2024 para la construcción del Parque Fotovoltaico de Punta del Tigre. En el mismo período de 2024 no se capitalizaron costos por préstamos.

5.6 Intangibles

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

	Software	Intangible (Software) en curso	Total
Valor bruto al 31.12.2023	1.650.467.114	10.160.677	1.660.627.790
Altas	18.684.418	3.072.090	21.756.508
Bajas	-	-	-
Reclasificaciones	28.187.978	98.455.811	126.643.790
Capitalizaciones	-	-	-
Valor bruto al 30.09.2024	1.697.339.510	111.688.578	1.809.028.088
Amortización acumulada al 31.12.2023	1.165.518.437	-	1.165.518.437
Amortizaciones	129.115.093	-	129.115.093
Bajas	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-
Amortización acumulada al 30.09.2024	1.294.633.530	-	1.294.633.530
Valores netos al 30.09.2024	402.705.980	111.688.578	514.394.558

5.7 Impuesto a la renta

5.7.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	Setiembre 2025	Diciembre 2024
Activo por impuesto diferido	36.070.031.639	35.291.731.944
Pasivo por impuesto diferido	(47.656.533)	(191.663.880)
Activo neto al cierre	36.022.375.106	35.100.068.064

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

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

	Saldos al 31.12.23	Reconocido en resultados	Saldos al 30.09.24
Propiedad, planta y equipo (*)	29.970.068.737	1.639.437.904	31.609.506.641
Provisión deudores incobrables	689.704.729	(50.020.393)	639.684.336
Anticipos a proveedores	22.613.822	(14.626.503)	7.987.319
Anticipos de clientes	59.614.048	9.517.799	69.131.847
Provisiones	431.850.337	3.001.156	434.851.493
Bienes desafectados del uso	(538.231)	-	(538.231)
Provisión 200 kWh	221.395.087	(5.865.097)	215.529.990
Pérdidas fiscales	946.730.597	(946.730.597)	-
Provisión por obsolescencia	149.811.618	(134.787)	149.676.831
Inventarios	(52.150.174)	74.197	(52.075.977)
Ingresos diferidos aporte generadores	1.506.068.751	(22.026.089)	1.484.042.662
Derechos de uso	186.355.303	56.481.543	242.836.847
Instrumentos financieros	200.415.309	(227.048.254)	(26.632.945)
Total	34.331.939.934	442.060.880	34.774.000.814

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

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

Concepto	Setiembre 2025	Setiembre 2024
IRAE	2.191.747.856	1.289.183.543
IRAE diferido	(922.307.042)	(442.060.880)
IRAE - Ajuste por liquidación	(2.285.718)	202.080
Total pérdida	1.267.155.096	847.324.743

5.8 Inversiones en subsidiarias

El Ente mantiene inversiones en las siguientes subsidiarias:

a) Interconexión del Sur S.A.

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

Con fecha 31 de mayo de 2016, se otorgó la recepción provisoria de la Estación Conversora de Frecuencia de Melo, la cual se encuentra operativa al 30 de setiembre de 2025.

b) AREAFLIN S.A.

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

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

El referido parque eólico se encuentra operativo al 30 de setiembre de 2025.

c) Fideicomiso Financiero PAMPA

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

El referido parque eólico se encuentra operativo al 30 de setiembre de 2025.

d) Fideicomiso Financiero ARIAS

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

El parque eólico se encuentra operativo al 30 de setiembre de 2025.

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	
	2025	2024	Set. 2025	Dic. 2024
Interconexión del Sur S.A.	98,61%	98,61%	2.022.336.313*	2.690.446.098*
AREAFLIN S.A.	20%	20%	353.847.333	401.391.278
Fideicomiso Financiero PAMPA	20,091%	20,091%	721.228.218	825.122.680
Fideicomiso Financiero ARIAS	20%	20%	193.202.551	205.311.449
Fideicomiso Financiero Línea Cierre Anillo Trasmisión	100%	100%	638.450.525*	664.369.638*
			3.929.064.940	4.786.641.143

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

En el presente período, se generó una ganancia por las inversiones en subsidiarias detalladas, por un total de \$ 144.720.423 (\$ 328.384.252 en igual período de 2024).

**ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES 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:

	Setiembre 2025	Diciembre 2024
Total de activos	2.727.275.004	3.452.933.455
Total de pasivos	8.851.013	12.372.498
Activos netos	2.718.423.991	3.440.560.957
Participación de UTE en los activos netos	2.680.504.749	3.392.568.640

	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Resultado operativo	192.379.330	245.152.649
Resultado antes de impuesto a la renta	(80.582.749)	474.513.141
Resultado del período	(36.796.374)	419.769.027
Participación de UTE en el resultado	(36.283.102)	413.913.677

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024
Total de activos	4.446.484.293	5.014.524.036
Total de pasivos	2.677.247.626	3.007.567.647
Activos netos	1.769.236.667	2.006.956.389
Participación de UTE en los activos netos	353.847.333	401.391.278

	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Resultado operativo	226.805.224	353.954.719
Resultado antes de impuesto a la renta	123.827.892	217.935.349
Resultado del período	200.728.196	219.423.066
Participación de UTE en el resultado	40.145.639	43.884.613

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024
Total de activos	7.496.673.110	9.075.476.500
Total de pasivos	3.906.815.908	4.968.492.716
Activos netos	3.589.857.202	4.106.983.784
Participación de UTE en los activos netos	721.228.218	825.122.680

	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Resultado operativo	436.090.157	595.339.467
Resultado antes de impuesto a la renta	315.662.316	383.743.389
Resultado del período	440.917.357	359.008.681
Participación de UTE en el resultado	88.583.479	72.127.435

**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:

	Setiembre 2025	Diciembre 2024
Total de activos	4.767.044.118	5.265.167.550
Total de pasivos	3.801.031.362	4.238.610.306
Activos netos	966.012.756	1.026.557.244
Participación de UTE en los activos netos	193.202.551	205.311.449

	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Resultado operativo	235.449.619	290.320.415
Resultado antes de impuesto a la renta	68.452.034	113.145.979
Resultado del período	171.025.635	107.150.427
Participación de UTE en el resultado	34.205.127	21.430.085

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024
Total de activos	9.482.544.772	6.653.418.070
Total de pasivos	7.851.442.538	5.254.009.333
Activos netos	1.631.102.234	1.399.408.736
Participación de UTE en los activos netos	1.631.102.234	1.399.408.736

	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Resultado operativo	283.923.038	152.735.698
Resultado antes de impuesto a la renta	293.877.984	114.562.289
Resultado del período	231.693.497	45.736.516
Participación de UTE en el resultado	231.693.497	45.736.516

5.9 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Set. 2025	Dic. 2024	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	508.832.976	1.079.019.435	Generador termoeléctrico
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	1.001.431.108	1.078.207.106	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	18.879.239	21.976.173	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			1.529.143.323	2.179.202.714	

En el presente período, se generó una pérdida por las inversiones en las entidades detalladas, por un total de \$ 498.417.924 (ganancia de \$ 220.183.228 en igual período de 2024).

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024
Total de activos	3.281.671.930	3.616.784.400
Total de pasivos	1.278.809.714	1.460.370.188
Activos netos	2.002.862.216	2.156.414.212
Participación de UTE en los activos netos	1.001.431.108	1.078.207.106

	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Resultado operativo	119.563.773	142.550.945
Resultado antes de impuesto a la renta	100.309.753	117.673.491
Resultado del período	145.588.770	85.258.067
Participación de UTE en el resultado	72.794.385	42.629.034

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:

	Setiembre 2025	Diciembre 2024
Total de activos	19.523.266	22.046.191
Total de pasivos	644.027	70.018
Activos netos	18.879.239	21.976.173
Participación de UTE en los activos netos	18.879.239	21.976.173

	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Resultado operativo	(994.245)	(945.603)
Resultado antes de impuesto a la renta	(1.025.849)	67.952.668
Resultado del período	(1.025.849)	67.952.668
Participación de UTE en el resultado	(1.025.849)	67.952.668

5.10 Instrumentos financieros

5.10.1 Inversiones en otros activos financieros

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

Setiembre 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	octubre 2025	U\$S	40.005.733	2,65%	1.594.028.448	-	1.594.028.448
Letras de regulación monetaria	octubre 2025	\$	3.871.780.903	7,94%	3.871.780.903	-	3.871.780.903
					5.465.809.351	-	5.465.809.351
Diciembre 2024							
	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 2025	\$	700.076.144	4,05%	700.076.144	-	700.076.144
Letras de regulación monetaria	enero 2025	\$	498.554.020	8,55%	498.554.020	-	498.554.020
Letras de regulación monetaria	marzo 2025	\$	589.062.119	8,71%	589.062.119	-	589.062.119
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (*)	enero 2025				120.199.733	-	120.199.733
Cambio comprado a futuro (*)	febrero 2025				104.789.338	-	104.789.338
Cambio comprado a futuro (*)	marzo 2025				110.794.945	-	110.794.945
Cambio comprado a futuro (*)	abril 2025				99.802.620	-	99.802.620
Cambio comprado a futuro (*)	mayo 2025				58.698.705	-	58.698.705
					2.281.977.624	-	2.281.977.624

(*) 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 correspondió a un activo al 31/12/2024.

5.10.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Set.2025	Dic.2024	
Acciones en Central Puerto S.A.	508.832.976	1.079.019.435	1
Cambio comprado a futuro - Activo C/P	-	494.285.341	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P	(843.691.808)	-	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo L/P	-	-	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 31.12.24	60.156.936.448	12.170.158.985	72.327.095.433
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.09.2025	60.156.936.448	12.170.158.985	72.327.095.433
Amortización acumulada al 31.12.24	26.316.539.467	3.429.492.986	29.746.032.453
Amortizaciones	2.267.084.678	334.750.009	2.601.834.687
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.09.2025	28.583.624.145	3.764.242.995	32.347.867.140
Valores netos al 30.09.2025	31.573.312.303	8.405.915.990	39.979.228.293

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.23	60.156.936.448	12.170.158.985	72.327.095.433
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.09.2024	60.156.936.448	12.170.158.985	72.327.095.433
Amortización acumulada al 31.12.23	23.293.759.897	2.983.159.641	26.276.919.537
Amortizaciones	2.267.084.678	334.750.009	2.601.834.687
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.09.2024	25.560.844.575	3.317.909.650	28.878.754.224
Valores netos al 30.09.2024	34.596.091.874	8.852.249.335	43.448.341.209

5.11.2 Pasivo por concesión de servicios

El pasivo por concesión se detalla a continuación:

	Setiembre 2025	Dic. 2024
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	3.469.112.916	3.469.112.916
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	36.510.115.377	39.111.950.064
Saldo final	39.979.228.293	42.581.062.980

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2025 se reconoció un ingreso por \$ 2.601.834.687 (el mismo importe que en igual período de 2024).

5.12 Acreedores comerciales

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

	Corriente		No Corriente	
	Setiembre 2025	Dic. 2024	Setiembre 2025	Dic. 2024
Proveedores por compra de energía	1.766.363.234	2.534.389.003	-	-
Acreedores comerciales	3.794.919.854	4.589.659.465	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	433.518.514	503.473.541	-	-
Depósitos recibidos en garantía	943.537.601	996.075.424	-	-
Obligaciones devengadas por compra de energía	2.547.754.323	1.623.453.745	-	-
Otras obligaciones devengadas comerciales	564.190.387	544.025.213	-	-
Anticipos de clientes	216.067.091	219.592.901	-	-
Retenciones a terceros	231.778.035	231.136.604	-	-
Deuda documentada acreedores	148.000.111	859.759.021	261.943.754	281.803.942
	10.646.129.150	12.101.564.918	261.943.754	281.803.942

5.13 Préstamos y otros pasivos financieros

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2025	Dic. 2024	Setiembre 2025	Dic. 2024
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	2.046.938.253	1.282.004.186	14.414.827.644	17.398.229.942
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	562.411.923	587.688.846	1.261.203.077	1.583.156.720
Intereses devengados a pagar	198.965.481	213.349.956	-	-
Total del endeudamiento con el exterior	2.808.315.658	2.083.042.987	15.676.030.721	18.981.386.662
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	181.823.308	282.936.705	3.278.511.654	176.254.810
Financiamiento capital de trabajo (iv)	500.468.713	485.141.426	-	242.570.713
Obligaciones negociables en UI (v)	-	-	17.490.648.893	16.954.982.663
Obligaciones negociables en UR (v)	187.889.086	173.256.346	-	178.506.538
Obligaciones negociables en UP (v)	-	-	7.908.940.420	7.521.877.083
Obligaciones negociables en USD (v)	-	-	1.075.735.310	1.189.693.868
Intereses devengados a pagar	257.417.947	125.414.544	-	-
Prima/Costo financ. a devengar	4.999.850	7.638.438	(72.381.040)	(65.607.666)
Total del endeudamiento local	1.132.598.903	1.074.387.459	29.681.455.237	26.198.278.010
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.13.3)	843.691.808	-	-	-
Total	4.784.606.368	3.157.430.447	45.357.485.958	45.179.664.671

5.13.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

(i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/09/2025 corresponden a un total equivalente a U\$S 413.145.085 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 30/09/2025 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 45.767.725 pactado a tasa de interés fija.

(iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/09/2025, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 86.844.898.

(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 30/09/2025, sin considerar intereses devengados, corresponde a un total de UI 78.641.826.

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

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2012 por UI 763.160.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (3,375%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2040, 2041 y 2042).
- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2013 por UI 929.830.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,5%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2026, 2027 y 2028).

Con fecha 22 de diciembre de 2023 se realizó una operación de canje de deuda por un valor nominal de UI 2.596.969, por lo cual el valor nominal de la deuda al 30/09/2025 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 y con fecha 6 de agosto de 2024 se amortizó un valor de UR 99.330, por lo cual el valor nominal de la deuda al 30/09/2025 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).
- 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).

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

- Obligaciones negociables en dólares estadounidenses emitidas en diciembre 2024 por U\$S 26.998.000. 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 30/09/2025 por la totalidad de obligaciones negociables es de UI 2.748.416.696, UR 102.340, UP 4.621.651.879 y U\$S 26.998.000, 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%	06/08/2025
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	26.998.000	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 30/09/2025 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, cuyo valor razonable al 30/09/2025 corresponde a un pasivo de corto plazo de U\$S 21.174.346 (equivalente a \$ 843.691.808). Al 31/12/2024 el valor razonable correspondió a un activo de corto plazo de U\$S 11.216.932 (equivalente a \$ 494.285.341).

Por todos los contratos señalados, en el presente período, se generó una pérdida de U\$S 33.319.595 equivalente a \$ 1.361.056.798 (ganancia de U\$S 8.476.133 equivalente a \$ 337.422.926 en igual período de 2024).

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	
	Setiembre 2025	Dic. 2024	Setiembre 2025	Dic. 2024
Deudas con el personal	1.117.078.629	1.228.846.502	-	-
Obligac.dev.por aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	2.328.117.298	2.223.340.971	-	-
Obligaciones devengadas por incentivo productividad	-	1.054.674.962	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.486.685.424	1.524.270.168
Ingreso diferido por aportes de generadores	176.208.709	176.208.709	5.583.753.234	5.671.857.588
Acreedores fiscales	301.583.282	515.381.181	-	-
Iva a pagar	569.727.189	-	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	752.355.168	904.488.416	-	-
Deudas varias	116.525.694	257.595.575	-	-
Obligac.deveng. Impto.a la Renta neto de adelantos	1.858.130.684	-	-	-
Obligaciones devengadas varias	276.167.860	277.835.027	-	-
	7.546.007.505	6.688.484.335	7.070.438.658	7.196.127.756

5.15 Provisiones

A continuación, se presenta el detalle de las provisiones:

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2025	Dic. 2024	Setiembre 2025	Dic. 2024
Provisión por juicios	837.056.379	877.388.610	706.594.059	794.183.846
Provisión por beneficios a los empleados	52.275.053	52.342.471	915.832.964	945.996.134
Provisión por desmantelamiento	-	-	47.658.730	51.675.289
	889.331.432	929.731.081	1.670.085.753	1.791.855.269

5.15.1 Provisión por juicios

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

De las diversas acciones planteadas al 30/09/2025, se han provisionado aquellos juicios que, de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica de UTE, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Ente. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la provisión son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2025	Dic. 2024	Setiembre 2025	Dic. 2024
Provisión por juicios	837.056.379	877.388.610	706.594.059	794.183.846

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Setiembre 2025	Dic. 2024
Saldo Inicial	1.671.572.455	1.441.776.470
Dotaciones e incrementos	19.795.253	351.815.554
Importes objeto de reversión	(131.214.532)	(17.881.150)
Importes utilizados contra la provisión	(16.502.739)	(104.138.419)
	1.543.650.437	1.671.572.455

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

5.15.2 Provisión por beneficios a empleados

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

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2025	Dic. 2024	Setiembre 2025	Dic. 2024
Provisión 200 kWh	52.275.053	52.342.471	915.832.964	945.996.134

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un incremento de gastos de \$ 25.512.562 (\$ incremento de 32.356.602 en igual período de 2024), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.15.3 Provisión por desmantelamiento

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

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

	No corriente	
	Setiembre 2025	Dic. 2024
Provisión desmantelamiento parques eólicos	47.658.730	51.675.289

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.

En el presente período, por Resolución de Directorio R25.-527 de fecha 25/06/2025, se aprobó la capitalización de los aportes reconocidos al 31/12/2024 que estaban pendientes de capitalizar, en el marco de convenios de transferencia de fondos celebrados con la Oficina de Planeamiento y Presupuesto (OPP) y el Ministerio de Industria, Energía y Minería para la ejecución de programas y acciones en materia de electrificación rural por un total de \$ 21.184.577.

Asimismo, durante el presente período, por igual concepto, se reconocieron aportes efectuados por OPP por \$ 4.065.373, pendientes de capitalizar al 30/09/2025. En igual período de 2024 se reconocieron aportes por este concepto por \$ 11.204.756, que estaban pendientes de capitalizar al 30/09/2024.

- Reservas por conversión

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

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

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

- *Prima (descuento) de emisión*

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

- *Otras reservas*

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

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

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

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

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

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

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

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

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

- *Versión de resultados*

Durante el período finalizado el 30/09/2025 fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 3.584.474.697, habiéndose reconocido por este importe, una disminución de los resultados acumulados. En igual período de 2024 el importe vertido fue de \$ 5.237.602.515.

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

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Venta de energía eléctrica	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	57.289.460.397	53.932.071.578	19.874.608.449	18.768.539.256
Venta de energía eléctrica al exterior	2.461.059.324	4.161.029.697	1.800.692.835	1.901.585.699
Total	59.750.519.721	58.093.101.276	21.675.301.284	20.670.124.956

Otros ingresos operativos	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos por peajes	1.063.844.605	915.063.863	351.027.831	278.569.722
Derechos de carga	389.395.918	374.556.298	143.322.872	132.033.045
Ingresos por consultorías	154.384.089	184.592.744	54.413.511	56.692.203
Movilidad eléctrica	143.137.254	29.588.906	57.391.492	22.421.365
Otros ingresos	93.563.018	10.061.350	33.723.551	(5.933.755)
Tasas	56.457.081	58.999.303	18.051.177	19.280.078
Ingresos por derechos de uso estación convertora	22.157.402	21.648.255	7.243.472	7.553.395
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(119.523.572)	(79.692.036)	(44.633.841)	(36.991.740)
Total	1.803.415.795	1.514.818.682	620.540.066	473.624.312

Ingresos varios	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2025	2024	2025	2024
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.11.2)	2.601.834.687	2.601.834.687	867.278.229	867.278.229
Aportes de clientes y generadores para obras	452.446.026	458.920.799	138.447.317	86.215.068
Ingresos por bienes producidos y reparados	329.408.125	355.219.128	116.513.634	134.928.307
Ventas varias y de otros servicios	263.648.758	497.160.465	71.996.556	61.319.327
Multas y sanciones	64.762.860	71.805.180	10.443.133	23.445.936
Ingresos por subvenciones	37.584.744	46.471.327	12.528.248	12.528.248
Ingresos por eficiencia energética	37.129.975	8.250.904	1.266.429	1.983.356
Ingresos varios	24.236.152	36.254.477	5.231.366	4.106.338
Ganancia por inversiones (Nota 5.8 y 5.9)	-	548.567.481	-	108.354.633
Total	3.811.051.327	4.624.484.448	1.223.704.912	1.300.159.441

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costo de ventas	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2025	2024	2025	2024
Compra de energía eléctrica	20.110.676.853	17.928.308.616	6.502.200.883	6.646.862.958
Amortizaciones	5.465.228.360	5.042.378.146	1.884.563.663	1.701.129.426
Personal	4.806.492.251	4.490.087.095	1.631.683.526	1.535.051.357
Suministros y servicios externos	2.644.434.986	2.387.014.336	1.078.237.477	933.781.980
Materiales energéticos y lubricantes	1.435.017.915	947.758.082	307.335.900	191.575.858
Materiales	557.825.081	550.888.158	207.228.049	195.914.178
Transporte	158.777.898	162.076.468	60.537.879	59.125.954
Tributos	61.116.977	62.730.518	16.276.327	11.934.189
Total	35.239.570.321	31.571.241.418	11.688.063.702	11.275.375.901

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

Gastos de administración y ventas	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2025	2024	2025	2024
Personal	5.156.026.633	4.856.573.215	1.760.155.358	1.654.850.088
Suministros y servicios externos	2.710.714.097	2.569.455.312	819.820.459	873.135.180
Amortizaciones	1.009.211.340	942.296.605	301.548.824	311.389.432
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	917.312.686	748.749.291	415.886.901	250.294.499
Tributos	432.946.359	337.007.531	154.248.460	88.415.028
Transporte	194.123.756	234.516.026	63.533.774	81.437.889
Materiales	99.928.775	112.552.752	34.729.584	38.733.718
Ajuste por liquidación Impuesto al patrimonio	(196.929.555)	(14.731.466)	(185.937.776)	-
Total	10.323.334.091	9.786.419.266	3.363.985.584	3.298.255.834

Gastos varios	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2025	2024	2025	2024
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.11.1)	2.601.834.687	2.601.834.687	867.278.229	867.278.229
Subsidios y transferencias	1.152.996.813	921.646.753	563.575.315	457.747.170
Pérdida por inversiones (Nota 5.8 y 5.9)	353.697.501	-	85.792.687	-
Aportes a asociaciones y fundaciones	71.269.496	68.776.859	15.337.046	19.424.417
Varios	58.099.688	64.339.360	22.024.289	3.852.881
Ajuste por diferencia de inventario	43.899.868	13.824.580	28.664.727	2.312.421
Costo de ventas eficiencia energética	43.442.580	28.733.264	6.925.202	7.783.388
Indemnizaciones	32.943.357	246.277.339	50.525.267	37.588.653
Donaciones	3.997	15.650	-	-
Gastos Servicios Auxiliares:				
Personal	593.979.797	568.780.659	201.368.249	187.390.465
Suministros y servicios externos	341.149.393	329.972.430	128.614.395	129.284.635
Materiales	209.223.162	238.927.735	77.046.846	77.637.245
Amortizaciones	46.698.525	57.389.214	15.770.840	19.190.009
Tributos	17.631.775	34.415.702	4.077.499	27.888.979
Transporte	3.814.144	5.306.041	1.178.153	(1.682.194)
Total	5.570.684.783	5.180.240.273	2.068.178.745	1.835.696.298

6.3 Resultados financieros

	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2025	2024	2025	2024
Diferencia de cambio y cotización (*2)	1.501.709.594	(2.740.848.993)	(285.942.322)	(1.672.252.025)
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	1.448.743.452	1.328.946.155	538.437.592	476.653.916
Ingresos por intereses	206.804.905	198.658.156	74.923.676	70.452.849
Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)	(748.978)	(325.408)	(214.338)	(129.611)
Otros cargos financieros netos	(2.463.917)	(1.869.057)	(618.892)	(585.302)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(14.083.733)	(1.289.669)	(865.943)	421.303
Descuento por pronto pago concedidos	(63.877.103)	(65.332.926)	(23.299.105)	(22.002.141)
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	(1.361.056.798)	337.422.926	(30.691.995)	346.309.232
Egresos por intereses (*1)	(2.973.463.832)	(3.110.681.215)	(936.920.802)	(1.032.592.529)
Total	(1.258.436.410)	(4.055.320.030)	(665.192.128)	(1.833.724.307)

(*1) En el período finalizado el 30 de setiembre de 2025 se capitalizaron intereses por \$ 37.940.737, mientras que en igual período de 2024 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 los períodos finalizados el 30 de setiembre de 2025 y 2024 no se capitalizó diferencia de cambio y cotización.

(*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 que se van a realizar en un plazo menor a 90 días. A continuación, se presenta la composición del mismo:

	Set. 2025	Set. 2024
Efectivo	5.775.222.233	6.074.267.325
Inversiones en otros activos financieros	5.465.809.351	1.649.362.513
	11.241.031.584	7.723.629.838

En el período enero-setiembre 2025 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo e intangibles (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 7.830.225.769 (\$ 8.555.930.487 en igual período de 2024). En el estado se expone una aplicación de \$ 6.988.948.374 (\$ 7.559.029.324 en igual período de 2024), 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 \$ 279.039.294 (\$ 201.363.072 en igual período de 2024),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 238.501.087 (\$ 585.720.892 en igual período de 2024)
- capitalización de costos de préstamos por \$ 37.940.737
- aportes de generadores por \$ 3.612.185
- aportes de clientes para obras por \$ 282.184.092 (\$ 209.817.199 en igual período de 2024)

Cobro de dividendos y rescate de participaciones en entidades relacionadas:

- El Fideicomiso Financiero PAMPA, realizó una distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, correspondiendo a UTE por su tenencia de 20,091%, el cobro de U\$S 2.772.520, equivalente a \$ 119.035.374. En igual período de 2024 se cobraron U\$S 1.526.895, equivalentes a \$ 59.225.194.
- El Fideicomiso Financiero ARIAS, realizó una distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, correspondiendo a UTE por su tenencia de 20%, el cobro de U\$S 640.000, equivalente a \$ 26.609.917. En igual período de 2024 UTE recibió por este concepto, la suma de U\$S 700.000, equivalente a \$ 27.120.800.
- Con fecha 31 de marzo de 2025 la Asamblea Ordinaria de Accionistas de ISUR S.A. aprobó la distribución de dividendos, correspondiendo a UTE el monto de U\$S 16.385.454 (equivalente a \$ 690.270.000), habiéndose cobrado en efectivo la suma de U\$S 14.572.120 (equivalente a \$ 608.798.401) y, por otra parte, procediéndose a compensar U\$S 1.813.334 (equivalente a \$ 76.390.308), con el saldo adeudado por UTE a ISUR S.A. de las cuotas de arrendamiento de la Estación conversora de Melo. En igual período de 2024 los dividendos a percibir por UTE habían ascendido a U\$S 20.845.276 (equivalente a \$ 800.000.000), cobrándose en efectivo la suma de U\$S 898.604 (equivalente a \$ 34.486.611) y compensándose U\$S 19.946.672 (equivalente a \$ 765.513.390) con el saldo adeudado por UTE a ISUR S.A. por el arrendamiento anteriormente señalado.

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

- ROUAR S.A., en asamblea de accionistas, el 21 de abril de 2025 aprobó una distribución de dividendos en efectivo, correspondiendo a UTE U\$S 1.110.179 equivalente a \$ 46.159.022. En igual período de 2024 UTE recibió por este concepto U\$S 2.321.265 equivalente a \$ 89.382.611.
- AREAFLIN S.A. aprobó en Asamblea General Ordinaria de Accionistas, realizada el 29 de abril de 2025, la distribución de dividendos en efectivo, correspondiendo a UTE U\$S 1.200.000, equivalente a \$ 49.003.200. En igual período de 2024 UTE recibió por este concepto U\$S 1.300.000, equivalente a \$ 52.183.300.

Aporte/Uso del fondo de estabilización energética:

- Durante el período enero-setiembre de 2024 el Fideicomiso de administración del fondo de estabilización energética transfirió a UTE certificados de crédito de DGI por \$ 69.370.175 en concepto de uso del referido fondo.

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 30 de setiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, expresados en moneda de origen y la posición total expresada en pesos uruguayos, se exponen a continuación:

Posición al 30/09/2025

	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	91.872	1.547	-	-	-	-	1	3.733.025
Inversiones en otros activos financ.	40.006	-	-	-	-	-	-	1.594.028
Deudores Comerciales	35.914	-	-	-	-	-	-	1.430.988
Otras Cuentas por cobrar	4.993	625	-	2.176	-	-	-	242.012
Total Activo corriente	172.784	2.172	-	2.176	-	-	1	7.000.054
Activo no corriente								
Otras Cuentas por cobrar	13.035	8.904	26.386	52.600	-	-	-	1.468.211
Deudores Comerciales	-	-	-	19.321	-	-	-	122.958
Total Activo no corriente	13.035	8.904	26.386	71.921	-	-	-	1.591.170
TOTAL ACTIVO	185.820	11.076	26.386	74.097	-	-	1	8.591.224
PASIVO								
Pasivo corriente								
Acreedores comerciales	164.773	2.805	4.787	6	-	-	35	6.733.865
Préstamos y otros pasivos financ.	41.462	6.194	-	138.288	103	20.504	3.352	3.180.012
Pasivo por arrendamiento	40.057	-	50.041	5.789	-	-	-	2.007.800
Otras cuentas por pagar	15.436	404	-	3.502	-	-	-	656.211
Total Pasivo corriente	261.728	9.404	54.829	147.584	103	20.504	3.386	12.577.887
Pasivo no corriente								
Préstamos y otros pasivos financ.	348.609	18.022	-	2.784.527	(0)	4.498.625	71.928	43.017.259
Pasivo por arrendamiento	281.307	-	240.007	115.260	-	-	-	13.740.177
Provisiones	6.243	-	-	-	-	-	-	248.742
Total Pasivo no corriente	636.159	18.022	240.007	2.899.787	(0)	4.498.625	71.928	57.006.178
TOTAL PASIVO	897.886	27.426	294.835	3.047.371	103	4.519.129	75.315	69.584.065
POSICIÓN NETA PASIVA	712.067	16.350	268.449	2.973.273	103	4.519.129	75.314	60.992.842

Posición al 31/12/2024

	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	80.196	2.577	-	-	-	-	1	3.652.106
Inversiones en otros activos financ.	11.217	-	-	-	-	-	-	494.285
Deudores Comerciales	16.718	-	-	-	-	-	-	736.674
Otras Cuentas por cobrar	6.137	910	-	2.293	-	-	-	326.322
Total Activo corriente	114.268	3.487	-	2.293	-	-	1	5.209.386
Activo no corriente								
Otras Cuentas por cobrar	8.643	8.639	25.116	5.260	-	-	-	988.404
Deudores Comerciales	-	-	-	19.321	-	-	-	119.193
Total Activo no corriente	8.643	8.639	25.116	24.581	-	-	-	1.107.596
TOTAL ACTIVO	122.910	12.126	25.116	26.875	-	-	1	6.316.983
PASIVO								
Pasivo corriente								
Acreedores comerciales	157.409	6.234	443	-	-	-	93	7.229.477
Préstamos y otros pasivos financ.	9.836	6.093	-	128.244	102	(3.722)	46	1.678.356
Pasivo por arrendamiento	38.558	-	45.159	5.646	-	-	-	2.055.876
Otras cuentas por pagar	10.066	382	-	-	-	-	3	461.229
Total Pasivo corriente	215.870	12.709	45.602	133.889	102	(3.722)	142	11.424.938
Pasivo no corriente								
Préstamos y otros pasivos financ.	280.998	21.075	-	2.839.338	102	4.494.487	65.802	41.256.902
Pasivo por arrendamiento	290.988	-	256.959	119.808	-	-	-	15.393.608
Provisiones	6.219	-	-	-	-	-	-	274.061
Total Pasivo no corriente	578.205	21.075	256.959	2.959.146	102	4.494.487	65.802	56.924.570
TOTAL PASIVO	794.076	33.785	302.561	3.093.035	204	4.490.765	65.944	68.349.508
POSICIÓN NETA PASIVA	671.165	21.659	277.446	3.066.160	204	4.490.765	65.943	62.032.525

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

NOTA 9 PARTES VINCULADAS

Transacciones

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

Concepto	Subsidiarias		Asociadas y Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Set. 2025	Set. 2024	Set. 2025	Set. 2024	Set. 2025	Set. 2024	Set. 2025	Set. 2024
Venta de energía	-	-	-	-	5.632.436.491	5.166.713.322	-	-
Ingresos ajenos a la explotación	869.237	-	971.661	-	283.442.081	220.704.888	-	20.028
Ingresos por servicios de CONEX	18.957.524	18.052.480	8.696.459	9.265.055	129.326.440	106.173.690	-	-
Compra de energía	2.655.552.447	3.218.717.532	511.289.949	473.030.750	-	-	688.516.752	753.582.344
Distribución de utilidades AREAFILIN S.A.	49.003.200	52.183.300	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades Pampa	119.035.374	59.225.194	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades Arias	26.609.917	27.120.800	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades ISUR	690.270.000	800.000.000	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades ROUAR	-	-	46.159.022	89.382.611	-	-	-	-
Compra de bienes y contratación de servicios	90.221.765	33.430.970	-	-	3.482.796.883	2.037.829.234	810.000.000	700.000.000
Intereses y otros resultados financieros	206.380.597	258.016.751	-	-	25.069.235	29.694.431	-	-
Intereses ganados	-	-	-	-	149.465.116	143.345.940	-	-
Uso del Fondo de Estabilización Energética	-	-	-	69.370.175	-	-	-	-
Versión de resultados	-	-	-	-	3.584.474.697	5.237.602.515	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 10.992.900 en el período enero-setiembre de 2025 (\$ 11.180.979 en igual período de 2024), incluyéndose \$ 1.077.368 (\$ 1.882.152 en igual período de 2024) por concepto de subsidio a ex directores.

NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

- 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 TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Setiembre 2025							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				59.750.520	154.384	5.460.083	65.364.987
Costo de ventas	(25.007.140)	(3.105.566)	(6.294.060)		(126.597)	(706.207)	(35.239.570)
Gastos de adm. y ventas				(5.012.036)		(5.311.298)	(10.323.334)
Resultados financieros							(1.258.436)
Gastos varios							(5.570.685)
Impuesto a la renta							(1.267.155)
							11.705.806
Total de activo	71.670.026	39.965.418	65.038.244	10.413.517	43.906	97.716.929	284.848.041
Total de pasivo							133.987.098
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo e intangibles en servicio	7.464	416.660	5.886.432	(7.576)		1.349.417	7.652.397

Diciembre 2024 (activos y pasivos)							
Setiembre 2024							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				58.093.101	184.593	5.954.710	64.232.404
Costo de ventas	(21.956.513)	(2.961.618)	(5.831.328)		(150.624)	(671.159)	(31.571.241)
Gastos de adm. y ventas				(4.636.068)		(5.150.351)	(9.786.419)
Resultados financieros							(4.055.320)
Gastos varios							(5.180.240)
Impuesto a la renta							(847.325)
							12.791.859
Total de activo	74.877.880	40.444.739	62.473.013	10.460.451	99.407	91.994.496	280.349.987
Total de pasivo							137.394.966
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo e intangibles en servicio	1.974.991	1.643.014	5.287.217	3.050.168		2.400.739	14.356.131

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 20.110.677 (miles de \$ 17.928.309 en igual período de 2024) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 1.373.478 (miles de \$ 1.187.684 en igual período de 2024) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 196.693 (miles de \$ 188.091 en igual período de 2024) por concepto de depreciación de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 1.244.468 (miles de \$ 1.242.145 en igual período de 2024) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 386.621 (miles de \$ 325.727 en igual período de 2024) por concepto de depreciaciones de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 1.656.583 (miles de \$ 1.528.523 en igual período de 2024) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 65.298 (miles de \$ 54.638 en igual período de 2024) por concepto de depreciaciones de activos por derechos de uso directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 469.437 (miles de \$ 364.960 en igual período de 2024) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 47.831 (miles de \$ 40.241 en igual período de 2024) 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 \$ 35.342 (miles de \$ 85.798 en igual período de 2024) 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 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 convertora de Melo (ISUR S.A.)	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Línea Tacuarembó- Melo	Línea-Estación Cardal	Medidores Inteligentes	Datacenter - CPD (Antel)	Inmuebles	Vehículos	Otros	Total
Valor bruto al 31.12.24	5.625.207.749	3.730.502.189	4.500.537.872	3.538.280.609	2.202.752.638	395.994.286	441.580.027	281.564.854	1.269.700.614	39.592.006	22.025.712.842
Altas	-	105.967.092	141.790.410	86.438.270	60.024.873	9.235.026	-	3.650.734	117.725.758	-	524.832.161
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(2.821.654)	(179.788.083)	-	(182.609.737)
Valor bruto al 30.09.25	5.625.207.749	3.836.469.281	4.642.328.282	3.624.718.878	2.262.777.510	405.229.312	441.580.027	282.393.934	1.207.638.288	39.592.006	22.367.935.267
Amortiz.acum.al 31.12.24	1.673.712.445	911.523.476	1.492.771.104	547.823.550	87.465.098	178.150.465	110.395.006	78.394.527	906.027.736	30.427.304	6.016.690.712
Amortizaciones	138.379.213	87.975.501	186.721.939	91.841.441	65.616.939	27.958.352	16.559.251	14.101.504	101.294.035	1.338.052	731.786.226
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(2.821.654)	(179.788.083)	-	(182.609.737)
Amortiz.acum.al 30.09.25	1.812.091.658	999.498.977	1.679.493.042	639.664.991	153.082.037	206.108.817	126.954.257	89.674.377	827.533.688	31.765.357	6.565.867.202
Valor neto al 30.09.25	3.813.116.091	2.836.970.304	2.962.835.240	2.985.053.887	2.109.695.473	199.120.495	314.625.770	192.719.556	380.104.600	7.826.649	15.802.068.065

Concepto	Estación convertora 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 31.12.23	5.625.207.749	3.626.892.576	4.364.317.309	3.454.113.485	2.145.306.639	385.275.129	441.580.027	241.847.562	1.028.903.750	38.898.659	21.352.342.886
Altas	-	103.609.613	124.461.978	76.944.164	52.479.044	10.719.157	-	38.548.115	177.588.153	-	584.350.224
Valor bruto al 30.09.24	5.625.207.749	3.730.502.189	4.488.779.287	3.531.057.649	2.197.785.684	395.994.286	441.580.027	280.395.678	1.206.491.903	38.898.659	21.936.693.111
Amortiz.acum.al 31.12.23	1.489.206.828	794.222.807	1.253.709.863	428.404.006	2.094.565	140.872.663	88.316.005	60.751.013	793.633.267	28.741.038	5.079.952.056
Amortizaciones	138.379.213	87.975.501	178.474.735	89.314.480	63.850.736	27.958.352	16.559.251	12.605.126	78.136.683	1.240.249	694.494.326
Amortiz.acum.al 30.09.24	1.627.586.041	882.198.309	1.432.184.597	517.718.486	65.945.302	168.831.015	104.875.256	73.356.139	871.769.950	29.981.287	5.774.446.381
Valor neto al 30.09.24	3.997.621.708	2.848.303.881	3.056.594.690	3.013.339.163	2.131.840.382	227.163.272	336.704.771	207.039.538	334.721.952	8.917.372	16.162.246.729

11.2 Pasivo por arrendamiento y gasto por intereses

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2025 se efectuaron pagos de cuotas de arrendamiento por un total equivalente a \$ 2.158.104.787 (\$ 1.814.650.684 en igual período de 2024), de acuerdo al siguiente detalle:

Arrendamiento	Enero-Setiembre 2025	Enero-Setiembre 2024
Estación conversora de Melo (ISUR)	422.011.751	263.616.719
Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	340.422.114	332.717.947
Parque Eólico Palomas	610.073.291	559.466.869
Línea Tacuarembó-Melo	333.471.558	305.368.904
Línea-Estación Cardal	251.926.449	187.547.719
Medidores Inteligentes	87.675.560	82.886.166
Inmuebles	6.763.685	4.962.076
Vehículos	104.316.190	76.762.183
Otros	1.444.188	1.322.100
	2.158.104.787	1.814.650.684

A continuación, se presenta un resumen de las cuotas pendientes de pago por arrendamientos:

Plazo	Valor nominal en \$
Hasta un año	3.531.523.092
Entre uno y cinco años	9.743.231.833
Más de cinco años	14.735.332.283
	28.010.087.208
Intereses no devengados	(12.228.246.133)
	15.781.841.075
Clasificación	
Corriente	2.018.530.142
No corriente	13.763.310.933
	15.781.841.075

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento en el período finalizado el 30 de setiembre de 2025, asciende a \$ 1.287.036.418 (\$ 1.319.994.867 en igual período de 2024). El detalle de dichos gastos, según la clase de activos arrendados, se detalla a continuación:

Arrendamiento	Enero-Setiembre 2025	Enero-Setiembre 2024
Estación conversora de Melo (ISUR)	206.380.597	258.016.751
Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	146.312.504	158.916.717
Parque Eólico Palomas	454.314.025	438.267.209
Línea Tacuarembó-Melo	204.599.327	200.017.412
Línea-Estación Cardal	192.907.829	185.415.601
Medidores Inteligentes	43.017.558	46.575.473
Data Center (ANTEL)	15.539.733	15.521.484
Inmuebles	8.601.884	8.338.000
Vehículos	15.230.002	8.780.228
Otros	132.959	145.992
	1.287.036.418	1.319.994.867

11.3 Arrendamientos de corto plazo y bajo valor

El gasto reconocido durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2025 por los arrendamientos de corto plazo y bajo valor asciende a un total equivalente a \$ 60.325.724, de acuerdo al siguiente detalle:

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

NOTA 12 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2025 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.