Borrador - 9 de enero de 2020
Para Propósitos de Discusión Solamente

A-

1

2

3

GOBIERNO DE PUERTO RICO

4

518^{va} Asamblea

64^{ta} Sesión

7 Legislativa

8 Ordinaria

9

10

CÁMARA DE REPRESENTANTES

11

12

P. de [_____]

13

14

[___] DE [_____] DE 2019

15

16

17 Presentado por [_____]

18

19

Referido a la Comisión de [_____]

20

21

LEY

23 Para [_____]

24

25

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS

26

27 La Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico (en adelante, la "AEE"
28o la "corporación pública") se creó por virtud de la Ley Núm. 83 de 2 de
29 mayo de 1941, según enmendada. El propósito de la AEE es proveer energía
30 eléctrica confiable y accesible a los residentes de Puerto Rico de la manera
31 más económica posible. Como principal proveedor de energía en la Isla, la
32 AEE es crítica para el bienestar general y la prosperidad económica de
33 Puerto Rico.

34

35 La AEE lleva experimentando retos financieros y operacionales por
36 años. Entre otros, la AEE tiene sobre \$9 mil millones en deudas en bonos y
37 préstamos y lleva tiempo sin poder acceder a los mercados de capital. La
38 corporación pública tampoco ha realizado las aportaciones necesarias al plan
39 de pensiones para financiar dicho plan. Esto ha causado que el plan acumule
40 una obligación actuarial de aproximadamente \$2.7 mil millones. Como
41 resultado de esta carga sustancial de deuda, la AEE no ha podido invertir lo
42 suficiente en su infraestructura, exponiendo el sistema a interrupciones de
43 energía eléctrica, lo cual se ha traducido en una inhabilidad de proveer un
44 servicio confiable a sus clientes en Puerto Rico.

45

1 Por otro lado, las operaciones de la AEE fueron impactadas
2severamente por el paso de los huracanes Irma y María en el 2017. Ambos
3fenómenos atmosféricos ocasionaron daños a una porción sustancial del
4sistema de transmisión y distribución de la AEE, lo que ocasionó, a su vez,
5una interrupción en el servicio de energía eléctrica sin precedentes en la Isla.
6Los retos financieros de la AEE combinados con una infraestructura obsoleta
7han dificultado el que la corporación pública pueda proveer un servicio
8seguro, confiable y económico y también han limitado su habilidad para
9hacer las inversiones necesarias para mantener una red eléctrica moderna.

10

11 El 2 de julio de 2017, la Junta de Supervisión y Administración
12Financiera para Puerto Rico (la “Junta de Supervisión”) creada por la Ley de
13Supervisión, Administración y Estabilidad Económica de Puerto Rico
14(“PROMESA”, por sus siglas en inglés) inició un procedimiento
15reestructuración de deuda como representante de la AEE al amparo del
16Título III de ese estatuto. El comienzo de ese procedimiento tuvo como
17propósito facilitar la reestructuración de las obligaciones financieras de la
18AEE y allanar el camino para la transformación de sus operaciones. La
19transformación operacional contemplada para la AEE conlleva retener a un
20operador privado para manejar el sistema de transmisión y distribución y
21reemplazar y mejorar los activos de generación de energía. La
22transformación de la AEE será un proceso multianual que asegurará que
23Puerto Rico tenga acceso a energía eléctrica segura, confiable, económica y
24limpia.

25

26 El 3 de mayo de 2019, la AEE, la Autoridad de Asesoría Financiera y
27Agencia Fiscal de Puerto Rico (“AAFAF”), la Junta de Supervisión y una
28mayoría sustancial de los acreedores de deudas financieras de la AEE
29entraron en un acuerdo de reestructuración. El acuerdo de reestructuración,
30según enmendado, estableció los términos para una propuesta
31reestructuración de la deuda de la AEE. La reestructuración allí contemplada
32conlleva la emisión de deuda de titulización (*securitization*) por la
33Corporación para la Revitalización de la Autoridad de Energía Eléctrica de
34Puerto Rico, creada por la Ley Núm. 4-2016, según enmendada, a cambio de
35las obligaciones existentes de la AEE. El acuerdo de reestructuración es solo
36una pieza dentro de la reestructuración integrada de la AEE que facilitará la
37transformación de la AEE y su salida del Título III.

38

39 La Asamblea Legislativa de Puerto Rico está llamada a implementar el
40acuerdo de reestructuración y otros elementos de la reestructuración de la
41AEE, incluyendo lo relacionado con el pago de pensiones. Esta Ley
42adelantará la transformación del sector energético de Puerto Rico y nos
43encaminará hacia una red eléctrica moderna que pueda apoyar nuestro
44futuro económico. De la misma manera, esta Ley allanará el camino para
45que la AEE pueda terminar su procedimiento de Título III.

DECRÉTASE POR LA ASAMBLEA LEGISLATIVA DE PUERTO RICO:

1 **CAPÍTULO I- TITULO Y DEFINICIONES**

2 Artículo 1.1.-**Título.**

3 Esta Ley se conocerá como la “Ley para la Implantación del Plan de Ajuste
4de la Autoridad de Energía Eléctrica.”

5 Artículo 1.2.-**Definiciones.**

6 **(a)** Los siguientes términos tendrán los significados que se indican a
7continuación:

8 **1.** “AAFAF”- significa la Autoridad de Asesoría Financiera y
9 Agencia Fiscal de Puerto Rico, y cualquier sucesor de esta.

10 **2.** “Acreedores Garantizados” - significa los dueños,
11 beneficiarios o aseguradoras de las Obligaciones Colateralizadas y el
12 Fiduciario de Titulización.

13 **3.** “Actividades Autorizadas” - significa las actividades
14 autorizadas a ser llevadas a cabo por la Corporación bajo el Artículo
15 2.3 de esta Ley.

16 **4.** “Activos del Sistema” - significa los activos de transmisión
17 y distribución (y otra propiedad y equipo utilizado con relación a la
18 transmisión y distribución), independientemente de que existan en la
19 actualidad o que los adquiera o posea la AEE en el futuro, incluyendo
20 cualquier sucesor de la AEE, desde el 23 de julio de 2018, al igual que
21 cualquier reemplazo, extensión o mejora de dichos activos realizados
22 desde esa fecha y cualesquiera activos de transmisión y distribución

1 adquiridos para uso o construidos por la AEE o por cualquier Operador
2 del Sistema y conectados a los Activos del Sistema luego del 23 de
3 julio de 2018 para proveer servicios de transmisión y distribución
4 eléctrica.

5 **5.** “Acuerdo de Reestructuración” (*RSA*) - significa el Acuerdo
6 de Reestructuración Definitivo (junto con los anejos, apéndices y
7 suplementos allí anejados) del 3 de mayo de 2019, entre (i) la AEE, (ii)
8 AAFAF, (iii) la Junta de Supervisión, (iv) los miembros del Grupo AdHoc
9 de Bonistas de la AEE, (v) algunos otros bonistas no asegurados que se
10 unieron como parte, (vi) *Assured*, (vii) *National*, y (viii) *Syncora*, según
11 enmendado de tiempo en tiempo.

12 **6.** “Acuerdos Complementarios” - significa el Plan de Ajuste
13 de la AEE, la Resolución de Reestructuración, el Contrato de Fideicomiso
14 de Titulización, el Contrato de Manejo y cualquier otro acuerdo o
15 instrumento suscrito por la Corporación o el Fiduciario de Titulización,
16 y en la medida en que sea necesario, la AEE, con relación a, o en
17 apoyo de, la Transacción de Titulización y con relación a, o en apoyo
18 de, el Plan de Ajuste de la AEE.

19 **7.** “AEE”- significa la Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto
20 Rico.

21 **8.** “Ajuste al Cargo de Transición” - significa un ajuste a la
22 Tarifa del Cargo de Transición por una cantidad suficiente, para tomar
23 en cuenta (i) cualesquiera cambios a las partidas en los incisos (i)-(vi)

1 de la definición de Tarifa de Cargo de Transición, (ii) el Tratamiento de
2 *Assured*, el Tratamiento de *National* o el Tratamiento de *Syncora* (cada
3 uno según definido en el Acuerdo de Reestructuración) o cualquier
4 prima pagada a *Assured*, *National*, o *Syncora* bajo el Acuerdo de
5 Reestructuración, (iii) los costos de administración de la Corporación
6 (incluyendo costos tales como los honorarios del fiduciario y los
7 honorarios de manejador), (iv) los pagos de las Obligaciones
8 Colateralizadas emitidas por cuenta de las reclamaciones derivadas de
9 los Contratos de Intercambio de Tasas de Interés Garantizadas de
10 *Assured* (según definido en el Acuerdo de Reestructuración), (v)
11 cualesquiera ajustes conforme al Artículo 2.7(c) de esta Ley, y (vi) los
12 pagos de las Obligaciones Colateralizadas emitidos para (a) pagar
13 otros reclamos contra la AEE antes del comienzo del Caso de Título III
14 bajo el Plan de Ajuste de la AEE o (b) financiar otros costos asociados
15 con el Plan de Ajuste de la AEE.

16 **9.** “Año Fiscal” - significa el año fiscal del Gobierno de Puerto
17 Rico, que comienza el 1 de julio y termina el 30 de junio.

18 **10.** “año” o “Año” - tendrá el significado establecido en la
19 Resolución de Reestructuración relacionada al Cargo de Transición.

20 **11.** “Arreglos del CELI” - significa las contribuciones en lugar
21 de impuestos que la AEE realiza a los municipios conforme a la Sección
22 22 de la Ley de la Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico, Ley
23 Núm. 83 de 12 de mayo de 1941, según enmendada, 22 L.P.R.A. § 212,

1 los reglamentos y órdenes del Negociado de Energía, y otras leyes,
2 reglamentos y órdenes pertinentes y sus respectivas enmiendas.

3 **12.** “*Assured*” - significa *Assured Guaranty Corp.* y *Assured*
4 *Guaranty Municipal Corp.*, y cualesquiera sucesores de éstos.

5 **13.** “Auditor de la Corporación” - significa una firma de
6 contabilidad independiente y nacionalmente reconocida aceptable al
7 Fiduciario de Titulización.

8 **14.** “Bonos de Clase A” - significa una clase de Bonos de
9 Titulización con vencimiento y cupones identificados como Bonos de
10 Clase A en el Plan de Ajuste de la AEE.

11 **15.** “Bonos de Clase B” - significa una clase de Bonos de
12 Titulización con vencimiento y cupones identificados como Bonos de
13 Clase B en el Plan de Ajuste de la AEE, que recibirán 100% del exceso
14 total de flujo de efectivo del Cargo de Transición luego del repago de
15 los Bonos de Clase A hasta su vencimiento.

16 **16.** “Bonos de Refinanciamiento” - significa cualesquiera
17 Bonos del Plan de Ajuste emitidos por la Corporación conforme a esta
18 Ley, la Resolución de Reestructuración, el Contrato de Fideicomiso de
19 Titulización y los otros Acuerdos Complementarios para retirar,
20 refinanciar o cancelar cualesquiera Bonos del Plan de Ajuste en
21 circulación de acuerdo con los términos del Contrato de Fideicomiso de
22 Titulización.

1 **17.** “Bonos de Titulización” - significa los bonos emitidos bajo
2 el Plan de Ajuste de la AEE y el Contrato de Fideicomiso de Titulización
3 y garantizados por el Cargo de Transición y la Propiedad de
4 Reestructuración relacionada y cualesquiera Bonos de Refinanciamiento
5 emitidos bajo el Contrato de Fideicomiso de Titulización para retirar,
6 refinanciar o cancelar dichos bonos según permitido bajo el Contrato
7 de Fideicomiso de Titulización.

8 **18.** “Bonos del Plan de Ajuste” - significa los Bonos de
9 Titulización y el Endeudamiento Permitido.

10 **19.** “Bonos Originales” - significa los bonos de renta de
11 energía (*power revenue bonds*) y los bonos de refinanciamiento de
12 renta (*revenue refunding bonds*) emitidos por la AEE, en circulación
13 desde el comienzo del Caso de Título III.

14 **20.** “Cargo de Financiamiento de la Corporación”- significa el
15 cargo establecido para garantizar el Endeudamiento Permitido.

16 **21.** “Cargo de Pensiones” - significa un cargo independiente
17 de (i) las tarifas y cargos de la AEE y (ii) el Cargo de Transición y el
18 Cargo de Financiamiento de la Corporación, designado para el pago de
19 los beneficios de retiro de los empleados de la AEE conforme al Plan de
20 Ajuste de la AEE.

21 **22.** “Cargo de Registro” - significa el cargo equivalente a \$250
22 desde la Fecha de Efectividad, cuya cantidad aumentará o disminuirá
23 anualmente comenzando en cada Fecha de Actualización mediante la

1 aplicación al Cargo de Registro entonces efectivo del cambio
2 porcentual en el Índice de Precios del Consumidor, Consumidores
3 Urbanos, Sur - Miami-Fort Lauderdale-West Palm Beach, FL, [o Sur -
4 Sur Atlántico].

5 **23.** “Cargo de Subsidio” - significa un cargo fijo o volumétrico,
6 según aplicable, que será determinado por el Manejador
7 mensualmente para recobrar el Valor de Subsidios y que será cobrado
8 a todos los Clientes (en la medida en que éstos no estén subsidiados o
9 no sean beneficiarios de exenciones o créditos) mediante una partida
10 independiente de cargo de transición de subsidio en las facturas de los
11 Clientes. El Cargo de Subsidio es parte del Cargo de Transición. Para
12 evitar dudas, el Cargo de Subsidio incluye el Cargo por Importes No
13 Recaudados y la cantidad para cubrir los Importes Gubernamentales
14 No Recaudados.

15 **24.** “Cargo de Transacción Aumentado” - significa, desde
16 cualquier fecha en o después de la Fecha de Implantación Atrasada, un
17 cargo igual al Cargo de Transición que hubiese sido efectivo en dicha
18 fecha, asumiendo que la Fecha de Efectividad ocurrió y los Bonos de
19 Titulización se emitieron en dicha fecha, cuyo cargo en adelante
20 aumentará de tiempo en tiempo como si los Bonos de Titulización
21 estuviesen en circulación.

22 **25.** “Cargo de Transacción” - significa un cargo separado de
23 1¢/kWh, que la AEE impondrá y que deberá incluirse en las facturas de

1 los clientes en o antes del último día del mes en que la Moción de
2 Resolución sea aprobada por el Tribunal de Título III.

3 **26.** “Cargo de Transición” - significa uno o más cargos de
4 transición que son independientes de las tarifas y cargos de la AEE u
5 otros cargos, impuesto a los Clientes conforme a esta Ley para
6 garantizar el pago de los Bonos de Titulización y otras Obligaciones
7 Colateralizadas, que se fijará en base a la Tarifa del Cargo de
8 Transición y se implementará en forma de Cargos de Transición
9 volumétricos, Cargos Fijos y Pagos Incumplidos de Cargo de Transición,
10 en cada caso según establecido en esta Ley y en la Resolución de
11 Reestructuración relacionada.

12 **27.** “Cargo Fijo” - significa el Cargo de Transición en forma de
13 un cargo fijo calculado mensualmente multiplicando la Tarifa del Cargo
14 de Transición aplicable a dicho mes por (x), en el caso de los Clientes
15 GDC Exentos, el promedio mensual del Consumo Neto del Cliente GDC
16 Exento durante el Periodo de Veinticuatro Meses entonces aplicable, o
17 (y), en el caso de cada Cliente GDC No Exento, el promedio mensual
18 del Consumo Bruto del Cliente GDC No Exento durante el Periodo de
19 Veinticuatro Meses entonces aplicable.

20 **28.** “Cargo por Importes No Recaudados” - significa la
21 cantidad determinada por el Manejador mensualmente para cubrir (i)
22 los Importes No Recaudados de las Entidades Subsidiadas, cuya
23 cantidad será calculada multiplicando los Importes No Recaudados de

1 las Entidades Subsidiadas por la Tarifa del Cargo de Transición
2 entonces aplicable, y (ii) los Importes Del Público General No
3 Recaudados, según establecidos en el Artículo 4.3(c).

4 **29.** “Caso de Título III” - significa el caso de Título III de
5 PROMESA de la AEE.

6 **30.** “Clase de Clientes Exentos” - significa aquellas clases de
7 Clientes con derecho a exenciones, subsidios o créditos, incluyendo
8 pero sin limitarse a exenciones, subsidios y créditos creados para el
9 beneficio de Clientes residenciales de bajos y medianos ingresos.

10 **31.** “Cliente GDC No Exento” - significa cada Cliente GDC que
11 no sea un Cliente GDC Exento, incluyendo cada Cliente GDC Exento
12 que deja de ser un Cliente GDC Exento.

13 **32.** “Cliente GDC” - significa (i) Predios del Cliente con
14 facilidades de generación instaladas detrás del contador y/o (ii) según
15 requiera el contexto, un Cliente, solo en su capacidad como Cliente
16 que utilice, genere, consuma y/o reciba energía eléctrica en Predios del
17 Ciente del tipo descrito en el inciso (i) de esta definición.

18 **33.** “Cliente” - significa cualquier Persona que sea dueña, que
19 alquile o que ocupe y consuma o reciba energía eléctrica en los Predios
20 del Cliente. La AEE no se considerará como un Cliente.

21 **34.** “Clientes del Público General” - significa los Clientes que
22 no son ni unidades del Gobierno ni Entidades Gubernamentales.

1 **35.** “Clientes GDC Exentos” - significa un Cliente GDC que
2 haya instalado Instalaciones Aprobadas GDC que hayan sido
3 aprobadas, estén en su lugar y estén operacionales antes del 30 de
4 septiembre de 2020.

5 **36.** “Código Uniforme de Comercio de Puerto Rico” - significa
6 la Ley Núm. 208 del 17 de agosto de 1995, 19 L.P.R.A. §§ 401 *et seq.*,
7 también conocida como como la “Ley de Transacciones Comerciales”,
8 según enmendada, y el Código de Comercio de Puerto Rico de 1932,
9 10 L.P.R.A. §§ 1001 *et seq.*, según enmendado, al igual que cualquier
10 otro código o leyes futuras que puedan enmendar, reemplazar o
11 sustituirlas.

12 **37.** “consumida” o “consume”, al utilizarse en referencia a la
13 electricidad, se refiere al Consumo de electricidad en los Predios del
14 Cliente.

15 **38.** “Consumo Bruto” - significa, en cualquier periodo de
16 tiempo, la cantidad de electricidad consumida por o en un nuevo
17 Predio del Cliente, independientemente de la fuente de dicha
18 electricidad, incluyendo termal, solar, eólica, geotermal, u otras
19 fuentes renovables o reciclables, independientemente de que el dueño
20 de dicha fuente de energía sea la AEE o cualquier sucesor, arrendador
21 o concesionario, un productor independiente de energía, un municipio,
22 una cooperativa o un Cliente. El Consumo Bruto del nuevo Predio del
23 Cliente (*i.e.*, un Predio del Cliente que no ha tenido un historial de

1 consumo de electricidad dentro de un periodo de al menos veinticuatro
2 (24) meses antes de la fecha en la que se conectó dicho predio a los
3 Activos del Sistema) se considerará por el periodo antes de que dicho
4 nuevo Predio del Cliente haya establecido un historial de consumo de
5 electricidad de veinticuatro (24) meses que será el promedio de la
6 cantidad de kilovatios hora consumidos por un periodo de veinticuatro
7 (24) meses por un consumidor de electricidad en Puerto Rico que
8 tenga una carga eléctrica conectada comparable a la carga eléctrica
9 que el nuevo Predio del Cliente le reporte a la AEE, al Operador del
10 Sistema, al Manejador o submanejador, según sea el caso, en el
11 momento en que solicite la conexión a los Activos del Sistema, según
12 dicho promedio sea ajustado para tomar en cuenta el tamaño del
13 nuevo Predio del Cliente, la naturaleza de las cargas a ser conectadas,
14 la localización del nuevo Predio del Cliente en comparación con los
15 Activos del Sistema y otros factores relacionados al consumo de
16 electricidad, incluyendo el tamaño y las especificaciones del sistema
17 de generación detrás del contador.

18 **39.** “Consumo Neto” - significa, para cualquier periodo de
19 tiempo, el Consumo Bruto de los Predios del Cliente menos las
20 cantidades de electricidad que dichos Predios del Cliente producen a
21 través de Instalaciones Aprobadas GDC.

22 **40.** “Consumo” - significa, en cualquier periodo de tiempo, la
23 cantidad de electricidad consumida por o en Predios del Cliente,

1 independientemente de la fuente de dicha energía, incluyendo termal,
2 solar, eólica, geotermal u otra energía renovable o reciclable,
3 independientemente de que el dueño de dicha fuente de energía sea la
4 AEE o cualquier sucesor, arrendador o concesionario, un productor
5 independiente de energía, un municipio, una cooperativa o un Cliente.

6 **41.** “Contador GDC” - significa un contador de calidad
7 suficiente para ingresos (*revenue-grade*) utilizado para medir la
8 cantidad de electricidad que se genera detrás del contador en los
9 predios de cualquier Cliente GDC.

10 **42.** “Contrato de Fideicomiso de Titulización” - significa uno o
11 más contratos de fideicomiso, contratos de bonos y cualesquiera
12 suplementos o enmiendas a estos, o contratos similares o acuerdos,
13 entre la Corporación y el Fiduciario de Titulización conforme a los
14 cuales se emitan los Bonos de Titulización, Obligaciones
15 Colateralizadas y otro Endeudamiento Permitido garantizado de forma
16 separada, estableciendo la Propiedad de Reestructuración aplicable u
17 otra propiedad garantizando dichos Bonos del Plan de Ajuste emitidos
18 bajo el mismo, y estableciendo los derechos y responsabilidades de la
19 Corporación y de los tenedores de los Bonos del Plan de Ajuste
20 emitidos bajo el mismo.

21 **43.** “Contrato de Manejo” - significa el contrato o los contratos
22 entre la Corporación y el Manejador proveyendo para la administración
23 y el manejo de la Propiedad de Reestructuración, el Cargo de Transición,

1 el Cargo de Pensiones y cualquier Cargo de Financiamiento de la
2 Corporación, según puedan ser modificados de tiempo en tiempo por
3 las partes de dichos contratos de una manera no prohibida por esta
4 Ley.

5 **44.** “Corporación” - significa la Corporación para la
6 Revitalización de la Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico,
7 creada por la Ley 4-2016 pero que en adelante estará gobernada por
8 las disposiciones de esta Ley.

9 **45.** “Costos de Financiamiento” - significa todos los costos
10 asociados a la Transacción de Titulización, incluyendo los costos,
11 cuotas y gastos para (1) emitir, servir, repagar o refinanciar los Bonos
12 de Titulización, independientemente de que dichos costos sean
13 incurridos al emitir dichos Bonos de Titulización o durante la vigencia
14 de los Bonos de Titulización, (2) hacer pagos según requeridos por los
15 Acuerdos Complementarios, (3) pagar cualquier sello, emisión o
16 impuesto similar y otros cargos relacionados a la Transacción de
17 Titulización; disponiéndose, sin embargo que esta disposición no limita
18 de ninguna manera la exención de impuestos establecida en el Artículo
19 2.7 de esta Ley, (4) preparar todas las actividades relacionadas a la
20 implantación de la Transacción de Titulización, y (5) llevar a cabo todas
21 las actividades relacionadas a la Transacción de Titulización. Es de
22 notar que Costos de Financiamiento también incluye los cargos
23 administrativos y gastos pre-cierre y post-cierre incurridos en conexión

1 con todos los Acuerdos Complementarios, pero no incluye pagos de
2 principal e interés de los Bonos de Titulización.

3 **46.** “Endeudamiento Permitido”- significa el endeudamiento
4 adicional que la Corporación está autorizada a emitir conforme al
5 Contrato de Fideicomiso de Titulización luego de la Fecha de
6 Efectividad.

7 **47.** “Enmienda al Cargo Fijo” - significa cualquier enmienda al
8 Cargo Fijo aplicable a los Clientes GDC que (i) haya sido aprobada por
9 el Negociado de Energía mediante un procedimiento en el cual se le
10 haya provisto una notificación a todos los tenedores de Bonos de
11 Titulización conforme a los Acuerdos Complementarios y (ii) satisfaga
12 cada requisito del Artículo 4.6 de esta Ley.

13 **48.** “Entidad Gubernamental” - significa cualquier agencia,
14 departamento, oficina, corporación pública, fideicomiso, fondo,
15 sistema, instrumentalidad, subdivisión política, autoridad contributiva,
16 cuerpo regulatorio, o municipio del Gobierno de Puerto Rico.

17 **49.** “Facturado” - cuando se utiliza en referencia a kilovatios
18 hora (kWh), significa aquellas cantidades (i) (A) mostradas como la
19 base para calcular los cargos por kWh de Consumo de energía eléctrica
20 en cada Factura de Servicio de Energía Eléctrica (según definido por el
21 Negociado de Energía en el Reglamento 8863 con fecha de Noviembre
22 23, 2017) transmitidos a los Clientes en el periodo relevante o (B) que
23 de otra manera estén sujetas al Cargo de Transición bajo los términos

1 de esta Ley y la Resolución de Reestructuración aplicable o (ii) que
2 hubiesen sido kilovatios hora del tipo descrito en el inciso (i) si no fuera
3 por una excención, subsidio o crédito (incluyendo los Arreglos del
4 CELI).

5 **50.** “Fecha de Actualización” – significa la Fecha de Efectividad
6 y cada aniversario de dicha fecha hasta la Terminación del Cargo de
7 Transición.

8 **51.** “Fecha de Efectividad” – significa la fecha en la que el Plan
9 de Ajuste de la AEE entre en vigor conforme a sus términos.

10 **52.** “Fecha de Implantación Atrasada” – significa el 31 de
11 marzo de 2021 o cualquier fecha posterior establecida en el Acuerdo
12 de Reestructuración.

13 **53.** “Fiduciario de Titulización” – significa una o más Personas
14 designada como el fiduciario bajo el Contrato de Fideicomiso de
15 Titulización, incluyendo cualquier fiduciario sucesor bajo el Contrato de
16 Fideicomiso de Titulización. Cualquier referencia al Contrato de
17 Fideicomiso de Titulización o al Fiduciario de Titulización con relación a
18 las Obligaciones Colateralizadas o su colateral se refiere al Contrato de
19 Fideicomiso de Titulización y al Fiduciario de Titulización
20 correspondientes.

21 **54.** “Gobierno de Puerto Rico”, “Gobierno”, o “Puerto Rico” –
22 significa el Estado Libre Asociado de Puerto Rico y su gobierno.

1 **55.** “Hoja de Términos del Plan de Recuperación del Acuerdo
2 de Restructuración” - significa la Hoja de Términos del Plan de
3 Recuperación anejada como Anejo C al Acuerdo de Restructuración.

4 **56.** “Importes del Público General Cubiertos No Recaudados”
5 tiene el significado dado a dicho término en el Artículo 4.3(c) de esta
6 Ley.

7 **57.** “Importes Del Público General No Recaudados” - significa,
8 con relación a cualquier año, las cantidades de kilovatios hora
9 Facturadas pero no pagadas provistas a Clientes Del Público General
10 que no están incluidas en los Importes No Recaudados de Entidades
11 Subsidiadas; disponiéndose, sin embargo, que en el año comenzando a
12 partir de la Fecha de Efectividad, la cantidad de Importes Del Público
13 General No Recaudados se establecerá por el Manejador mediante una
14 proyección de la cantidad de kilovatios hora que se estima serán
15 despachadas a los Clientes Del Público General y que se espera que los
16 Clientes no pagarán.

17 **58.** “Importes Gubernamentales No Recaudados” - significa,
18 en cualquier año, la cantidad total de cuentas por pagar adeudadas
19 con respecto a kilovatios hora consumidos por el Gobierno y todas las
20 Entidades Gubernamentales que tengan más de sesenta (60) días de
21 vencidas desde el final del año anterior.

22 **59.** “Importes No Recaudados de las Entidades Subsidiadas” -
23 significa, en cualquier año, la cantidad de kilovatios hora Facturados

1 pero no pagados del año anterior atribuibles a los Arreglos del CELI,
2 para el alumbrado público, vivienda pública, Clases de Clientes
3 Exentos, o para otros subsidios, exenciones o créditos entonces en
4 efecto; disponiéndose, sin embargo, que en el año comenzando en la
5 Fecha de Efectividad, los Importes No Recaudados de las Entidades
6 Subsidiadas serán determinados por el Manejador mediante una
7 proyección de la cantidad de kilovatios hora que se estima se
8 despachará a dichas Personas y no se pagará.

9 **60.** “Importes Reales No Recaudados”- significa en cuanto a
10 un año determinado, la cantidad real agregada de kilovatios hora
11 Facturados pero no pagados para el año anterior (o, de ser aplicable,
12 en el caso de los Importes Del Público General No Recaudados, la
13 cantidad real agregada de kilovatios hora Facturados pero no pagados
14 para el año anterior representando las cantidades no cobradas en
15 exceso del umbral especificado en el Artículo 4.3(c)(i)).

16 **61.** “Ingresos del Cargo de Financiamiento de la Corporación”-
17 significa, con respecto a cualquier Cargo de Financiamiento de la
18 Corporación, cualquier dinero y otra propiedad recibida o a ser
19 recibida, directa o indirectamente, debido al Cargo de Financiamiento
20 de la Corporación, y todas sus ganancias de inversión.

21 **62.** “Ingresos del Cargo de Pensiones” - significa cualquier
22 dinero y otra propiedad recibida o a ser recibida, directa o

1 indirectamente, debido al Cargo de Pensiones, y todas sus ganancias
2 de inversión.

3 **63.** “Ingresos del Cargo de Transición” – significa cualquier
4 dinero u otra propiedad recibida o a ser recibida, directa o
5 indirectamente, debido al Cargo de Transición, y todas sus ganancias
6 de inversión.

7 **64.** “Instalaciones Aprobadas de Generación Detrás del
8 Contador (GDC)” – significa las instalaciones de generación detrás del
9 contador completadas de manera consistente con los reglamentos
10 aprobados del Negociado de Energía, debidamente licenciados por el
11 Gobierno de Puerto Rico, e inspeccionados completamente y
12 determinado por un inspector eléctrico licenciado que están en
13 cumplimiento. Para propósitos de esta Ley, no se entenderá que el
14 término “generación detrás del contador” incluye generadores cuya
15 única función es proveer energía eléctrica de respaldo cuando se
16 interrumpe la energía eléctrica de los Activos del Sistema (incluyendo
17 energía eléctrica suplida a través de microrredes, utilidades
18 municipales o cooperativas eléctricas).

19 **65.** “Junta de Directores” – significa la Junta de Directores de la
20 Corporación.

21 **66.** “Junta de Supervisión” – significa la Junta de Supervisión y
22 Administración Financiera para Puerto Rico establecida por el Artículo
23 1.1 de PROMESA.

1 **67.** “Ley 4-2016”- significa la Ley Núm. 4-2016 del 16 de
2 febrero de 2016, según enmendada, también conocida como la “Ley
3 para la Revitalización de la Autoridad de Energía Eléctrica”.

4 **68.** “Manejador” - significa el manejador o manejadores
5 designados (y cualquier co-manejador, manejador adicional especial u
6 otra Persona a quién se le delegue una porción de los poderes o la
7 autoridad del Manejador en la medida en que sea permitido en el
8 Contrato de Fideicomiso de Titulización y la Resolución de
9 Reestructuración relacionada) conforme al Contrato de Manejo con la
10 Corporación, incluyendo cualquier manejador de remplazo, que está
11 autorizado y obligado a recaudar el Cargo de Transición, el Cargo de
12 Pensiones y cualquier Cargo de Financiamiento de la Corporación como
13 agente de la Corporación, y no a nombre propio o a nombre de la AEE,
14 cualquier otro Operador del Sistema, el Gobierno, o cualquier otra
15 Entidad Gubernamental o proveedor de servicio eléctrico.

16 **69.** “Moción de Transacción” - significa la *Moción Conjunta de*
17 *la Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico y la AAFAF Conforme a*
18 *las Secciones 362, 502, 922 y 928 del Código de Quiebras, y a las*
19 *Reglas 3012(a)(1) y 9019 para Ordenar la Aprobación de los Acuerdos*
20 *Contenidos en el Acuerdo de Reestructuración y Estableciendo Ciertos*
21 *Términos Prescriptivos* [ECF No. 1235] en el Caso de Título III, según
22 enmendada o complementada de tiempo en tiempo.

1 **70.** “Monitor de Manejo” - significa, en la medida en que una
2 Entidad Gubernamental actúe como Manejador, un tercero que
3 supervisará el manejo (no afiliado con el Gobierno ni con ninguna
4 Entidad Gubernamental) con los poderes y deberes establecidos en
5 esta Ley y en los Acuerdos Complementarios.

6 **71.** “*National*” - significa *National Public Finance Guarantee*
7 *Corp.*, y cualquier sucesor.

8 **72.** “Negociado de Energía” - significa el Negociado de Energía
9 de Puerto Rico creado por la Ley Núm. 57-2014, según enmendada, o
10 cualquier entidad sucesora.

11 **73.** “Notificación GDC”- significa la notificación que debe
12 proveer un Cliente al Manejador o submanejador en el caso en que el
13 Cliente instale generación detrás del contador o cese de ser un Cliente
14 GDC Exento, según dispuesto en el Capítulo 4 de esta Ley.

15 **74.** “Obligaciones Colateralizadas” - significa los Bonos de
16 Titulización, la colateral de las contrapartes en contratos de
17 intercambio (*swap counterparty*) contemplada en el Acuerdo de
18 Reestructuración, y las obligaciones con respecto a la emisión de primas
19 y garantías del fondo de reserva del servicio de la deuda contempladas
20 en el Acuerdo de Reestructuración y todas aquellas otras obligaciones
21 garantizadas por el Cargo de Transición (incluyendo otros reclamos
22 contra la AEE iniciados antes del comienzo del Caso de Título III) y la

1 Propiedad de Reestructuración relacionada que puedan establecerse en
2 el Contrato de Fideicomiso de Titulización.

3 **75.** “Operador del Sistema” - significa la AEE y cualquier
4 sucesor de la AEE, en todo o en parte, en su rol como proveedor de
5 servicios de transmisión y distribución, incluyendo cualquier entidad
6 encargada de los activos de transmisión y distribución de la AEE y que
7 suceda a la AEE como proveedor de servicios de transmisión y
8 distribución mediante arrendamiento, venta, acuerdo de concesión,
9 acuerdo de manejo u otro acuerdo de transformación o alianza público-
10 privada. Sin embargo, se aclara que no incluirá entidades que sucedan
11 a la AEE solo con respecto a sus activos y funciones de generación.

12 **76.** “Orden 9019” - significa la orden del Tribunal de Título III
13 aprobando la Moción de Transacción.

14 **77.** “Pago Incumplido del Cargo de Transición” - significa la
15 cantidad del Cargo de Transición que un Cliente hubiese adeudado si
16 hubiese notificado adecuadamente al Manejador sobre la instalación
17 de su generación detrás del contador para el periodo comenzando con
18 su instalación y terminando en la fecha del descubrimiento de la
19 instalación. El Pago Incumplido del Cargo de Transición se considerará
20 como un Cargo de Transición.

21 **78.** “Pagos de Transacción Aumentados” - significa los
22 recaudos relacionados al Cargo de Transacción Aumentado pagaderos
23 conforme a los términos del Acuerdo de Reestructuración;

1 disponiéndose, sin embargo, que solo se requiere distribuir las
2 cantidades realmente recaudadas por la AEE relacionadas al Cargo de
3 Transacción Aumentado.

4 **79.** “Pagos de Transacción” - significa los pagos mensuales de
5 transacción que hará la AEE comenzando conforme a la Sección 5(c)
6 (iv) del Acuerdo de Reestructuración y continuando hasta cuando ocurra
7 lo primero de lo siguiente: (A) una Terminación de Tratamiento
8 Estipulada (según definida en el Acuerdo de Reestructuración), (B) una
9 terminación conforme a la Sección 9(d)(vi) del Acuerdo de
10 Reestructuración en cuanto a la AEE y la AAFAF, (C) la Fecha de
11 Efectividad, o (D) la desestimación del Caso de Título III de la AEE,
12 igual al (i) número de kilovatios hora Facturados por la AEE durante el
13 mes anterior, multiplicado por (ii) 92% (representando el porciento de
14 recaudos proyectados y ciertas excepciones estatutarias), multiplicado
15 por (iii) el Cargo de Transacción.

16 **80.** “Partes del Acuerdo” - significa la AEE, AAFAF, la Junta de
17 Supervisión, las partes en cualquier Acuerdo Complementario y el
18 Gobierno de Puerto Rico.

19 **81.** “Periodo de Transición” - significa el periodo que
20 transcurre desde la suscripción del Contrato de Operación y
21 Mantenimiento por y entre la AEE y el proponente seleccionado
22 conforme a las disposiciones de la Ley Núm. 29-2009, según
23 enmendada, incluyendo las disposiciones de la Ley Núm. 120-2018,

1 según enmendada, hasta la fecha en que dicho proponente se
2 convierta en el responsable de la operación del sistema de transmisión
3 y distribución conforme a las disposiciones de dicho contrato.

4 **82.** “Periodo de Veinticuatro Meses” - significa, en cuanto a
5 cualquier fecha en la que se calcule el Cargo Fijo, el periodo de
6 veinticuatro meses, terminando tres (3) meses antes de la Fecha de
7 Actualización más reciente (que podrá ser esa fecha).

8 **83.** “Persona” - significa cualquier persona natural o jurídica,
9 incluyendo, pero sin limitarse a, el Gobierno de Puerto Rico, cualquier
10 Entidad Gubernamental, cualquier firma, sociedad, empresa conjunta,
11 fideicomiso, sucesión, compañía de responsabilidad limitada,
12 corporación profesional, asociación, corporación pública o privada,
13 organizada o existiendo bajo las leyes de Puerto Rico, de los Estados
14 Unidos de América, de cualquier estado u otra jurisdicción, o cualquier
15 estado, municipio, subdivisión política, autoridad contributiva, agencia
16 o instrumentalidad de los Estados Unidos de América, cualquier estado
17 o jurisdicción o cualquier combinación de las mismas.

18 **84.** “Plan de Ajuste de la AEE” - significa el plan de ajuste
19 consumado en conexión con el Caso de Título III, incluyendo la orden
20 del Tribunal de Distrito confirmando dicho plan de ajuste.

21 **85.** “Predios del Cliente” - significa un lugar o predio de
22 servicio en Puerto Rico que (a) esté conectado con los Activos del
23 Sistema, (b) use o alquile cualquier parte de los Activos del Sistema,

1 (c) esté conectado a una microrred, utilidad municipal o cooperativa
2 eléctrica que esté conectada o utilice los Activos del Sistema, o (d) se
3 beneficie de cualquier acuerdo que requiera que los Activos del
4 Sistema provean electricidad a los Predios del Cliente bajo cualquier
5 condición, incluyendo pero sin limitarse a, una obligación para proveer
6 electricidad en modo de espera, mantenimiento, emergencia o
7 cualquier modo similar. Los Predios del Cliente no incluirán cualquier
8 Predio Permanentemente Desconectado que no se beneficie de
9 cualquier acuerdo que requiera que los Activos del Sistema provean
10 electricidad a los Predios del Cliente bajo cualquier condición,
11 incluyendo pero sin limitarse a, una obligación de proveer electricidad
12 en modo de espera, mantenimiento, emergencia o cualquier modo
13 similar.

14 **86.** “Predios Permanentemente Desconectados” - significa
15 cualquier localización o predios de servicio, incluyendo uno conectado
16 a una microrred, utilidad municipal o cooperativa eléctrica, que no es
17 capaz de recibir ningún tipo de electricidad de, proveer electricidad a,
18 o estar sincronizado con, los Activos del Sistema, incluyendo, pero sin
19 limitarse a, modo de espera, mantenimiento, emergencia, o propósitos
20 similares, o proveyendo electricidad a los Activos del Sistema. Con
21 respecto a una microrred, “Predios Permanentemente Desconectados”
22 significa una microrred, utilidad municipal o cooperativa eléctrica que
23 opere permanentemente en modo isla (*island-mode*) y sin ningún

1 acuerdo que requiera que los Activos del Sistema le provean a la
2 microrred, utilidad municipal o cooperativa eléctrica electricidad bajo
3 ninguna condición, incluyendo sin limitación, una obligación de proveer
4 electricidad en modo de espera, mantenimiento, emergencia o
5 cualquier propósito similar. No obstante lo anterior, una microrred,
6 utilidad municipal o cooperativa eléctrica que opera permanentemente
7 en modo isla (*island-mode*) no se considerará como un “Predio
8 Permanentemente Desconectado” si utiliza o alquila cualquier parte de
9 los Activos del Sistema.

10 **87.** “Presidente” - significa el presidente de la Junta de
11 Directores.

12 **88.** “PROMESA” - significa, por sus siglas en inglés, la Ley de
13 Supervisión, Administración y Estabilidad Económica de Puerto Rico,
14 Pub. L. No. 114-187, 130 Stat. 549 (2016), 48 U.S.C. §§ 2101, et seq.

15 **89.** “Propiedad de Reestructuración” - significa (1) en el caso de
16 las Obligaciones Colateralizadas, las Resoluciones de Reestructuración
17 aplicables y los derechos de propiedad e intereses creados por los
18 mismos, incluyendo el título y derecho a, y el interés en: (a) el derecho
19 a recibir los Cargos de Transición, (b) los Cargos de Transición, según
20 ajustados de tiempo en tiempo de ser requerido bajo la Resolución de
21 Reestructuración aplicable, incluyendo los derechos bajo un Contrato de
22 Manejo asignados conforme al Contrato de Fideicomiso de Titulización;
23 (c) todos los ingresos, recaudos, reclamaciones, pagos, dineros o

1 ganancias producto de los Cargos de Transición o que constituyan
2 Cargos de Transición, independientemente de que dichos ingresos,
3 recaudos, reclamaciones, pagos, dineros o ganancias sean facturados,
4 recibidos, recaudados o mantenidos por o a nombre de la AEE, el
5 Operador del Sistema, o la Corporación junto con o mezclados con
6 otros ingresos, recaudos, reclamaciones, pagos, dineros o ganancias;
7 (d) todos los derechos relacionados a los Cargos de Transición
8 conforme a los términos de la Resolución de Reestructuración
9 relacionada (incluyendo lo provisto en el Capítulo 4 de esta Ley); y (e)
10 todas las reservas establecidas con relación a la emisión de los Bonos
11 de Titulización y cualquier financiamiento o reposición de los mismos y
12 (2) en la medida en que sea aplicable, en el caso del Endeudamiento
13 Permitido, la Resolución de Reestructuración aplicable y los derechos de
14 propiedad e intereses creados por la misma, incluyendo el título y
15 derecho a, y el interés en: (a) el derecho a recibir el Cargo de
16 Financiamiento de la Corporación; (b) el Cargo de Financiamiento de la
17 Corporación aplicable, según sea ajustado de tiempo en tiempo de ser
18 requerido bajo la Resolución de Reestructuración aplicable, incluyendo
19 cualesquiera derechos bajo el Contrato de Manejo asignados conforme
20 al Contrato de Fideicomiso de Titulización; (c) todos los ingresos,
21 recaudos, reclamaciones, pagos, dineros o ganancias producto de los
22 Cargos de Financiamiento de la Corporación o que constituyan Cargos
23 de Financiamiento de la Corporación, independientemente de que

1 dichos ingresos, recaudos, reclamaciones, pagos, dineros o ganancias
2 sean facturados, recibidos, recaudados o mantenidos por o a nombre
3 de la AEE, el Operador del Sistema, o por la Corporación junto con o
4 mezclado con otros ingresos, recaudos, reclamaciones, pagos, dineros
5 o ganancias; (d) todos los derechos relacionados a los Cargos de
6 Financiamiento de la Corporación conforme a los términos de la
7 Resolución de Reestructuración relacionada; y (e) cualesquiera reservas
8 establecidas con relación a la emisión de dicho Endeudamiento
9 Permitido y cualquier refinanciamiento o reposición del mismo. Para
10 evitar dudas, Propiedad de Reestructuración no incluirá cualesquiera
11 otros cargos (incluyendo otros Cargos de Transición o Cargos de
12 Financiamiento de la Corporación, otra propiedad de la Corporación (si
13 alguna), propiedad de la AEE o fondos federales recibidos por la AEE, el
14 Gobierno o cualquier Entidad Gubernamental.

15 **90.** “Reglamento de Cobro” - significa el reglamento a ser
16 adoptado por el Negociado de Energía conforme a las disposiciones del
17 Artículo 4.6 de esta Ley, el cual requerirá que la AEE, cualquier
18 concesionario, otro administrador u operador de los Activos del
19 Sistema, y cualquier proveedor de servicio eléctrico establezca
20 remedios de cobro por falta de pago (incluyendo la desconexión luego
21 de sesenta (60) días de falta de pago) de parte de los Clientes Públicos
22 Generales, el Gobierno y las Entidades Gubernamentales de acuerdo
23 con estándares nacionales de los Estados Unidos de América, y en

1 cumplimiento con cualquier requisito establecido en la Resolución de
2 Reestructuración, Contrato de Fideicomiso de Titulización o Contrato de
3 Manejo.

4 **91.** “Resolución de Reestructuración” - significa (i) una
5 resolución de la Junta de Directores adoptada de conformidad con las
6 disposiciones de esta Ley y del Plan de Ajuste de la AEE, estableciendo
7 la Propiedad de Reestructuración aplicable, aprobando la imposición y el
8 recaudo del Cargo de Transición y autorizando la emisión de los Bonos
9 de Titulización, los Costos de Financiamiento y el pago de éstos, y
10 cualesquiera otros asuntos necesarios o convenientes con relación a la
11 emisión de los Bonos de Titulización allí autorizados y (ii) una
12 resolución de la Junta de Directores adoptada de conformidad con los
13 términos de esta Ley y el Contrato de Fideicomiso de Titulización,
14 estableciendo el Cargo de Financiamiento de la Corporación aplicable,
15 aprobando la imposición y el recaudo del Cargo de Financiamiento de
16 la Corporación y autorizando la emisión del Endeudamiento Permitido,
17 los costos relacionados y el pago de los mismos y cualesquiera otros
18 asuntos necesarios o convenientes con relación a la emisión del
19 Endeudamiento Permitido autorizado allí autorizado.

20 **92.** “Subsidios Adicionales” - significa los Importes No
21 Recaudados de las Entidades Subsidiadas, los Importes Del Público
22 General Cubiertos No Recaudados y los Importes Gubernamentales No
23 Recaudados.

1 **93.** “*Syncora*” - significa *Syncora Guarantee Inc.* y cualquier
2 sucesor.

3 **94.** “Tarifa del Cargo de Transición” - significa la tarifa por
4 kilovatio hora del Cargo de Transición del Año 1 al Año 24 y en
5 adelante, fijada en los siguientes niveles calculados asumiendo (i) que
6 todos los Bonos Originales son intercambiados por Bonos de
7 Titulización, (ii) que el interés se acumula en los Bonos Originales
8 hasta el 1 de mayo de 2019 calculado conforme a las tasas de interés
9 establecidas anteriormente para cada CUSIP, (iii) que los Bonos
10 Originales dejan de acumular intereses el 1 de mayo de 2019, (iv) que
11 el reclamo prioritario de gastos administrativos para el interés
12 acumulado de los Bonos de Clase A conforme al Acuerdo de
13 Reestructuración para el beneficio de todos los Bonos Originales
14 comienza el 1 de mayo de 2019 o en la fecha posterior que provea el
15 Acuerdo de Reestructuración, (v) que cualquier porción de este reclamo
16 prioritario de gastos administrativos no pagados mediante el Cargo de
17 Transacción es satisfecha en Bonos de Clase A , (vi) que los Pagos de
18 Transacción fueron pagados comenzando el 1 de septiembre de 2019 y
19 en adelante se continuaron pagando, y (vii) que el intercambio de los
20 Bonos Originales por Bonos de Titulización ocurrirá el 30 de junio de
21 2020, más o menos cualquier Ajuste a la Tarifa del Cargo de
22 Transición, según sea modificado posteriormente para tomar en
23 consideración las Clases de Clientes Exentos y el Cargo de Subsidio:

- 1 (a) 2.768 ¢/kWh para los Años 1-3 [AF21-AF23];
2 (a) 2.957 ¢/kWh para los Años 4-8 [AF24-FY28];
3 (b) 3.242 ¢/kWh para el Año 9 [AF29];
4 (c) 3.323 ¢/kWh para el Año 10 [AF30];
5 (d) 3.406 ¢/kWh para el Año 11 [AF31];
6 (e) 3.492 ¢/kWh para el Año 12 [AF32];
7 (f) 3.579 ¢/kWh para el Año 13 [AF33];
8 (g) 3.668 ¢/kWh para el Año 14 [AF34];
9 (h) 3.760 ¢/kWh para el Año 15 [AF35];
10 (i) 3.854 ¢/kWh para el Año 16 [AF36];
11 (j) 3.950 ¢/kWh para el Año 17 [AF37];
12 (k) 4.049 ¢/kWh para el Año 18 [AF38];
13 (l) 4.150 ¢/kWh in Year 19 [AF39];
14 (m) 4.254 ¢/kWh para el Año 20 [AF40];
15 (n) 4.361 ¢/kWh para el Año 21 [AF41];
16 (o) 4.470 ¢/kWh para el Año 22 [AF42];
17 (p) 4.552 ¢/kWh para el Año 23 [AF43]; y
18 de ahí en adelante hasta la Terminación del Cargo de Transición.

19 **95.** “Tercero Facturador” - significa cualquier Persona
20 autorizada a facturar o recaudar los Cargos de Transición que no sea la
21 Corporación, la AEE, o el Manejador, de ser diferente a la AEE.

22 **96.** “Terminación del Cargo de Transición” - significa la fecha
23 que será lo más tarde de (1) la fecha necesaria para pagar los Bonos

1 de Clase A por completo, incluso después de su vencimiento y (2) lo
2 primero que ocurra de (i) la fecha de vencimiento de los Bonos de
3 Clase B y (ii) la fecha en la cual los Bonos de Clase B sean pagados por
4 completo.

5 **97.** “Transacción de Titulización” - significa la emisión de los
6 Bonos de Titulización conforme a las Resoluciones de Reestructuración
7 aplicables.

8 **98.** “Tribunal de Distrito” - significa el Tribunal de Distrito de
9 los Estados Unidos para el Distrito de Puerto Rico.

10 **99.** “Tribunal de Título III” - significa el Tribunal de Distrito
11 Federal para el Distrito de Puerto Rico en su capacidad como tribunal
12 que preside el Caso de Título III.

13 **100.** “Valor de Subsidios” - significa el valor agregado de todas
14 las exenciones, subsidios o créditos provistos a las Clases de Clientes
15 Exentos y cualesquiera Subsidios Adicionales calculados por el
16 Manejador mensualmente y Facturados a todos los Clientes (en la
17 medida que no estén subsidiados o sean beneficiarios de exenciones o
18 créditos) mediante un Cargo de Subsidio.

19 **CAPITULO 2 - LA CORPORACIÓN PARA LA REVITALIZACIÓN DE LA** 20 **AUTORIDAD DE ENERGÍA ELÉCTRICA DE PUERTO RICO**

21 **Artículo 2.1.- Existencia Legal Separada de la Corporación.**

22 **(a)** La Ley 4-2016 creó la Corporación como una corporación pública
23 con propósito especial e instrumentalidad del Gobierno de Puerto Rico. La

Corporación constituye una entidad corporativa y política independiente y separada del Gobierno de Puerto Rico, de la AEE y de cualquier otra Entidad Gubernamental. Será operada independientemente, y sus negocios y asuntos estarán gobernados por y bajo la dirección de su Junta de Directores. Las disposiciones de esta Ley y la Ley 4-2016, según enmendada por esta Ley, gobernarán a la Corporación.

(b) La Corporación y la AEE mantendrán sus libros, récords financieros y cuentas (incluyendo las cuentas transaccionales que comparten ambas entidades) de manera que puedan identificar separadamente los activos y pasivos de cada entidad de aquellos de cualquier otra Persona; cada entidad deberá observar todos los procedimientos y formalidades corporativas, incluyendo, según sea aplicable, llevar a cabo reuniones periódicas y especiales, si alguna; y todas las transacciones y acuerdos por y entre la Corporación, el Operador del Sistema y cualquier Persona deberán reflejar la existencia legal separada de cada entidad y deberán estar formalmente documentadas por escrito. La Corporación no llevará a cabo ninguna transacción con una afiliada de la AEE o del Gobierno de Puerto Rico excepto bajo términos similares a aquellos disponibles para Personas no afiliadas en una transacción entre terceros.

(c) La Corporación y la AEE tendrán estados financieros anuales separados, preparados conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados que reflejen los activos y pasivos separados para cada entidad y todas las transacciones y transferencias de fondos de dichas entidades, y

1 cada entidad deberá pagar o sufragar el costo de la preparación de sus
2 propios estados financieros independientemente de que dichos estados
3 (auditados o no auditados) hayan sido preparados internamente o por una
4 firma de contabilidad pública que prepara o audita sus estados financieros.

5 **(d)** La Corporación y la AEE pagarán por separado sus respectivos
6 pasivos y pérdidas de sus respectivos activos. En cumplimiento con lo
7 anterior, la Corporación compensará a todos los empleados, consultores,
8 contratistas independientes y agentes con sus propios fondos por servicios
9 provistos a la Corporación por dichos empleados, consultores, contratistas
10 independientes y agentes. La Corporación mantendrá un número de
11 empleados suficiente para su propósito de negocio.

12 **(e)** La Corporación y la AEE mantendrán cada una cualesquiera de
13 sus activos, fondos, o pasivos separados de los activos, fondos o pasivos de
14 cualquier otra Persona. Cada una conducirá todos sus negocios con terceros a
15 nombre suyo propio, separado y distinto de la otra y corregirá cualquier
16 malentendido con relación a su identidad separada.

17 **(f)** Ni los activos ni la solvencia de la AEE o del Operador del Sistema
18 se considerarán que están disponibles para el pago de cualquier pasivo de la
19 Corporación, y viceversa. No se transferirán activos entre la Corporación y la
20 AEE o el Operador del Sistema de manera inconsistente con esta Ley o con la
21 intención de afectar o defraudar a los acreedores.

22 **(g)** La AEE, en sus documentos y en las declaraciones de sus
23 oficiales, se referirá a la Corporación como una entidad legalmente separada

1 y distinta, y no llevará a cabo ninguna acción inconsistente con esta Ley o
2 que le dé razón a los acreedores para creer que cualquiera de las
3 obligaciones incurridas por la AEE también es una obligación de la
4 Corporación, o que el Operador del Sistema no es o no continúa siendo una
5 entidad separada y distinta de la Corporación.

6 **Artículo 2.2.-Propósito de la Corporación.**

7 En y después de la Fecha de Efectividad, el propósito de la Corporación
8 será (a) emitir los Bonos de Plan de Ajuste e incurrir en otras Obligaciones
9 Colateralizadas, (b) ser dueña de y administrar el Cargo de Transición y
10 cualquier otra Propiedad de Reestructuración relacionada, garantizando los
11 Bonos de Titulización, y (c) ser dueña de y administrar el Cargo de
12 Financiamiento de la Corporación y emitir cualquier Endeudamiento
13 Permitido garantizado por el mismo.

14 **Artículo 2.3.-Actividades de la Corporación.**

15 La Corporación está autorizada, sin aprobación reglamentaria adicional, a:
16 (a) adoptar una Resolución de Reestructuración que gobierne la
17 emisión de las Obligaciones Colateralizadas aplicables allí
18 autorizadas y que autorice el pago de los Costos de
19 Financiamiento, que sea irrevocable y que no esté sujeta a
20 enmienda luego de la emisión inicial de las Obligaciones
21 Colateralizadas aplicables allí autorizadas, excepto
22 cualesquiera enmiendas según sean permitidas bajo la

- 1 Resolución de Reestructuración y el Contrato de Fideicomiso
2 de Titulización aplicables;
- 3 (b) ejecutar y cumplir con sus obligaciones bajo (i) el Contrato
4 de Fideicomiso de Titulización y (ii) los otros Acuerdos
5 Complementarios;
- 6 (c) recibir y ser dueño del Cargo de Transición y recaudar los
7 Ingresos del Cargo de Transición sujeto a los términos y
8 condiciones de los Acuerdos Complementarios, incluyendo
9 el Contrato de Manejo;
- 10 (d) emitir las Obligaciones Colateralizadas y pagar el principal
11 de, prima (si alguna) de, e interés de los Bonos de
12 Titulización y cualesquiera otras cantidades adeudadas con
13 respecto a las Obligaciones Colateralizadas;
- 14 (e) conceder gravámenes consensuales y otros gravámenes
15 sobre la Propiedad de Reestructuración aplicable al
16 Fiduciario de Titulización para el beneficio de los
17 Acreedores Asegurados, que tendrán prioridad sobre
18 cualquier otro gravamen sobre la Propiedad de
19 Reestructuración aplicable que no sea el gravamen
20 estatutario creado conforme al Artículo 3.3 de esta Ley;
- 21 (f) adoptar una Resolución de Reestructuración que gobierne la
22 emisión de, y emitir o asumir, el Endeudamiento Permitido

1 garantizado por el Cargo de Financiamiento de la
2 Corporación aplicable;

3 (g) establecer los requisitos para la emisión de los Bonos de
4 Refinanciamiento bajo la Resolución de Reestructuración
5 aplicable; y

6 (h) tomar cualquier y todas las acciones necesarias o
7 apropiadas para llevar a cabo la Transacción de
8 Titulización y el Plan de Ajuste de la AEE, incluyendo hacer
9 enmiendas a, intercambiar y/o cancelar los Bonos
10 Originales y enmendar y reformular los acuerdos de la AEE
11 relacionados.

12 **Artículo 2.4.-Poderes Adicionales.**

13 Para powder llevar a cabo las Actividades Autorizadas, sin limitarse a las
14 anteriores, la Corporación tendrá autoridad para:

15 (a) demandar y ser demandada en cualquier tribunal de
16 Puerto Rico o en el Tribunal de Distrito de Estados Unidos
17 para el Distrito de Puerto Rico;

18 (b) adoptar, alterar y utilizar un sello;

19 (c) formular, adoptar, enmendar, revocar reglas para la
20 administración y el manejo de sus asuntos, y aquellos
21 estándares, reglas y reglamentos que puedan ser
22 necesarios o convenientes para ejercer y llevar a cabo las
23 Actividades Autorizadas;

- 1 (d) abrir y mantener cuentas de banco;
- 2 (e) alquilar propiedades;
- 3 (f) hacer, suscribir y enmendar contratos y todos aquellos
4 instrumentos necesarios o convenientes para llevar a cabo
5 las Actividades Autorizadas;
- 6 (g) nombrar y remover oficiales, agentes, empleados y
7 contratistas, y establecer sus compensaciones, poderes y
8 deberes, en cada caso, conforme a los Acuerdos
9 Complementarios;
- 10 (h) sufragar sus costos operacionales y los Costos de
11 Financiamiento y los costos asociados con la emisión de
12 Endeudamiento Permitido;
- 13 (i) obtener seguros, incluyendo seguros protegiendo a los
14 directores y oficiales de la Corporación, contra pérdidas en
15 conexión con sus actividades, propiedades y activos;
- 16 (j) invertir fondos y establecer y mantener reservas según
17 requerido por, y conforme a los estándares establecidos
18 en, el Contrato de Fidecomiso de Titulización y los
19 Acuerdos Complementarios;
- 20 (k) indemnizar a los integrantes de la Junta de Directores, sus
21 oficiales, agentes, empleados, contratistas y terceros por
22 conducta que no constituya negligencia crasa, conducta
23 intencional o fraude;

- 1 (l) ejercer aquellos otros poderes no inconsistentes con los
2 aquí establecidos, según sean necesarios para llevar a
3 cabo las Actividades Autorizadas;
- 4 (m) tomar cualquier acción o medida necesaria o conveniente
5 para llevar a cabo los propósitos y ejercitar los poderes
6 expresamente concedidos en esta Ley;
- 7 (n) delegar a sus oficiales, agentes, empleados o contratistas
8 autoridad para tomar acciones conforme a esta Ley; y
- 9 (o) ejecutar, presentar y enmendar cualquier devolución,
10 formulario o declaración relevante ante cualquier Entidad
11 Gubernamental.

12 **Artículo 2.5.-Actividades Prohibidas.**

13 Mientras los Bonos de Titulización estén en circulación, la Corporación no
14 estará autorizada a, y la Junta de Directores no podrá votar para:

- 15 (a) fusionarse o consolidarse, directa o indirectamente, con
16 cualquier Persona;
- 17 (b) incurrir, garantizar u obligarse a pagar cualquier deuda u
18 otras obligaciones que no sean las Obligaciones
19 Colateralizadas, costos operacionales, los Costos de
20 Financiamiento y cualquier Endeudamiento Permitido;
- 21 (c) comprometer, crear o registrar gravámenes sobre
22 cualquiera de sus propiedades (incluyendo el Cargo de
23 Transición) adicionales a (1) los compromisos de la

1 Propiedad de Reestructuración aplicable creados conforme
2 al Artículo 2.3(e) y 3.3 de esta Ley relacionados al Cargo
3 de Transición y la emisión de los Bonos de Titulización o (2)
4 en el caso de cualquier propiedad que no sea la Propiedad
5 de Reestructuración descrita en el inciso (1) anterior,
6 cualquier compromiso o gravamen de cualquier Cargo de
7 Financiamiento de la Corporación para garantizar cualquier
8 Endeudamiento Permitido;

9 (d) ser dueña de activos o propiedad que no sea la Propiedad
10 de Reestructuración aplicable creada en conexión con la
11 emisión de Bonos de Titulización y la Propiedad de
12 Reestructuración aplicable y otra propiedad creada en
13 conexión con cualquier Endeudamiento Permitido, excepto
14 según permitido bajo el Contrato de Fideicomiso de
15 Titulización;

16 (e) llevar a cabo actividades de negocios distintas a las
17 autorizadas expresamente en esta Ley;

18 (f) disolver o liquidar, vender o transferir cualquier Propiedad
19 de Reestructuración, excepto según permitido por el
20 Contrato de Fideicomiso de Titulización;

21 (g) comenzar un caso bajo Título III de PROMESA u otro
22 proceso de reestructuración similar bajo ley aplicable sujeto
23 a las disposiciones de esta Ley;

- 1 (h) presentar una petición bajo el Título III de PROMESA o
2 cualquier ley similar durante el tiempo en que las
3 Obligaciones Colateralizadas estén en circulación; y
4 (i) tomar cualquier otra acción que sea inconsistente con el
5 propósito de la Corporación según establecido en esta Ley
6 y en los Acuerdos Complementarios.

7 **Artículo 2.6.-Junta de Directores.**

8 Los poderes de la Corporación serán ejercidos por la Junta de Directores.

9 **(a)** Composición de la Junta de Directores.

10 La Junta de Directores estará compuesta por tres (3)
11 miembros, que deberán cumplir con los requisitos establecidos
12 en el Artículo 2.6(b)(iii) de esta Ley y que serán nombrados por
13 el Gobernador de Puerto Rico. Los miembros nombrados por el
14 Gobernador serán seleccionados de una lista de al menos diez
15 (10) candidatos preparada por una firma reconocida para la
16 búsqueda de talento ejecutivo, conforme a criterios objetivos que
17 tomen en consideración el trasfondo profesional y educativo de
18 los candidatos.

19 **(b)** Disposiciones Generales relacionadas a la Junta de Directores.

20 (i) Cada miembro de la Junta de Directores será nombrado por
21 términos escalonados de tres (3) años y podrá servir por
22 términos consecutivos como miembro nombrado y
23 continuará sirviendo hasta que un sucesor sea nombrado y

1 cualificado; disponiéndose que el Gobernador podrá
2 remover a cualquier miembro antes de la expiración de su
3 término si dicho miembro no logra respetar las
4 responsabilidades establecidas en esta Ley o por
5 negligencia crasa, conducta intencional o fraude;

6 (ii) cada miembro de la Junta de Directores tendrá derecho a
7 un (1) voto;

8 (iii) cada miembro de la Junta de Directores tendrá que
9 satisfacer los estándares de cualificación e independencia
10 establecidos en los Acuerdos Complementarios;

11 (iv) todas las decisiones y acciones de la Junta de Directores
12 requerirán el voto afirmativo de una mayoría de los
13 miembros de la Junta de Directores en el momento en que
14 estén sirviendo; disponiéndose, que los estatutos de la
15 Corporación podrán requerir un nivel de aprobación mayor
16 para asuntos particulares allí descritos; y

17 (v) los miembros de la Junta de Directores seleccionarán a un
18 Presidente entre ellos.

19 **(c)** Vacantes.

20 En el caso de una vacante en el puesto de un miembro de
21 la Junta de Directores por muerte, remoción, renuncia o cualquier
22 otra razón, el Gobernador nombrará a un sucesor que cumpla

1 con los requisitos establecidos en el Artículo 2.6(b)(iii) de esta
2 Ley.

3 **(d)** Compensación.

4 Los miembros de la Junta de Directores recibirán la
5 compensación autorizada en los Acuerdos Complementarios.

6 **(e)** Adopción y Enmienda de los Reglamentos.

7 Tan pronto sea posible luego del nombramiento de todos
8 los miembros y el nombramiento del Presidente, la Corporación
9 adoptará las reglas y procedimientos para gobernar sus
10 actividades bajo esta Ley. La Junta de Directores podrá
11 enmendar aquellas reglas y procedimientos de tiempo en
12 tiempo.

13 **(f)** Quórum.

14 Una mayoría de los miembros de la Junta de Directores en
15 el momento en que estén sirviendo como tal constituirán quórum
16 para tomar decisiones y ejercer cualquier poder o función de la
17 Corporación. Cualquier o cualesquiera miembros podrán
18 participar en una reunión de la Junta de Directores por
19 teleconferencia o equipo de comunicación similar. Cualquier
20 acción necesaria o permitida en cualquier reunión de la Junta de
21 Directores será autorizada sin necesidad de reunión, si todos los
22 miembros de la Junta de Directores dan su consentimiento por
23 escrito con relación a dicha acción.

1 **(g)** Delegación.

2 La Junta de Directores podrá delegar a uno o más de sus
3 miembros, o a los oficiales, agentes y empleados de la
4 Corporación, aquellos poderes y deberes que la Junta de
5 Directores estime apropiados.

6 Artículo 2.7.- **Exención de Contribuciones.**

7 **(a)** Por la presente se determina y declara que las actividades de la
8 Corporación son para un propósito público. Por lo tanto, la Corporación estará
9 completamente exenta de, y no estará requerida de pagar cualquier tipo de
10 contribuciones, liquidaciones, licencias, sellos, cuotas y otros cargos similares
11 recaudados por el Gobierno o por cualquier Entidad Gubernamental sobre
12 cualquier propiedad de la cual la Corporación sea dueña, posea, tenga o
13 utilice o en sus actividades, o bajo cualquier ingreso, pago o ganancia de ahí
14 derivada.

15 **(b)** Las Obligaciones Colateralizadas y la Propiedad de
16 Reestructuración relacionada, incluyendo, pero sin limitarse a, cualquier pago
17 ingreso relacionado y su transferencia, deberán, en todo momento, estar
18 completamente exentas de todos los tipos de contribuciones, liquidaciones,
19 licencias, sellos, cuotas u otros cargos recaudados por el Gobierno o por
20 cualquier Entidad Gubernamental. Los tenedores y propietarios beneficiarios
21 de las Obligaciones Colateralizadas no estarán sujetos a cualquier
22 presentación de declaración de impuestos o cualquier otro requisito
23 contributivo o similar con respecto al Gobierno o a cualquier Entidad

Gubernamental por razón de adquirir, comprar, tener o ser dueño de, o transferir las Obligaciones Colateralizadas.

3 **(c)** El Cargo de Transición se ajustará automáticamente para tomar
4 en consideración las contribuciones impuestas en contravención del Artículo
5 2.7(a) o 2.7(b) de esta Ley. Además, si la Corporación está autorizada a
6 aumentar el cargo para cubrir impuestos federales o cuotas en una emisión
7 de bonos adicionales permitida bajo el Contrato de Fideicomiso de
8 Utilización, el Cargo de Transición también aumentará para cubrir dichos
9 impuestos federales o cuotas.

10 **Artículo 2.8.-Inaplicabilidad de Ciertas Leyes.**

11 Las siguientes leyes o disposiciones (incluyendo cualesquiera enmiendas
12a estas) no serán de aplicación a la Corporación:

- 13 (a) Capítulos 4 y 6 de la Ley Núm. 26-2017, según
14 enmendada, conocida como la “Ley para el Cumplimiento
15 con el Plan Fiscal”;
- 16 (b) Ley Núm. 1-2012, según enmendada, conocida como la
17 “Ley de Ética Gubernamental de Puerto Rico de 2011”;
- 18 (c) Ley Núm. 103-2006, según enmendada, conocida como la
19 “Ley para la Reforma Fiscal de Gobierno del Estado Libre
20 Asociado de Puerto Rico de 2006”;
- 21 (d) Ley Núm. 8-2017, según enmendada, conocida como la
22 “Ley para la Administración y Transformación de los
23 Recursos Humanos en el Gobierno de Puerto Rico”;

- 1 (e) Ley Núm. 237-2004, según emendada, conocida como la
2 “Ley para Establecer Parámetros Uniformes en los
3 Procesos de Contratación de Servicios Profesionales y
4 Consultivos para las Agencias y Entidades
5 Gubernamentales del ELA”;
- 6 (f) Ley Núm. 197-2002, según emendada, conocida como la
7 “Ley del Proceso de Transición del Gobierno”;
- 8 (g) Ley Núm. 78-2011, según emendada, conocida como el
9 “Código Electoral de Puerto Rico para el Siglo XXI”;
- 10 (h) Ley Núm. 38-2017, según emendada, conocida como la
11 “Ley de Procedimiento Administrativo Uniforme del
12 Gobierno de Puerto Rico”;
- 13 (i) Plan de Reorganización Núm. 3-2011, según emendado,
14 conocido como el “Plan de Reorganización de la
15 Administración de Servicios Generales”;
- 16 (j) Ley Núm. 230 del 23 de julio de 1974, según emendada,
17 conocida como la “Ley de Contabilidad del Gobierno de
18 Puerto Rico”;
- 19 (k) Ley Núm. 3-2017, según emendada, conocida como la
20 “Ley para Atender la Crisis Económica, Fiscal y
21 Presupuestaria para Garantizar el Funcionamiento del
22 Gobierno de Puerto Rico”;

- 1 (l) Ley Núm. 14 del 17 de abril de 1972, según enmendada,
2 conocida como la “Ley para Establecer un Tipo de Interés
3 Máximo a los Bonos, Pagarés y otras Obligaciones del
4 Estado Libre Asociado de Puerto Rico, sus Municipios,
5 Corporaciones Públicas e Instrumentalidades”;
- 6 (m) Ley Núm. 2-2017, según enmendada, conocida como la
7 “Ley de la Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia
8 Fiscal de Puerto Rico”;
- 9 (n) Ley Núm. 5-2017, según enmendada, conocida como la
10 “Ley de Emergencia Financiera y Responsabilidad Fiscal de
11 Puerto Rico”;
- 12 (o) Ley Núm. 17-2019, según enmendada, conocida como la
13 “Ley de Política Pública Energética de Puerto Rico”; y
- 14 (p) Ley Núm. 57-2014, conocida como la “Ley de
15 Transformación y ALIVIO Energético”.

16 **CAPITULO 3 -LAS TRANSACCIONES DE TITULIZACIÓN.**

17 **Artículo 3.1.-Implantación del Cargo de Transacción y el Cargo** 18 **de Transacción Aumentado.**

19 **(a)** Sin necesidad de obtener aprobación alguna del Negociado de
20 Energía, la AEE está por la presente autorizada a imponer y recaudar el Cargo
21 de Transacción y, sujeto a la entrada en vigor de la Orden 9019, hacer los
22 Pagos de Transacción.

1 **(b)** Si ningún Plan de Ajuste de la AEE ha sido confirmado o ha
2 entrado en vigor y ninguna otra transacción ha sido consumada conforme al
3 Tratamiento Estipulado (según definido en el Acuerdo de Reestructuración) ni
4 los Bonos de Titulización han sido provistos a la Fecha de Implantación
5 Atrasada, sin ninguna otra aprobación adicional del Negociado de Energía,
6 por la presente se autoriza a la AEE a imponer y recaudar el Cargo de
7 Transacción Aumentado y, sujeto a la entrada en vigor de la Orden 9019,
8 hacer los Pagos de Transacción Aumentados.

9 Artículo 3.2.-**Emisión de los Bonos de Titulización.**

10**(a)** Desde y luego de la Fecha de Efectividad, la Corporación estará
11 autorizada a emitir Bonos de Titulización, de tiempo en tiempo, conforme al
12 Plan de Ajuste de la AEE y a los términos y condiciones autorizados por la
13 Corporación y establecidos en una Resolución de Reestructuración y en el
14 Contrato de Fideicomiso de Titulización.

15**(b)** La Corporación podrá incluir en la Resolución de Reestructuración,
16 el Contrato de Fideicomiso de Titulización y los Acuerdos Complementarios
17 cualesquiera términos y condiciones que considere necesarios para la
18 emisión de los Bonos de Titulización, incluyendo el consentir a la aplicación
19 de las leyes del estado de Nueva York.

20**(c)** Los Bonos de Titulización tendrán fecha y tendrán interés a tarifas
21 y con vencimiento en dicho tiempo o tiempos según autorizado en la
22 Resolución de Reestructuración de acuerdo y consistente con el Plan de Ajuste
23 de la AEE. La Corporación determinará, en consulta con la AAFAF y la Junta de

Supervisión, la forma de los Bonos de Titulización y la manera en que se suscribirán los Bonos de Titulización, y fijará la denominación o denominaciones de los Bonos de Titulización y el lugar o lugares de pago de principal e interés de los mismos, los términos de redención y compra en lugar de redención y los otros términos establecidos, todos conforme a y consistentes con el Plan de Ajuste de la AEE. Dichos Bonos de Titulización se emitirán (i) en intercambio por los Bonos Originales, (ii) en satisfacción de los reclamos de prioridad de gastos administrativos conforme al Acuerdo de Reestructuración, (iii) en satisfacción de otros reclamos contra la AEE iniciados antes del comienzo del Caso de Título III (sujeto a los términos de la Resolución de Reestructuración aplicable y el Contrato de Fideicomiso de Titulización, (vi) vendidos o de otra manera provisto de acuerdo con el Tratamiento de *Assured*, el Tratamiento de *National*, o el Tratamiento de *Syncora* (cada uno según definido en el Acuerdo de Reestructuración), o (vii) para financiar otros costos asociados con el Plan de Ajuste de la AEE, cada uno de acuerdo con el Plan de Ajuste de la AEE.

17 **(d)** Los Bonos de Titulización serán pagaderos solamente de la
18 Propiedad de Reestructuración de acuerdo con los términos de esta Ley, la
19 Resolución de Reestructuración aplicable y el Contrato de Fideicomiso de
20 Titulización.

21 **(e)** Los Bonos de Titulización no constituirán deuda de la AEE, del
22 Gobierno o de cualquier Entidad Gubernamental que no sea la Corporación.
23 Esta declaración deberá incluirse en los Bonos de Titulización, el Contrato de

Fideicomiso de Titulización y la documentación de divulgación preparada en conexión con la emisión de los Bonos de Titulización.

3 **(f)** Cualquier emisión de Bonos de Titulización deberá hacerse, y
4 cualesquiera Costos de Financiamiento deberán establecerse y pagarse,
5 conforme a la Resolución de Reestructuración aplicable y al Contrato de
6 Fideicomiso de Titulización.

7 Artículo 3.3.- **Gravamen Estatutario y Gravámenes**

8 **Consensuales.**

9 **(a)** Las Obligaciones Colateralizadas estarán automáticamente, luego
10 de incurrir en dichas Obligaciones Colateralizadas hasta que sean pagadas en
11 su totalidad, garantizadas por un gravamen estatutario en primer rango sobre
12 todos los derechos, títulos e intereses de la Corporación sobre el Cargo de
13 Transición y la Propiedad de Reestructuración aplicable, incluyendo
14 cualesquiera dineros, ingresos, ganancias, cuentas, derechos contractuales o
15 intangibles generales de ahí derivados, a favor del Fiduciario de Titulización
16 para el beneficio de los Acreedores Asegurados. Dicho gravamen estatutario
17 de primer rango será automático y se constituirá y perfeccionará
18 automáticamente y será válido y vinculante, en cada caso, desde y luego de
19 incurrir en dichas Obligaciones Colateralizadas, sin ningún otro acto o
20 acuerdo por Persona alguna. Ningún instrumento necesita ser suscrito o
21 enviado, grabado o presentado en récord oficial o en cualquier registro u
22 oficina del Gobierno para poder perfeccionar o continuar dicho gravamen
23 estatutario de primer rango o mantener la prioridad. Ningún contacto de los

Ingresos del Cargo de Transición con cualquier propiedad de (o posesión por) la AEE, la Corporación, cualquier Operador del Sistema, el Gobierno, cualquier Entidad Gubernamental o cualquier Persona limitará, menoscabará o interferirá con dicho gravamen estatutario o con cualquier gravamen consensual otorgado conforme al Contrato de Fideicomiso de Titulización para asegurar las Obligaciones Colateralizadas. Dichos gravámenes serán válidos, vinculantes, estarán perfeccionados (sin necesidad de presentar declaración de financiamiento alguna) y serán ejecutables contra todas las Personas que tengan reclamos de cualquier tipo, contractual, extracontractual u otro, contra la Corporación o sus activos independientemente de que dichas Personas hayan sido notificadas de dichos gravámenes.

(b) El Código Uniforme de Comercio de Puerto Rico no aplicará al gravamen estatutario o los derechos de propiedad creados bajo esta Ley. Además, no obstante los requisitos del Código Uniforme de Comercio de Puerto Rico, cualquier gravamen consensual otorgado por la Corporación a los Acreedores Asegurados bajo los Acuerdos Complementarios se otorgará y perfeccionará conforme a las disposiciones de esta Ley.

Artículo 3.4.- **Obligaciones Limitadas (*non-recourse*).**

Los Bonos de Titulización no serán pagaderos del crédito o cualesquiera de los activos de la Corporación (excepto la Propiedad de Reestructuración aplicable), la AEE, o el Gobierno, disponiéndose que nada limitará la habilidad de los Acreedores Asegurados (sujeto al Contrato de Fideicomiso

1de Titulización), del Fiduciario de Titulización y de los otros agentes
2nombrados bajo los Acuerdos Complementarios de requerir el cumplimiento
3específico con las obligaciones de las Partes del Acuerdo o solicitar remedios
4interdictales contra cualquier Parte del Acuerdo y nada impedirá o limitará
5los derechos constitucionales de los Acreedores Asegurados o del Fiduciario
6de Titulización.

7 Cualquier obligación de la Corporación solo será pagadera de, y limitada
8a, la colateral o fuente de pago comprometida o asignada a dicha obligación,
9y no a cualquier otra propiedad de la Corporación.

10 Artículo 3.5.-**Pactos con relación a los Bonos de Titulización y a**
11 **la Transacción de Titulización.**

12 El Gobierno, con la intención de estar comprometido contractualmente,
13por la presente acuerda y pacta con la Corporación y con cada Acreedor
14Asegurado, y autoriza a la Corporación a incluir cualquier pacto en el
15Contrato de Fideicomiso de Titulización para el beneficio de los Acreedores
16Asegurados, estableciendo que ni el Gobierno ni ninguna Entidad
17Gubernamental estará autorizada a, hasta que las Obligaciones
18Colateralizadas y todas las cantidades y obligaciones bajo todos los
19documentos de transacción hayan sido pagadas completamente en efectivo
20o de otra manera pagadas de acuerdo con sus términos:

- 21 (a) tomar cualquier acción que (i) perjudique el derecho de la
22 Corporación de recibir los Ingresos del Cargo de Transición,
23 (ii) limite o altere los derechos de la Corporación

1 establecidos de acuerdo con el Plan de Ajuste de la AEE y
2 esta Ley para cumplir con los términos de cualesquiera
3 acuerdos con los Acreedores Asegurados, (iii) elimine,
4 reduzca o modifique el Cargo de Transición, o la manera en
5 que el Cargo de Transición sea aplicado y evaluado para
6 varias categorías de Clientes y que los cálculos prescritos
7 han de hacerse bajo el Capítulo 4 de esta Ley, o (iv)
8 perjudique los derechos y remedios de los Acreedores
9 Asegurados o su colateral; disponiéndose que nada podrá
10 limitar o perjudicar los derechos de cualquier Entidad
11 Gubernamental en su capacidad como Cliente comprando
12 o utilizando los servicios de electricidad;

13 (b) enmendar esta Ley para perjudicar, limitar, restringir,
14 rescindir, retrasar o modificar cualquier obligación de la
15 Corporación con los Acreedores Asegurados;

16 (c) limitar o restringir los derechos o poderes de la
17 Corporación o del Manejador de imponer, mantener, cobrar
18 o recaudar el Cargo de Transición;

19 (d) imponer cargos, impuestos u otras tarifas por electricidad
20 distintas a aquellas directamente asociadas con la
21 operación de los Activos del Sistema, o autorizar deuda
22 garantizada por la Propiedad de Reestructuración aplicable
23 o cualesquiera otros derechos o intereses en las tarifas de

1 electricidad o cargos distintos a las Obligaciones
2 Colateralizadas o al Cargo de Transición provisto en el Plan
3 de Ajuste de la AEE, excepto según permitido por esta Ley
4 y el Contrato de Fideicomiso de Titulización o el Plan de
5 Ajuste de la AEE; y

6 (e) tomar acción para que los intereses en cualesquiera bonos
7 exentos de contribuciones se conviertan en bonos no
8 exentos.

9 Los Acreedores Asegurados están autorizados a hacer cumplir las
10 disposiciones de esta Ley (incluyendo apelar cualquier determinación hecha
11 por el Negociado de Energía conforme a esta Ley), sujeto a, en el caso de los
12 tenedores o aseguradoras de los Bonos de Titulización, cualquier limitación
13 incluida en el Contrato de Fideicomiso de Titulización.

14 Artículo 3.6.- **Endeudamiento Permitido.**

15 Desde y luego de la Fecha de Efectividad, la Corporación estará autorizada a
16 emitir Endeudamiento Permitido, de tiempo en tiempo conforme con los
17 términos de esta Ley, la Resolución de Restructuración aplicable y el
18 Contrato de Fideicomiso de Titulización. Cualquier Endeudamiento Permitido
19 será pagadero solamente del Cargo de Financiamiento de la Corporación
20 aplicable conforme a los términos de esta Ley, la Resolución de
21 Restructuración aplicable y el Contrato de Fideicomiso de Titulización. *Dicho*
22 *Endeudamiento Permitido no constituirá una deuda de la AEE, del Gobierno*
23 *de Puerto Rico o de cualquier Entidad Gubernamental que no sea la*

1Corporación, será pagadera solamente del Cargo de Financiamiento de la
2Corporación comprometido para esos propósitos, y en ningún caso estará
3garantizado por (o pagadero de) la Propiedad de Reestructuración que
4garantiza los Bonos de Titulización. Esta declaración deberá incluirse en la
5documentación aplicable de Endeudamiento Permitido, el Contrato de
6Fideicomiso de Titulización y la documentación de divulgación preparada con
7relación a dicha emisión.

8**CAPITULO 4 -EL CARGO DE TRANSICIÓN.**

9 Artículo 4.1.- **Imposición del Cargo de Transición; Dueño de la** 10 **Propiedad de Reestructuración.**

11 **(a)** La Propiedad de Reestructuración garantizando los Bonos de
12Titulización constituirá un derecho de propiedad existente, presente,
13continuo y comprometido para todos los propósitos, hayan o no sido
14acumulados los ingresos y ganancias relacionadas, hayan o no ocurrido
15todas las acciones para imponer o recaudar el Cargo de Transición, y aunque
16su valor dependa de que se provea el servicio en el futuro. Dicha Propiedad
17de Reestructuración continuará existiendo hasta que todos los Ingresos del
18Cargo de Transición provenientes de Cargos de Transición impuestos antes
19de la Terminación del Cargo de Transición, hayan sido recaudados y
20aplicados de acuerdo con los términos de los Acuerdos Complementarios.

21 **(b)** La Corporación es y será la única y exclusiva dueña de la
22Propiedad de Reestructuración garantizando los Bonos de Titulización,
23incluyendo todos los derechos legales y en equidad, títulos e intereses,

1sujetos, sin embargo, a todos los gravámenes y garantías a favor del
2Fiduciario de Titulización para el beneficio de los Acreedores Asegurados.

3 **(c)** Antes de su transferencia al Fiduciario de Titulización, los
4Ingresos del Cargo de Transición serán mantenidos para el beneficio
5exclusivo de los Acreedores Asegurados. Ninguna Persona, menos el
6Fiduciario de Titulización, que recaude o posea los Ingresos del Cargo de
7Transición u otra Propiedad de Reestructuración, tendrá derecho legal o en
8equidad, título o interés alguno en virtud de dicha recaudación o tenencia.

9 **(d)** Ni el Cargo de Transición, el Cargo de Pensiones, ni cualquier
10Cargo de Financiamiento de la Corporación constituirán un impuesto y ni los
11Ingresos del Cargo de Transición, los Ingresos del Cargo de Pensiones ni
12cualesquiera Ingresos del Cargo de Financiamiento de la Corporación
13constituirán “recursos disponibles” o “ingresos disponibles” del Gobierno,
14según dichos términos se utilizan en la Sección 8 del Artículo VI de la
15Constitución de Puerto Rico o de cualquier otra manera en la Constitución de
16Puerto Rico (en inglés o en español) y no serán revocados ni terminados.

17 **(e)** En el caso en que un Cliente pague parcialmente la factura
18eléctrica, la Corporación, la AEE y los otros dueños de los cargos, menos el
19Cargo de Transición, el Cargo de Pensiones y cualquier Cargo de
20Financiamiento de la Corporación, compartirán pro rata en dicho pago
21parcial según establecido en el Artículo 4.5(a)(ii) independientemente de
22cualquier instrucción contraria del Cliente (sujeto a las tarifas y gastos
23pagados antes de compartir pro rata en la medida permitida por el Contrato

1de Fideicomiso de Titulización) y la porción pro rata de la Corporación con
2respecto al Cargo de Transición y el Cargo de Financiamiento de la
3Corporación, respectivamente, formarán parte de la Propiedad de
4Reestructuración correspondiente.

5 **(f)** El Fiduciario de Titulización podrá reemplazar al Manejador, sujeto
6a las condiciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso de Titulización y
7el Contrato de Manejo, y, en la medida en que sea provisto por el Contrato
8de Fideicomiso de Titulización y el Contrato de Manejo, podrá anular el
9gravamen sobre la Propiedad de Reestructuración de ocurrir un evento de
10incumplimiento de acuerdo con los términos del Contrato de Fideicomiso de
11Titulización y vender dicha Propiedad de Reestructuración.

12 **(g)** Para evitar dudas, los Ingresos del Cargo de Transición y la
13Propiedad de Reestructuración relacionada solo garantizan las Obligaciones
14Colateralizadas, y dichas Obligaciones Colateralizadas no están garantizadas
15por los Ingresos del Cargo de Pensiones ni por los Ingresos del Cargo de
16Financiamiento de la Corporación, cuyos Ingresos del Cargo de
17Financiamiento de la Corporación solamente garantizarán el Endeudamiento
18Permitido, si alguno, todo de acuerdo con los términos del Contrato de
19Fideicomiso de Titulización.

20 Artículo 4.2.- **Cálculo y Evaluación de los Cargos de Transición.**

21 **(a)** A partir de la Fecha de Efectividad, y contingente a que ocurra la
22Fecha de Efectividad y la adopción de la Resolución de Reestructuración, la
23Corporación está autorizada a imponer el Cargo de Transición conforme a la

Resolución de Reestructuración relacionada, sin requerir aprobación del Negociado de Energía y de ninguna otra entidad.

3 **(b)** Los Cargos de Transición se impondrán para todos los Clientes,
4 independientemente de la fecha en la que se conviertan en Clientes,
5 mediante un Cargo Fijo o volumétrico, según sea aplicable, a menos que,
6 sujeto a las condiciones establecidas en esta Ley, incluyendo el
7 establecimiento del Cargo de Subsidio, un Cliente de una Clase de Clientes
8 Exentos se espere que pague todo o parte del Cargo de Transición. Los
9 Clientes no podrán evadir la imposición del Cargo de Transición o reducir su
10 responsabilidad por los Cargos de Transición mediante la desconexión y
11 reconexión a los Activos del Sistema o mediante la ocultación al Manejador
12 de cualquier información requerida para poder evaluar los Costos de
13 Transición o determinar el estatus del Cliente como Cliente GDC o Cliente
14 GDC Exento. El Cargo de Transición no estará sujeto a reconvención o
15 defensa alguna menos el mal cálculo o informe erróneo de la cantidad de
16 energía provista.

17 **(c)** Todos los Clientes menos los Clientes GDC (incluyendo los
18 Clientes que se conviertan en Clientes en o antes del 30 de septiembre de
19 2020) estarán sujetos a un Cargo de Transición mensual calculado
20 multiplicando el Consumo de cada Cliente por la Tarifa del Cargo de
21 Transición entonces aplicable.

22 **(d)** Los Clientes GDC Exentos estarán sujetos a Cargos de Transición
23 mensuales en la forma de un Cargo Fijo calculado mensualmente

multiplicando la Tarifa del Cargo de Transición aplicable para dicho mes por el promedio mensual del Consumo Neto del Cliente GDC Exento sobre el Periodo de Veinticuatro Meses entonces aplicable. Dicho Cargo Fijo será revisado según dispuesto en los incisos (i) y (iii) del Artículo 4.2(i) y podrá ser revisado de tiempo en tiempo de acuerdo con el Artículo 4.6.

6 (i) Cualquier Cliente GDC Exento cuya capacidad de
7 generación detrás del contador aumente por más de 20%
8 por encima de la capacidad establecida el 30 de
9 septiembre de 2020 cesará de ser considerado en el
10 próximo periodo de facturación y en los periodos de
11 facturación subsiguientes como un Cliente GDC Exento en
12 la medida en que la capacidad de generación detrás del
13 contador aumente.

14 (ii) A pesar de cualquier disposición en contrario establecida
15 en esta Ley, todos los Clientes GDC Exentos cesarán de ser
16 Clientes GDC Exentos en el aniversario número veinte (20)
17 de la Fecha de Efectividad y cada Cliente será de ese
18 momento en adelante un Cliente GDC No Exento.

19 **(e)** Todos los Clientes GDC No Exentos estarán obligados a pagarle al
20 Manejador por el costo de instalación de un Contador GDC, que será (x)
21 instalado inmediatamente luego de la Instalación GDC y antes de que la
22 electricidad generada alcance cualquier carga, y (y) en lugar y en

funcionamiento al momento que la Instalación GDC del Cliente primero entre en línea.

3 **(f)** Cada Cliente GDC No Exento estará sujeto al Cargo de Transición
4 mensual en la forma de un cargo que será lo que sea mayor de (x) el Cargo
5 Fijo calculado para cada mes multiplicando (i) la Tarifa del Cargo de
6 Transición aplicable para dicho mes por (ii) el promedio mensual del Consumo
7 Bruto del Cliente GDC No Exento durante el entonces aplicable Periodo de
8 Veinticuatro Meses, y (y) el producto de la Tarifa del Cargo de Transición
9 aplicable a dicho mes y el Consumo Neto del Cliente GDC No Exento para
10 dicho mes. El Cargo Fijo establecido en (x) será revisado según establecido
11 en los incisos (ii) y (iii) del Artículo 4.2(i) de esta Ley y podrá ser revisado de
12 tiempo en tiempo de acuerdo con el Artículo 4.6 de esta Ley. El Periodo de
13 Veinticuatro Meses inicial para un Cliente GDC No Exento será el Periodo de
14 Veinticuatro Meses concluido en la fecha en la que el Cliente se convirtió en
15 un Cliente GDC No Exento.

16 **(g)** Durante el tiempo en que un Cliente GDC No Exento esté
17 operando un Contador GDC, entonces, para propósitos del inciso (x)(ii) del
18 párrafo anterior, el promedio mensual del Consumo Bruto del Cliente GDC No
19 Exento durante el entonces aplicable Periodo de Veinticuatro Meses serán las
20 entradas de electricidad netas recibidas de los Activos del Sistema en el mes
21 para el cual el Cargo Fijo fue calculado.

22 **(h)** Los cálculos del Consumo Bruto u otros cálculos del consumo
23 histórico por un periodo de tiempo específico requerido por el Artículo 4.2 de

Esta Ley para propósitos de calcular los Cargos Fijos serán ajustados para tomar en consideración la cantidad de meses que se deben tomar en consideración de acuerdo con el Artículo 4.2 de esta Ley mientras se elimina de dicho cálculo cualquier periodo (al igual que cualquier cantidad de electricidad provista por los Activos del Sistema durante ese periodo) durante el cual el Consumo de electricidad del Cliente provisto por los Activos del Sistema será reducido o eliminado por razón de un evento de fuerza mayor que afecte los Activos del Sistema o un metro que no funcione.

9 **(i)** El Cargo Fijo aplicable a los Clientes GDC Exentos y a los Clientes
10 GDC No Exentos será recalculado por el Manejador en la Fecha de
11 Actualización de la siguiente manera:

12 (i) Para los Clientes GDC Exentos, al concluir cada Periodo de
13 Veinticuatro Meses, medido desde la Fecha de Efectividad,
14 calculando el Consumo Neto promedio de los Clientes GDC
15 Exentos para el Periodo de Veinticuatro Meses más
16 reciente anterior a la Fecha de Actualización;

17 (ii) Para Clientes GDC No Exentos, al concluir cada Periodo de
18 Veinticuatro Meses, medido desde la Fecha de Efectividad,
19 calculando el Consumo Neto promedio de los Clientes GDC
20 No Exentos para el Periodo de Veinticuatro Meses más
21 reciente anterior a la Fecha de Actualización; y

22 (iii) Para todos los Clientes GDC, cada año en la Fecha de
23 Actualización, para reflejar los cambios en la Tarifa del

1 Cargo de Transición aplicable para asegurar que el Cargo
2 Fijo es consistente con la Tarifa del Cargo de Transición
3 para dicho mes.

4 **(j)** Las disposiciones de esta Ley gobernarán el tratamiento de los
5 Clientes GDC para propósitos de evaluar los Cargos de Transición que
6 aplicarán a cualquier Cliente nuevo o existente que instale generación detrás
7 del contador, independientemente de que dicho Cliente busque y/o reciba la
8 aprobación de la AEE o del Negociado de Energía (o de cualquier otra
9 Persona) para que se convierta en un Cliente GDC.

10 Artículo 4.3.-**Exenciones, Subsidios y Créditos Relacionados con**
11 **el Cargo de Transición.**

12 **(a)** Las exenciones, subsidios y créditos podrán ser ofrecidos a
13 ciertas clases de Clientes, y las exenciones, subsidios y créditos podrán ser
14 creados para el beneficio de Clientes residenciales de bajos y medianos
15 ingresos. El valor de dichas exenciones, subsidios y créditos y de los
16 Subsidios Adicionales descritos en el Artículo 4.3 de esta Ley se distribuirán
17 entre todos los Clientes excepto las Clases de Clientes Exentos bajo los
18 términos establecidos a continuación; disponiéndose que (i) el Valor del
19 Subsidio será calculado por el Manejador y facturado a todos los Clientes en
20 la medida en que no estén subsidiados o sean beneficiarios de exenciones o
21 créditos, a través de un Cargo Fijo o un cargo volumétrico, según sea
22 aplicable, a través del Cargo de Subsidios, y luego remitido al Fiduciario de
23 Titulización de la misma manera que los demás Cargos de Transición, y

1 cualquier Cargo de Subsidio y todos los derechos formarán una porción de la
2 Propiedad de Reestructuración relacionada de la misma manera que los otros
3 Ingresos del Cargo de Transición y derechos producto de los Cargos de
4 Transición; (ii) cualquier exención, subsidio o crédito no perjudicará la
5 habilidad del Manejador de recaudar la cantidad agregada de ingresos a ser
6 generados en cualquier periodo mediante la imposición del Cargo de
7 Transición; y (iii) aquellas exenciones, subsidios y créditos solo serán
8 permitidos en la medida en que la recuperación del Valor del Subsidio a
9 través del Cargo de Subsidio no aumente la responsabilidad de ninguna clase
10 de Clientes por Cargos de Transición por más de veinticinco por ciento (25%).
11 Las disposiciones de este Artículo 4.3(a) no estarán sujetas a modificación,
12 nulidad o renuncia por el Negociado de Energía.

13 **(b)** El Manejador calculará el Cargo de Subsidio mensualmente, que
14 incluirá el promedio mensual de la suma de:

- 15 (i) una cantidad para cubrir el Cargo por Importes No
16 Recaudados; y
17 (ii) una cantidad para cubrir las Cantidades No Cobradas del
18 Gobierno, que se determinará multiplicando las Cantidades
19 No Cobradas del Gobierno por la Tarifa del Cargo de
20 Transición aplicable para dicho año.

21 **(c)** El Manejador establecerá la cantidad para sufragar los Importes
22 Del Público General No Recaudados (los "Importes Del Público General

Cubiertos No Recaudados”) para cualquier año multiplicando la Tarifa del Cargo de Transición entonces aplicable por:

3 (i) en el caso en que (x) haya un tercero privado actuando
4 como operador de los Activos del Sistema o (y) la AEE o
5 cualquier Entidad Gubernamental esté operando o
6 manejando los Activos del Sistema y siguiendo los
7 Reglamentos de Cobro, cualesquiera cantidades por
8 encima de 1.5% del total de kilovatios hora consumidos
9 por los Clientes Del Público General que fueron Facturados
10 pero no recaudados durante el año anterior; o

11 (ii) en el caso en que la AEE o cualquier Entidad
12 Gubernamental esté operando o manejando los Activos del
13 Sistema y no esté siguiendo los Reglamentos de Cobro, lo
14 que se determinará por el Monitor de Manejo o por el
15 Negociado de Energía mediante reclamo o mediante
16 moción propia, todos los kilovatios hora consumidos por los
17 Clientes Del Público General que fueron Facturados pero no
18 recaudados durante el año anterior.

19 **(d)** El Manejador volverá a calcular el Cargo por Importes No
20 Recaudados anualmente y lo actualizará en cada Fecha de Actualización para
21 dar efecto a la Tarifa del Cargo de Transición entonces aplicable. Si el
22 Manejador determina que los Importes Reales No Recaudados para cualquier
23 año (luego de que entren en vigor cualesquiera ajustes del año anterior) son

menores a la cantidad facturada a los Clientes a través del Cargo por Importes No Recaudados, el Cargo por Importes No Cobrados será reducido en el próximo año para reembolsar dicho exceso a los Clientes en la forma de un Cargo de por Importes No Recaudados menor. Si el Manejador determina que los Importes Reales No Recaudados para cualquier año (luego de que entren en vigor cualesquiera ajustes del año anterior) son mayores a la cantidad facturada a los Clientes a través del Cargo por Importes No Recaudados, el Cargo por Importes No Recaudados será aumentado en el próximo año para compensar dicho déficit.

10 **(e)** El Manejador volverá a calcular la cantidad de los Importes
11 Gubernamentales No Recaudados cada año y lo actualizará en cada Fecha de
12 Actualización para dar efecto a la Tarifa del Cargo de Transición entonces
13 aplicable. Si el Manejador determina que los Importes Gubernamentales No
14 Recaudados para cualquier año (luego de que entren en vigor cualesquiera
15 ajustes del año anterior) son menores a la cantidad facturada a los Clientes a
16 través del Cargo de Subsidio, el Cargo de Subsidio será reducido en el
17 próximo año para reembolsar dicho exceso a los Clientes en la forma de
18 Cargo de Subsidio menor. Si el Manejador determina que los Importes
19 Gubernamentales No Recaudados para cualquier año particular (luego de que
20 entren en vigor cualesquiera ajustes del año anterior) son mayores a la
21 cantidad facturada a los Clientes a través del Cargo de Subsidio, el Cargo de
22 Subsidio será aumentado en el próximo año para compensar dicho déficit.

23 **Artículo 4.4.-Medición y Notificación.**

1 **(a)** Todos los Clientes GDC instalarán o pagarán al Manejador para
2 que les instale un Contador GDC que le permita al Manejador medir y
3 registrar las cantidades de electricidad producidas por las facilidades de
4 generación del Cliente GDC, o la utilización de electricidad en cualquier
5 microrred, utilidad municipal, o cooperativa eléctrica (o sistema o entidad
6 similar) conectada a los Activos del Sistema o con un acuerdo permitiendo
7 que dicho Cliente GDC, microrred, utilidades municipales o cooperativas
8 eléctricas (o sistemas o entidades similares) para obtener capacidad
9 energética en modo de espera o emergencia de y a través de los Activos del
10 Sistema.

11 **(b)** Cada Cliente que (x) instale generación detrás del contador o (y)
12 dese de ser un Cliente GDC Exento presentará una Notificación GDC.

13 **(c)** Un Cliente que está obligado por este Artículo 4.4 a presentar
14 pero no presenta una Notificación GDC deberá remitir el Cargo de Registro y
15 el Pago Incumplido del Cargo de Transición. El Manejador recibirá todos los
16 Pagos Incumplidos del Cargo de Transición y los remitirá rápidamente al
17 Fiduciario de Titulización de la misma manera que todos los otros Cargos de
18 Transición, y remitirá el Cargo de Registro a la AEE.

19 **(d)** Al identificar un Cliente que no haya presentado la Notificación
20 GDC, el Manejador determinará si dicho Cliente tenía que presentar la
21 Notificación de GDC, calculará la cantidad de cualquier Cargo de Transición y
22 Pago No Hecho de Cargo de Transición, cada uno de manera consistente con

la manera en que el Manejador está autorizado a investigar y hacer cumplir las obligaciones de los Clientes de hacer los pagos al Manejador.

3 **Artículo 4.5.-El Manejador; Contrato de Manejo.**

4 **(a)** Con relación a la emisión de los Bonos de Titulización, la Corporación suscribirá un Contrato de Manejo y, sujeto a los términos del Contrato de Manejo, el Manejador está por la presente autorizado a:

7 (i) imponer y ajustar, facturar y recaudar los Cargos de Transición, los Cargos de Pensiones, cualquier Cargo de Financiamiento de la Corporación, e incluir en cada factura el Cargo de Transición aplicable, el Cargo de Pensiones, y el Cargo de Financiamiento de la Corporación aplicable, cada uno como una o más partidas separadas;

13 (ii) asignar los pagos parciales de los Clientes a prorrata entre los cargos de la Corporación, la AEE, y los dueños de otros cargos, con dicha asignación prorrata basada en las cantidades relativas a los Cargos de Transición, Cargo de Pensiones, y Cargo de Financiamiento de la Corporación aplicable, y otros cargos como parte de la factura total, sujeto al Artículo 4.8 de esta Ley;

20 (iii) tomar todas las acciones autorizadas por ley para cobrar las facturas pendientes;

- 1 (iv) ejercer todos los derechos de acciones de cobro del dueño
2 o garantizador de la Propiedad de Reestructuración para el
3 beneficio de dicho dueño o garantizador;
- 4 (v) remitir cualquier Ingreso del Cargo de Transición al dueño
5 o garantizador de la Propiedad de Reestructuración
6 aplicable o a un depositario designado por dicho dueño o
7 garantizador, en la manera provista en la Resolución de
8 Reestructuración aplicable;
- 9 (vi) remitir cualquier Ingreso del Cargo de Pensiones o
10 cualesquiera Cargos de Financiamiento de la Corporación
11 según provisto en el Plan de Ajuste de la AEE, el Contrato
12 de Fideicomiso de Titulización o en cualesquiera otros los
13 Acuerdos Complementarios; y
- 14 (vii) tomar todas aquellas otras acciones provistas bajo el
15 Contrato de Manejo.

16 Durante el Periodo de Transición, la AEE podrá ser el Manejador. La
17 Corporación también está autorizada a suscribir un Contrato de Manejo para
18 el recaudo del Cargo de Pensiones.

19 **(b)** El Auditor de la Corporación (o, de ser aplicable, el Monitor del
20 Manejador) llevará a cabo auditorías con respecto al Manejador para
21 confirmar la exactitud del desempeño del Manejador en los cálculos,
22 determinaciones e implementación en cumplimiento con el Contrato de
23 Manejo. Dichas auditorías se llevarán a cabo de acuerdo con los términos del

Contrato de Manejo. Los resultados de cada auditoría deberán ser resumidos en un reporte entregado al Manejador, al Monitor del Manejador, al Fiduciario de Titulización, al Gobernador de Puerto Rico, a la AAFAF y al Negociado de Energía. Los costos de cada auditoría serán recobrados de la misma manera que los otros costos incurridos por el Auditor de la Corporación en el desempeño de sus deberes provistos en esta Ley.

7 **(c)** La Corporación, el Fiduciario de Titulización, o sujeto a cualesquiera limitaciones contenidas en el Contrato de Fideicomiso de Titulización, los Acreedores Asegurados, podrán solicitar una orden del Tribunal para el embargo y pago de los Ingresos del Cargo de Transición, independientemente de cualquier proceso de quiebra de cualquier Persona.

12 **(d)** El Manejador podrá interrumpir o suspender el servicio, utilizar cláusulas de interceptación, tomar medidas de cumplimiento, o terminar el acceso a los Activos del Sistema por falta de pago del Cargo de Transición (y los productores de servicio eléctrico estarán obligados a seguir las directrices del Manejador a estos efectos) bajo los mismos términos y condiciones en los que el Manejador está autorizado a suspender servicio, utilizar disposiciones de interceptación, tomar medidas de cumplimiento, o terminar el acceso a los Activos del Sistema por falta de pago de los servicios eléctricos.

20 **(e)** En el caso en que una Entidad Gubernamental esté operando como Manejador, un Monitor del Manejador será nombrado y retenido conforme al Contrato de Fideicomiso de Titulización con los poderes y obligaciones allí establecidos.

- 1 **(f)** El Contrato de Manejo también establecerá lo siguiente:
- 2 (i) la compensación de Manejador, cuya compensación
- 3 deberá ser razonable y basada en el mercado;
- 4 (ii) un depósito, asignación y requisitos periódicos de
- 5 reconciliación;
- 6 (iii) autorizar al Fiduciario de Titulización a reemplazar al
- 7 Manejador o nombrar a un co-Manejador u otro Manejador
- 8 adicional o especial bajo las condiciones establecidas en el
- 9 Contrato de Manejo; y
- 10 (iv) incluir otras disposiciones, incluyendo para la renuncia o
- 11 remoción, y el reemplazo del Manejador según establecido
- 12 en el Contrato de Manejo, incluyendo por falta de tomar las
- 13 acciones de cobro requeridas en el Contrato de Manejo.

14 **(g)** El Contrato de Manejo también incluirá disposiciones sobre el

15 nombramiento de un manejador de apoyo, co-Manejador o submanejador,

16 que incluirán los términos relacionados al manejador de apoyo, co-Manejador

17 y submanejador.

18 **(h)** Cada microrred, utilidad municipal, cooperativa o cualquier

19 persona que venda o provea electricidad directa o indirectamente a los

20 predios del Cliente se considerará como un “submanejador” y deberá cumplir

21 con las obligaciones del Manejador bajo esta Ley y bajo el Contrato de Manejo

22 en la medida en que esté establecido en la Resolución de Reestructuración,

23 Contrato de Fideicomiso de Titulización, y cada submanejador suscribirá

contratos de submanejo con el Manejador bajo los términos y condiciones que requiera razonablemente el Manejador conforme a las Resoluciones de Reestructuración, el Contrato de Fideicomiso de Titulización y el Contrato de Manejo.

Artículo 4.6.-**Deberes del Negociado de Energía Relacionados al Establecimiento, Evaluación y Recaudo de los Cargos de Transición.**

(a) La imposición del Cargo de Transición y el Cargo de Pensiones no requerirá la aprobación del Negociado de Energía.

(b) Dentro de treinta (30) días luego de la Fecha de Efectividad, el Negociado de Energía desarrollará un reglamento propuesto prescribiendo el formato para la Notificación GDC y publicará dicho reglamento propuesto para comentario público. Dentro de sesenta (60) días luego de la Fecha de Efectividad, el Negociado de Energía promulgará la versión final de dicho reglamento.

(c) Dentro de sesenta (60) días luego de la Fecha de Efectividad, el Negociado de Energía propondrá para comentario público aquellos reglamentos y enmiendas a los reglamentos existentes que estime necesarios para gobernar los aspectos técnicos de la instalación de los Contadores GDC establecidos en este Capítulo. Dentro de ciento veinte (120) días luego de la Fecha de Efectividad, el Negociado de Energía promulgará los reglamentos finales gobernando los aspectos técnicos de la instalación de los Contadores GDC tomando en consideración los comentarios públicos recibidos.

1 **(d)** Dentro de setenta y cinco (75) días luego de la Fecha de
2 Efectividad, el Negociado de Energía desarrollará un Reglamento de Cobro
3 propuesto incorporando los requisitos sustantivos establecidos en la
4 definición de dicho término en el Capítulo 1, Artículo 1.2 de esta Ley y
5 publicará los reglamentos propuestos para comentario público. Dichos
6 reglamentos propuestos deberán, entre otros asuntos que entienda
7 relevantes el Negociado de Energía, establecer los procedimientos a través
8 de los cuales el Negociado de Energía podrá (i) auditar el cumplimiento de
9 cualquier entidad cubierta con el Reglamento de Cobro, (ii) investigar el
10 cumplimiento con el Reglamento de Cobro bajo reclamo o mediante iniciativa
11 propia, e (iii) imponer las penalidades o remedios necesarios ante
12 incumplimiento. Dentro de ciento veinte (120) días luego de la Fecha de
13 Efectividad, el Negociado de Energía promulgará el Reglamento de Cobro
14 final incorporando los requisitos sustantivos establecidos en la definición de
15 dicho término en el Capítulo 1, Artículo 1.2 de esta Ley.

16 **(e)** El Negociado de Energía tendrá el poder de, ante un reclamo de
17 un Cliente o por moción propia, instituir un procedimiento con el propósito de
18 determinar si el Cargo Fijo entonces aplicable está contribuyendo y es
19 probable que continúe contribuyendo a la desconexión del Cliente GDC de los
20 Activos del Sistema. El Negociado de Energía dará a todos los tenedores de
21 Bonos de Titulización, a través del Fiduciario de Titulización, notificación de
22 dicho procedimiento y les dará una oportunidad razonable para intervenir y
23 ser escuchados. Si, luego de recibir la evidencia y los comentarios que el

Negociado de Energía entienda suficientes, el Negociado de Energía determina que el Cargo Fijo entonces aplicable está contribuyendo o es probable que continúe contribuyendo a que los Clientes GDC decidan discontinuar su conexión a los Activos del Sistema y cesar de ser Clientes de manera que es probable que resulte en cambios materiales a los Ingresos del Cargo de Transición, el Negociado de Energía podrá emitir una resolución y orden autorizando una Enmienda al Cargo Fijo que sea consistente con los requisitos del Artículo 4.6. La Enmienda al Cargo Fijo podrá aplicarse al Cargo Fijo recaudado de las clases de Clientes GDC que sea más probable que se desconecten de los Activos del Sistema. Cualquier Enmienda al Cargo Fijo deberá (i) estar apoyada por estudios de terceros expertos cuantificando el impacto de la implantación de la Enmiendas al Cargo Fijo comparado con el status quo; (ii) entrar en vigor solo (a) si los Bonos de Titulización tienen una calificación de grado de inversión de una agencia acreditadora nacionalmente reconocida; (b) si cada agencia acreditadora que ha calificado los Bonos de Titulización ha confirmado que la Enmienda al Cargo Fijo no resultará en una degradación de la calificación de los Bonos de Titulización o que no causará una acción adversa por parte de las agencias acreditadoras, y (c) luego del voto afirmativo de los tenedores de la mayoría de la cantidad de principal de los Bonos de Titulización que al momento estén en circulación, excluyendo los Bonos de Titulización retenidos por el Gobierno, cualquier Entidad Gubernamental, cualquier municipio de Puerto Rico, y (iii) ser implementando no más de una vez cada tres (3) años.

1 **(f)** Luego de la emisión de los Bonos de Titulización, el Negociado de
Energía podrá de tiempo en tiempo (i) verificar la precisión matemática del
cálculo del Manejador del (a) Cargo de Transición, (b) el Valor del Subsidio y
Cargo de Subsidio; (c) el Consumo Bruto y los cálculos de los Ingresos del
Cargo de Transición para confirmar que los Cargos de Subsidios y el Valor del
Subsidio no impacten negativamente o de manera beneficiosa los Ingresos
del Cargo de Transición, según determinado por el Manejador, y (ii)
determinar si implementar una Enmienda al Cargo Fijo de acuerdo con las
disposiciones de este Artículo 4.6. De ninguna manera las investigaciones del
Negociado de Energía sobre cualquier error matemático o la corrección de
estos resultará en un atraso en el cálculo, facturación o recaudación del
Cargo de Transición (incluyendo el Cargo de Subsidio). El Negociado de
Energía no podrá requerir ninguna modificación en la manera en que se
calcula, evalúa o recauda el Cargo de Transición (ya sea un cargo volumétrico
o un Cargo Fijo).

16 Artículo 4.7.- **Cargo de Pensiones.**

17A partir de la Fecha de Efectividad, la Corporación o el Operador del Sistema
18está autorizado a imponer un Cargo de Pensiones en las facturas de los
19Clientes, sin requerir la aprobación del Negociado de Energía o de cualquier
20otra entidad.

21 Artículo 4.8.- **Cargo de Financiamiento de la Corporación.**

22 (a) En la medida en que sea permitido por el Acuerdo de Fideicomiso
de Titulización y sujeto a la aprobación del Negociado de Energía para

1 cualesquiera Cargos de Financiamiento de la Corporación no incluidos en el
2 Plan de Ajuste de la AEE, la Corporación podrá adoptar una o más
3 resoluciones que impongan Cargos de Financiamiento de la Corporación para
4 garantizar el Endeudamiento Permitido y crear gravámenes y derechos,
5 proveer para el recaudo de dichos cargos, y autorizar la emisión de
6 obligaciones garantizadas por, y pagaderas de, dichos cargos y otra
7 propiedad, en cada caso en la misma manera según establecido en esta Ley
8 con respecto a (pero independiente de) el Cargo de Transición y las
9 Obligaciones Colateralizadas y su Propiedad de Reestructuración relacionada y
10 el Cargo de Pensiones, mutatis mutandis.

11 (b) Los recaudos de cualesquiera cargos autorizados bajo esta Ley,
12 incluyendo el Cargo de Transición, deberán asignarse entre las diferentes
13 obligaciones emitidas conforme a esta Ley de acuerdo con la metodología
14 que deberá establecerse en el Contrato de Fideicomiso de Titulización y en la
15 Resolución de Reestructuración gobernando los Bonos de Titulización.

16 **CAPITULO 5 -DISPOSICIONES MISCELÁNEAS.**

17 **Artículo 5.1.-Vigencia.**

18 Las disposiciones de esta Ley entrarán en vigor solamente al comienzo de
19 la Fecha de Efectividad del Plan de Ajuste de la AEE, [que no haya sido
20 objetado por la AAFAF (o, si la AAFAF ha objetado, que la AAFAF haya
21 retirado su objeción)]; disponiéndose, sin embargo, que el Artículo 3.1 de
22 esta Ley entrará en vigor inmediatamente luego de la aprobación de esta
23 Ley.

1 Artículo 5.2.-**Enmiendas.**

2 **(a)** Se deroga el Artículo 6.25A de la Ley Núm. 57-2014, según
3 enmendada, conocida como la “Ley de Transformación y ALIVIO Energético”,
4 y se reenumera el Artículo 6.25B de la Ley 57-2014 como Artículo 6.25A.

5 **(b)** Se derogan las Secciones 31, 32(b) y 33-42 de la Ley Núm. 4-
6 2016, según enmendada, conocida como, “Ley para la Revitalización de la
7 Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico”, y se reenumeran las Secciones
8 32, 43 y 44 de la Ley Núm. 4-2016 como Secciones 31, 32 y 33,
9 respectivamente.

10 Artículo 5.3.-**Separabilidad.**

11 Esta Ley se interpretará de acuerdo con la Constitución de Puerto Rico
12 y la Constitución de los Estados Unidos. Si cualquier cláusula, párrafo,
13 subpárrafo, oración, palabra, letra, artículo, disposición, sección, subsección,
14 título, capítulo, subcapítulo, acápite o parte de esta Ley fuera anulada o
15 declarada inconstitucional, la resolución, dictamen o sentencia a tal efecto
16 dictada no afectará, perjudicará, ni invalidará el remanente de esta Ley. El
17 efecto de dicha sentencia quedará limitado a la cláusula, párrafo, subpárrafo,
18 oración, palabra, letra, artículo, disposición, sección, subsección, título,
19 capítulo, subcapítulo, acápite o parte de la misma que así hubiere sido
20 anulada o declarada inconstitucional. Si la aplicación a una persona o a una
21 circunstancia de cualquier cláusula, párrafo, subpárrafo, oración, palabra,
22 letra, artículo, disposición, sección, subsección, título, capítulo, subcapítulo,
23 acápite o parte de esta Ley fuera invalidada o declarada inconstitucional, la

1 resolución, dictamen o sentencia a tal efecto dictada no afectará ni
2 invalidará la aplicación del remanente de esta Ley a aquellas personas o
3 circunstancias en que se pueda aplicar válidamente. Es la voluntad expresa
4 inequívoca de esta Asamblea Legislativa que los tribunales hagan cumplir
5 las disposiciones y la aplicación de esta Ley en la mayor medida posible,
6 aunque se deje sin efecto, anule, invalide, perjudique o declare
7 inconstitucional alguna de sus partes, o aunque se deje sin efecto, invalide o
8 declare inconstitucional su aplicación a alguna persona o circunstancia.

9 **Artículo 5.4.- Validez de Acciones tomadas bajo esta Ley.** Cualquier
10 acción autorizada bajo esta Ley permanecerá en plena vigencia y efecto aun
11 si cualquier disposición de esta Ley se considera inválida o es invalidada,
12 derogada, reemplazada, rechazada o expira por cualquier razón.

13 **Artículo 5.5.- Conflicto de Lenguaje.**

14 Esta Ley se adoptará tanto en inglés como en español. Si surge un
15 conflicto sobre la interpretación o aplicación de esta Ley conforme a los
16 textos de la ley en inglés y en español, el texto en inglés prevalecerá.

17 Las referencias en esta Ley a Artículos, Secciones, y Capítulos deberán, a
18 menos que se especifique lo contrario, referirse a los Artículos, Secciones y
19 Capítulos de esta Ley.

20 **Artículo 5.6.-Supremacía.**

21 Esta Ley prevalecerá sobre cualquier otra ley que entre en conflicto con la
22 misma.

23 **ENGLISH VERSION OF THE PUERTO RICO ELECTRIC POWER**
24 **AUTHORITY PLAN OF ADJUSTMENT IMPLEMENTATION ACT**

STATEMENT OF MOTIVES

1 The Puerto Rico Electric Power Authority (hereinafter PREPA or the
2 public corporation) was created by Act No. 83 of May 2, 1941, as amended.
3 PREPA's purpose is to provide reliable electric power so that is accessible to
4 the residents of Puerto Rico in the most affordable manner possible. PREPA,
5 as the principal electric service provider on the Island, is critical to the
6 general welfare and economic health and prosperity of Puerto Rico.

7
8 PREPA has been experiencing financial and operational challenges for
9 years. Among others things, PREPA is obligated on over \$9 billion of bond
10 and bank debt and has had no access to the capital markets for a long time.
11 The public corporation also failed to make sufficient pension payments to
12 fully fund its obligations resulting in an approximately \$2.7 billion
13 underfunded obligation. As a result of its substantial debt burden, PREPA
14 failed to invest sufficiently in its infrastructure leaving its system vulnerable
15 to power outages and unable to provide reliable service to customers in
16 Puerto Rico.

17

18 Furthermore, in 2017, PREPA's operations were severely impacted by
19 hurricanes Irma and Maria, which together damaged a substantial portion of
20 PREPA's transmission and distribution system and resulted in an
21 unprecedented power outage. PREPA's financial issues combined with its
22 outdated infrastructure has made it difficult for the public corporation to
23 provide safe, reliable and affordable service and has also limited its ability to
24 make the necessary investments to maintain a modern electric grid.

25

26 On July 2, 2017, the Financial Oversight and Management Board for
27 Puerto Rico (Oversight Board) created pursuant to the Puerto Rico Oversight,
28 Management and Economic Stability Act (PROMESA) commenced a debt
29 restructuring proceeding as representative of PREPA under Title III. PREPA's
30 filing was intended to facilitate a restructuring of PREPA's financial
31 obligations and pave the way for a transformation of its operations. PREPA's
32 planned operational transformation involves retaining a private operator to
33 manage its transmission and distribution system and replacing or upgrading
34 its generation assets. The transformation of PREPA will be a multi-year
35 process and will assure that Puerto Rico has access to safe, reliable,
36 affordable, and clean power.

37

38 On May 3, 2019, the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory
39 Authority (hereinafter AAFAP), the Oversight Board, and a substantial
40 majority of PREPA's financial creditors entered into a restructuring support
41 agreement. That restructuring support agreement, as amended, set forth
42 the terms of a proposed restructuring of PREPA's outstanding bond debt. The
43 restructuring contemplated thereunder involves issuance of securitization

1debt by the Puerto Rico Electric Power Authority Revitalization Corporation
2(hereinafter PREPARC), which was created by Act No. 4 of February 16, 2016,
3as amended, in exchange for PREPA’s existing obligations. The restructuring
4support agreement is only one piece of an integrated restructuring of PREPA
5that will facilitate PREPA’s transformation and exit from Title III.

6

7 The Puerto Rico Legislature is now called upon to implement the
8restructuring support agreement and other elements of PREPA’s
9restructuring, including related to the payment of pensions, by passing this
10Act. This Act will advance the transformation of Puerto Rico’s electric sector
11and move us toward a modern electric grid that can support our economic
12future. Equally important, this Act will pave the way for PREPA to resolve its
13Title III case.

14

15 *BE IT DECLARED BY THE LEGISLATIVE ASSEMBLY OF PUERTO RICO:*

16

17 **CHAPTER 1 - TITLE AND DEFINITIONS**

18 **Article 1.1.-Title.**

19 This Act shall be known as the “Puerto Rico Electric Power Authority Plan
20of Adjustment Implementation Act.”

21 **Article 1.2.-Definitions.**

22 (a)The following terms shall have the meanings stated below:

23 1. “9019 Order” - means an order of the Title III Court approving
24the Settlement Motion.

25 2. “AAFAF”- means the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial
26Advisory Authority, and any successor thereto.

27 3. “Act 4-2016”- means Act 4-2016 of February 16, 2016, as
28amended, also known as the “Electric Power Authority Revitalization Act”.

1 4. “Actual Uncollected Amounts” - means as to any given year, the
2 actual aggregate amount of Billed but unpaid kilowatt hours for the
3 preceding year (or, if applicable, in the case of General Public Non-
4 Collections, actual aggregate amount of Billed but unpaid kilowatt hours for
5 the preceding year representing uncollected amounts above the 1.5%
6 threshold specified in Article 4.3(c)(i)).

7 5. “Additional Subsidies” - means the Subsidized Entities’ Non-
8 Collections, Covered General Public Non-Collections and Government Non-
9 Collections.

10 6. “Agreement Parties” - means PREPA, AAFAF, the Oversight
11 Board, the parties to any Ancillary Agreements, and the Government of
12 Puerto Rico.

13 7. “Ancillary Agreements” - means the PREPA Plan of Adjustment,
14 the Restructuring Resolution, the Securitization Trust Agreement, the
15 Servicing Agreement and any other agreement or instrument entered into by
16 PREPARC or the Securitization Trustee, and to the extent necessary, PREPA,
17 in connection with, or in furtherance of, the Securitization Transaction and in
18 accordance with, or in furtherance of, the PREPA Plan of Adjustment.

19 8. “Approved Behind-the-Meter Generation Facilities” - means
20 behind-the-meter generation installations that are completed consistent with
21 Energy Bureau-approved regulations, are properly licensed by the
22 Government of Puerto Rico, and have been fully inspected and determined to

1be compliant by a licensed electrical inspector. For purposes of this Act,
2“behind-the-meter generation” shall not be deemed to include generators
3whose sole function is to provide back-up power when power from the
4System Assets (including power supplied via any microgrid, municipal utility
5or electric cooperative) is interrupted.

6 9. “Assured” - means Assured Guaranty Corp. and Assured
7Guaranty Municipal Corp., and any successors thereto.

8 10. “Authorized Activities” - means the activities authorized to be
9carried out by PREPARC under Article 2.3 of this Act.

10 11. “Billed” - when used in reference to kilowatt hours (kWh), means
11those amounts (i) (A) shown as the basis for calculating charges per kWh for
12electric energy Consumption in each Electric Power Service Bill (as such term
13is defined in Energy Bureau Regulation 8863, dated as of November 23,
142017) transmitted to Customers in the relevant period or (B) that are
15otherwise subject to the Transition Charge under the terms of this Act and
16the applicable Restructuring Resolution or (ii) that would have been kilowatt
17hours of the type described in clause (i) were it not for an exemption,
18subsidy or credit (including CILT Arrangements).

19 12. “BTMG Customer” - means (i) a Customer Premises with behind-
20the-meter generation facilities installed and/or (ii) as the context requires, a
21Customer, solely in its capacity as a Customer that takes, generates,

1 consumes and/or receives electrical power at a Customer Premises of the
2 type described in clause (i) of this definition.

3 13. "BTMG Meter" - means a revenue grade meter used to measure
4 the amount of electricity that is generated behind the meter at the premises
5 of any BTMG Customer.

6 14. "BTMG Notice" - means the notice which a Customer must
7 provide to the Servicer or subservicer in the event that it installs behind-the-
8 meter generation or ceases to be a Grandfathered BTMG Customer as
9 provided in Chapter 4 of this Act.

10 15. "Board of Directors" - means the Board of Directors of PREPARC.

11 16. "Chair" - means the chairperson of the Board of Directors.

12 17. "CILT Arrangements" - means contributions in lieu of taxes
13 which PREPA makes to municipalities as provided in Section 22 of the Puerto
14 Rico Electric Power Authority Act, Act No. 83 of May 12, 1941, as amended,
15 22 L.P.R.A. § 212, Energy Bureau regulations or orders, and other pertinent
16 statutes, regulations, and orders and amendments or modifications to any of
17 the foregoing.

18 18. "Collection Regulations" - means regulations to be adopted by
19 the Energy Bureau in accordance with the provisions of Article 4.6 of this Act
20 that shall require PREPA, any concessionaire, other manager or operator of
21 the System Assets, and any electric service provider to exercise collection

1remedies for non-payment (including for disconnection after sixty (60) days
2of non-payment) by General Public Customers and the Government and
3Government Entities that are in accordance with United States national
4standards, and otherwise comply with any requirements set forth in the
5Restructuring Resolution, Securitization Trust Agreement or Servicing
6Agreement.

7 19. “consumed” or “consumes” - when used in reference to
8electricity, refers to the Consumption of electricity at a Customer Premises.

9 20. “Consumption” - means, for any given time period, the amount
10of electricity consumed by or at a Customer Premises, regardless of the
11source of such electricity, including thermal, solar, wind, geothermal or other
12renewable or recyclable sources, whether such source is owned by PREPA or
13any successor, lessor or concessionaire, an independent power producer,
14municipality, cooperative or a Customer.

15 21. “Covered General Public Non-Collections” - has the meaning
16given to such term in Article 4.3(c) of this Act.

17 22. “Customer” - means any Person that owns, leases or occupies
18and consumes or receives electric power at a Customer Premises. PREPA
19shall not be considered a Customer.

20 23. “Customer Premises” - means a service location or premise
21within Puerto Rico that (a) is connected to the System Assets, (b) uses or
22leases any part of the System Assets, (c) is connected to a microgrid,

1municipal utility or electric cooperative that is connected to or uses the
2System Assets, or (d) benefits from any agreement that requires the System
3Assets to provide the Customer Premises electricity under any condition,
4including without limitation, an obligation to provide power on a standby,
5maintenance, emergency, or similar basis. Customer Premises shall not
6include any Permanently Disconnected Premises that does not benefit from
7any agreement that requires the System Assets to provide the Customer
8Premises with electricity under any condition, including without limitation, an
9obligation to provide power on a standby, maintenance, emergency, or
10similar basis.

11 24. “Delayed Implementation Date” - means March 31, 2021, or
12such later date as set forth in the RSA.

13 25. “District Court” - means the United States District Court for the
14District of Puerto Rico.

15 26. “Effective Date” - means the date on which the PREPA Plan of
16Adjustment becomes effective in accordance with its terms.

17 27. “Energy Bureau” - means the Puerto Rico Energy Bureau
18established by Act No. 57-2014, as amended, or any successor entity.

19 28. “Excepted Customer Classes” - means those classes of
20Customers entitled to exemptions, subsidies or credits, including but not
21limited to exemptions, subsidies and credits created for the benefit of low-
22and middle-income residential Customers.

1 29. “Financing Costs” - means all costs associated with the
2Securitization Transaction, including the costs, fees and expenses to (1)
3issue, service, repay or refinance the Securitization Bonds, whether such
4costs are incurred upon issuance of such Securitization Bonds or over the
5term of the Securitization Bonds, (2) make payments as required by the
6Ancillary Agreements, (3) pay any stamp, issuance or similar taxes and other
7charges related to the Securitization Transaction; provided, however that this
8provision does not limit in any way the exemption from taxes set forth in
9Article 2.7 hereof, (4) prepare for and enter into the Securitization
10Transaction, and (5) perform all ongoing activities relating to the
11Securitization Transaction. It should be noted that the Financing Costs also
12includes pre-closing and post-closing administrative fees and expenses
13incurred in connection with all Ancillary Agreements, but does not include
14payments of principal and interest on the Securitization Bonds.

15 30. “Fiscal Year” - means the fiscal year of the Government of
16Puerto Rico, which begins on July 1 and ends on June 30.

17 31. “Fixed Charge” - means a Transition Charge in the form of a
18fixed charge calculated for each month by multiplying the Transition Charge
19Rate applicable to such month by (x), in the case of each Grandfathered
20BTMG Customer, a monthly average of the Grandfathered BTMG Customer’s
21Net Consumption over the then-applicable Twenty-Four Month Period, or (y),
22in the case of each Non-Grandfathered BTMG Customer, the monthly

1average of that Non-Grandfathered BTMG Customer's Gross Consumption
2during the then-applicable Twenty-Four Month Period.

3 32. "Fixed Charge Amendment" - means any amendment to the
4Fixed Charge applicable to BTMG Customers that (i) is approved by the
5Energy Bureau in a proceeding of which notice has been provided to all
6holders of Securitization Bonds in accordance with the Ancillary Agreements
7and (ii) satisfies each other requirement in Article 4.6 of this Act.

8 33. "General Public Customers" - means Customers that are not
9either units of the Government or a Government Entity.

10 34. "General Public Non-Collections" - means, as to any given year,
11the amount of Billed but unpaid kilowatt hours delivered to General Public
12Customers that are not included in the Subsidized Entities' Non-Collections;
13provided, however, that in the year commencing as of the Effective Date, the
14amount of General Public Non-Collections shall be established by the
15Servicer by means of a projection of the amount of kilowatt hours expected
16to be delivered to General Public Customers for which such Customers are
17expected not to pay.

18 35. "Government Entity" - means any agency, department, office,
19public corporation, trust, fund, system, instrumentality, political subdivision,
20taxing authority, regulatory body, or municipality of the Government of
21Puerto Rico.

1 36. “Government Non-Collections” - means, as to any given year,
2the total amount of payables owed with respect to kilowatt hours consumed
3by the Government and all Government Entities that were more than sixty
4(60) days past-due as of the end of the previous year.

5 37. “Government of Puerto Rico”, “Government”, or “Puerto Rico” -
6means the Commonwealth of Puerto Rico and the government thereof.

7 38. “Grandfathered BTMG Customer” - means a BTMG Customer
8which has installed Approved Behind-the-Meter Generation Facilities that
9were approved, in place, and operational prior to September 30, 2020.

10 39. “Gross Consumption” - means, for any given time period, the
11amount of electricity consumed by or at a Customer Premises, regardless of
12the source of such electricity, including thermal, solar, wind, geothermal or
13other renewable or recyclable sources, whether such source is owned by
14PREPA or any successor, lessor or concessionaire, an independent power
15producer, municipality, cooperative or a Customer. The Gross Consumption
16of a new Customer Premises (i.e., a Customer Premises that has not
17established a history of electricity consumption over a period of at least
18twenty-four (24) months prior to the date it connects to the System Assets)
19shall be deemed for the period before such new Customer Premises has
20established twenty-four (24) months of electricity consumption history to be
21the average kWh consumed over a period of twenty-four (24) months by an
22electricity consumer in Puerto Rico having a connected electric load

1 comparable to the electric load which such new Customer Premises shall
2 have reported to PREPA, System Operator, the Servicer or subservicer, as the
3 case may be, at the time it applies for connection to the System Assets, as
4 such average may be adjusted to take into account the size of the new
5 Customer Premises, the nature of the loads to be connected, the location of
6 the new Customer Premises relative to the System Assets and other factors
7 bearing on electricity consumption, including size and specifications of the
8 behind-the-meter generation system.

9 40. “Increased Settlement Charge” - means, as of any date on or
10 after the Delayed Implementation Date, a charge equal to the Transition
11 Charge that would have gone into effect on that date assuming the Effective
12 Date occurred and Securitization Bonds were issued on such date, which
13 charge shall thereafter increase from time to time as if the Securitization
14 Bonds were outstanding.

15 41. “Increased Settlement Payments” - means collections on
16 account of the Increased Settlement Charge which shall be paid in
17 accordance with the terms of the RSA; provided, however, only amounts
18 actually collected by PREPA on account of the Increased Settlement Charge
19 are required to be distributed.

20 42. “Legacy Bonds” - means the power revenue and revenue
21 refunding bonds issued by PREPA that were outstanding as of the
22 commencement of the Title III Case.

1 43. “Missed Transition Charge Payment” - means the amount of
2 Transition Charge a Customer would have owed if it had properly notified the
3 Servicer of the installation of its behind-the-meter generation for the period
4 beginning when it was installed and ending on the date of discovery. The
5 Missed Transition Charge Payment shall be deemed to be a Transition
6 Charge.

7 44. “National” - means National Public Finance Guarantee Corp., and
8 any successor thereto.

9 45. “Net Consumption” - means, for any given time period, a
10 Customer Premises’ Gross Consumption less amounts of electricity which
11 such Customer Premises produces through Approved Behind-the-Meter
12 Generation Facilities.

13 46. “Non-Grandfathered BTMG Customer” - means each BTMG
14 Customer that is not a Grandfathered BTMG Customer, including each former
15 Grandfathered BTMG Customer that ceases to be a Grandfathered BTMG
16 Customer.

17 47. “Oversight Board” - means the Financial Oversight and
18 Management Board for Puerto Rico established pursuant to Article 1.1 of
19 PROMESA.

20 48. “Pension Charge” - means a surcharge, independent from (i)
21 rates and charges of PREPA and (ii) the Transition Charge and PREPARC
22 Funding Charge, which is designated for payment of retirement benefits of

1employees of PREPA pursuant to and in accordance with the PREPA Plan of
2Adjustment.

3 49. “Pension Charge Revenues” - means any money and other
4property received or to be received, directly or indirectly, on account of the
5Pension Charge, and all proceeds of the investment thereof.

6 50. “Permanently Disconnected Premises” - means any service
7location or premises, including one connected to a microgrid, municipal
8utility or electric cooperative, not capable of receiving any electricity from,
9delivering electricity to, or being synchronized with, the System Assets,
10including, but not limited to, for standby, maintenance, emergency, or
11similar purposes, or providing electricity to the System Assets. With respect
12to a microgrid, “Permanently Disconnected Premises” means a microgrid,
13municipal utility or electric cooperative permanently operating solely in
14island-mode and without any agreement that requires the System Assets to
15provide the microgrid, municipal utility or electric cooperative electricity
16under any condition, including without limitation, an obligation to provide
17power on a standby, maintenance, emergency, or similar basis.
18Notwithstanding the foregoing, a microgrid, municipal utility or electric
19cooperative permanently operating solely in island-mode shall not be
20considered “Permanently Disconnected Premises” if it uses or leases any
21part of the System Assets.

1 51. “Permitted Indebtedness” - means additional indebtedness that
2 is permitted pursuant to the Securitization Trust Agreement to be issued by
3 PREPARC after the Effective Date.

4 52. “Person” - means any natural person or legal entity, including,
5 but not limited to, the Government of Puerto Rico, any Government Entity, or
6 any firm, partnership, joint venture, trust, estate, limited liability company,
7 corporation of individuals, association, or public or private corporation,
8 organized or existing under the laws of Puerto Rico, the United States of
9 America, any state or any other jurisdiction, or any state, municipality,
10 political subdivision, taxing authority, agency or instrumentality of the United
11 States of America, any state or any other jurisdiction, or any combination
12 thereof.

13 53. “Plan of Adjustment Bonds” - means the Securitization Bonds
14 and Permitted Indebtedness.

15 54. “PREPA” - means the Puerto Rico Electric Power Authority.

16 55. “PREPA Plan of Adjustment” - means the plan of adjustment
17 consummated in connection with PREPA’s case under Title III of PROMESA,
18 including the order of the District Court confirming such plan of adjustment.

19 56. “PREPARC” - means the Puerto Rico Electric Power Authority
20 Revitalization Corporation, which was created under Act 4-2016 but which
21 henceforth shall be governed pursuant to the terms of this Act.

1 57. “PREPARC’s Auditor” – means an independent accounting firm of
2 recognized national standing acceptable to the Securitization Trustee.

3 58. “PREPARC Funding Charge” means a charge established to
4 secure Permitted Indebtedness.

5 59. “PREPARC Funding Charge Revenues” – means, in respect of any
6 PREPARC Funding Charge, any money and other property received or to be
7 received, directly or indirectly, on account of such PREPARC Funding Charge,
8 and all proceeds of the investment thereof.

9 60. “PROMESA” – means the Puerto Rico Oversight, Management,
10 and Economic Stability Act, Pub. L. No. 114-187, 130 Stat. 549 (2016), 48
11 U.S.C. §§ 2101, et seq.

12 61. “Puerto Rico Uniform Commercial Code” – means P.R. Act No.
13 208 of August 17, 1995, 19 L.P.R.A. §§ 401 et seq., also known as the
14 “Commercial Transactions Act” (in Spanish, “Ley de Transacciones
15 Comerciales”), as amended, and the Puerto Rico Commerce Code of 1932 (in
16 Spanish, “Código de Comercio de Puerto Rico de 1932”), 10 L.P.R.A. §§ 1001
17 et seq., as amended, as well as any other future codes or laws that may
18 amend, replace, or substitute the foregoing.

19 62. “Refunding Bonds” – means any Plan of Adjustment Bonds issued
20 by PREPARC pursuant to this Act, the Restructuring Resolution, the
21 Securitization Trust Agreement and the other Ancillary Agreements to retire,

1refinance or defease any outstanding Plan of Adjustment Bonds in
2accordance with the terms of the Securitization Trust Agreement.

3 63. "Registration Charge" - means a charge equal as of the
4Effective Date to \$250, which such amount shall be increased or decreased
5annually as of each Update Date by application to the then-effective
6Registration Charge of the percentage change in the [Consumer Price Index,
7Urban Consumers, South - Miami-Fort Lauderdale-West Palm Beach, FL, or
8South - South Atlantic].

9 64. "Restructuring Property" - means (1) in the case of the Secured
10Obligations, the applicable Restructuring Resolution and the property rights
11and interests created thereby, including the title and right to, and the
12interest in: (a) the right to receive the Transition Charges; (b) the Transition
13Charges, as adjusted from time to time if required under the applicable
14Restructuring Resolution, including any rights under a Servicing Agreement
15assigned pursuant to the Securitization Trust Agreement; (c) all revenues,
16collections, claims, payments, money, or proceeds on account of the
17Transition Charges or constituting Transition Charges, regardless of whether
18such revenues, collections, claims, payments, money, or proceeds are billed,
19received, collected or maintained by or on behalf of PREPA, System Operator,
20or PREPARC together with or commingled with other revenues, collections,
21claims, payments, money, or proceeds; (d) all rights relating to the Transition
22Charges pursuant to the terms of the Restructuring Resolution related
23thereto (including as provided in Chapter 4 of this Act); and (e) all reserves

1 established in connection with the issuance of Securitization Bonds and any
2 funding or replenishment thereof and (2) to the extent applicable, in the case
3 of Permitted Indebtedness, the applicable Restructuring Resolution and the
4 property rights and interests created thereby, including the title and right to,
5 and the interest in: (a) the right to receive the applicable PREPARC Funding
6 Charge; (b) the applicable PREPARC Funding Charge, as adjusted from time
7 to time if required under the applicable Restructuring Resolution, including
8 any rights under a Servicing Agreement assigned pursuant to the
9 Securitization Trust Agreement; (c) all revenues, collections, claims,
10 payments, money, or proceeds on account of the PREPARC Funding Charges
11 or constituting PREPARC Funding Charges, regardless of whether such
12 revenues, collections, claims, payments, money, or proceeds are billed,
13 received, collected or maintained by or on behalf of PREPA, System Operator,
14 or PREPARC together with or commingled with other revenues, collections,
15 claims, payments, money, or proceeds; (d) all rights relating to the PREPARC
16 Funding Charges pursuant to the terms of the Restructuring Resolution
17 related thereto; and (e) any reserves established in connection with the
18 issuance of such Permitted Indebtedness and any refunding or
19 replenishment thereof. For the avoidance of doubt, Restructuring Property
20 shall not include any other charges (including other Transition Charges or
21 PREPARC Funding Charges), other property of PREPARC (if any), property of
22 PREPA or federal funds received by PREPA, the Government or any
23 Government Entity.

1 65. “Restructuring Resolution” – means (i) a resolution of the Board
2 of Directors adopted in accordance with the terms of this Act and the PREPA
3 Plan of Adjustment, establishing the applicable Restructuring Property,
4 approving the imposition and collection of the Transition Charge and
5 authorizing the issuance of Securitization Bonds, the Financing Costs and
6 payment thereof, and such other matters necessary or desirable in
7 connection with the issuance of the Securitization Bonds authorized thereby
8 and (ii) a resolution of the Board of Directors adopted in accordance with the
9 terms of this Act and the Securitization Trust Agreement, establishing the
10 applicable PREPARC Funding Charge, approving the imposition and collection
11 of a PREPARC Funding Charge, and authorizing the issuance of Permitted
12 Indebtedness, related costs and payment thereof and such other matters
13 necessary or desirable in connection with the issuance of the Permitted
14 Indebtedness authorized thereby.

15 66. “Restructuring Support Agreement” or “RSA” – means the
16 Definitive Restructuring Support Agreement (together with the annexes,
17 exhibits and schedules attached thereto) entered into on May 3, 2019, by (i)
18 PREPA, (ii) AAFAF, (iii) the Oversight Board, (iv) the members of the Ad Hoc
19 Group of PREPA Bondholders, (v) certain other uninsured bondholders joined
20 as parties, (vi) Assured, (vii) National, and (viii) Syncora, as amended from
21 time to time.

22 67. “RSA Recovery Plan Term Sheet” – means the Recovery Plan
23 Term Sheet attached as Exhibit C to the RSA.

1 68. “Secured Obligations” - means the Securitization Bonds, swap
2counterparty security contemplated by the RSA, and obligations with respect
3to insurance premiums and debt service reserve fund sureties contemplated
4by the RSA and such other obligations secured by the Transition Charge
5(including for other claims against PREPA arising prior to the commencement
6of the Title III Case) and related Restructuring Property as may be set forth in
7the Securitization Trust Agreement.

8 69. “Secured Parties” - means owners, beneficiaries or insurers of
9the Secured Obligations, and the Securitization Trustee.

10 70. “Securitization Bonds” - means the bonds issued under the
11PREPA Plan of Adjustment and Securitization Trust Agreement and secured
12by the Transition Charge and related Restructuring Property and any
13Refunding Bonds issued under the Securitization Trust Agreement to retire,
14refinance or defease such bonds as permitted under the Securitization Trust
15Agreement.

16 71. “Securitization Transaction” - means the issuance of the
17Securitization Bonds pursuant to the applicable Restructuring Resolutions.

18 72. “Securitization Trust Agreement” - means one or more trust
19agreements, bond indentures and any supplements or amendments thereto,
20or similar contracts or agreements, entered into by PREPARC and the
21Securitization Trustee pursuant to which Securitization Bonds, Secured
22Obligations, and other separately-secured Permitted Indebtedness may be

1 issued, establishing the applicable Restructuring Property or other property
2 securing such Plan of Adjustment Bonds issued thereunder, and establishing
3 the rights and responsibilities of PREPARC and the holders of the Plan of
4 Adjustment Bonds issued thereunder.

5 73. “Securitization Trustee” - means one or more Person designated
6 as trustee or indenture trustee under the Securitization Trust Agreement,
7 including any successor trustee or indenture trustee under the Securitization
8 Trust Agreement. Any reference to the Securitization Trust Agreement or
9 Securitization Trustee in connection with the Secured Obligations or their
10 collateral refers to the corresponding Securitization Trust Agreement and
11 Securitization Trustee thereunder.

12 74. “Servicer” - means a designated servicer or designated servicers
13 (and any co-servicer, additional special servicer or other Person to whom a
14 portion of the Servicer’s powers or authority as Servicer is assigned to the
15 extent permitted in the Securitization Trust Agreement and Restructuring
16 Resolution related thereto) pursuant to a Servicing Agreement with
17 PREPARC, including any replacement servicer, which Servicer will be
18 authorized and required to collect the Transition Charge, the Pension Charge
19 and any PREPARC Funding Charge as agent of PREPARC, and not on its own
20 behalf or on behalf of PREPA, any other System Operator, the Government,
21 or any other Government Entity or electric service provider.

1 75. "Servicing Agreement" - means the agreement or agreements
2 between PREPARC and the Servicer providing for the administration and
3 servicing of Restructuring Property, the Transition Charge, the Pension
4 Charge and any PREPARC Funding Charge, as the same may be modified
5 from time to time by the parties thereto in a manner not prohibited by this
6 Act.

7 76. "Servicing Monitor" - means, to the extent a Government Entity
8 is acting as Servicer, a third-party servicing monitor (not affiliated with the
9 Government or any Government Entity) with such powers and duties as set
10 forth in this Act and the Ancillary Agreements.

11 77. "Settlement Charge" - means a separate charge of 1¢/kWh,
12 which PREPA shall impose and shall be included in its customer bills by the
13 last day of the month in which the Settlement Motion is approved by the Title
14 III Court.

15 78. "Settlement Motion" - means the Joint Motion of Puerto Rico
16 Electric Power Authority and AAFAF Pursuant to Bankruptcy Code Sections
17 362, 502, 922, and 928, and Bankruptcy Rules 3012(a)(1) and 9019 for Order
18 Approving Settlements Embodied in the Restructuring Support Agreement
19 and Tolling Certain Limitations Periods [ECF No. 1235] in the Title III Case, as
20 amended or supplemented from time to time.

21 79. "Settlement Payments" - means monthly settlement payments
22 to be made by PREPA commencing in accordance with Section 5(c)(iv) of the

1RSA and continuing through the earliest of (A) a Stipulated Treatment
2Termination (as defined in the RSA), (B) a termination pursuant to Section
39(d)(vi) of the RSA as to PREPA or AAFAF, (C) the Effective Date, or (D)
4dismissal of PREPA's Title III Case, equal to (i) the number of kilowatt hours
5PREPA billed during the previous month, multiplied by (ii) 92% (representing
6the projected collection percentage and certain statutory exceptions),
7multiplied by (iii) the Settlement Charge.

8 80. "Subsidized Entities' Non-Collections" - means, as to any given
9year, the amount of Billed but unpaid kilowatt hours for the preceding year
10attributable to deliveries under CILT Arrangements, for public lighting, for
11low-income (public) housing, to Excepted Customer Classes, or to other
12subsidies, exemptions or credits then in effect; provided, however, that in
13the year commencing as of the Effective Date, the Subsidized Entities' Non-
14Collections shall be determined by the Servicer by means of a projection of
15the amount of expected unpaid kilowatt hours delivered to such Persons.

16 81. "Subsidy Charge" - means a fixed or volumetric charge, as
17applicable, to be calculated by the Servicer for each month to recover the
18Subsidy Value and charged to all Customers (to the extent they are not
19subsidized or otherwise the beneficiaries of exemptions or credits) through a
20transition charge subsidy line item on Customer invoices. The Subsidy
21Charge is part of the Transition Charge. For the avoidance of doubt, the
22Subsidy Charge includes the Uncollected Amounts Charge and the amount to
23cover Government Non-Collections.

1 82. “Subsidy Value” - means the aggregate value of all exemptions,
2subsidies or credits provided to Excepted Customer Classes and any
3Additional Subsidies which is to be calculated by the Servicer for each month
4and charged to all Customers (to the extent they are not subsidized or
5otherwise the beneficiaries of exemptions or credits) through a Subsidy
6Charge.

7 83. “Syncora” - means Syncora Guarantee Inc., and any successor
8thereto.

9 84. “System Assets” - means the transmission and distribution
10assets (and other property and equipment used in connection therewith),
11whether now existing or hereafter acquired, owned or possessed by PREPA,
12including any successor thereto, as of July 23, 2018, as well as any
13replacements, extensions, or improvements of such assets made since that
14date and any transmission or distribution assets acquired for use or
15constructed by PREPA or any System Operator and connected to the System
16Assets after July 23, 2018 to provide electric transmission or distribution
17service.

18 85. “System Operator” - means PREPA and any successors to PREPA
19in full or in part in the role as provider of transmission and distribution
20services, including any entity succeeding to PREPA’s transmission and
21distribution assets or functions as transmission and distribution service
22provider through lease, sale, concession agreement, management

1 agreement or other form of transformation or public private partnership, but
2 for the avoidance of doubt shall not include entities that succeed solely to
3 PREPA's generation asset or functions.

4 86. "Third-party Biller" - means any Person authorized to bill or
5 collect Transition Charges other than PREPARC, PREPA, or a Servicer, if
6 different from PREPA.

7 87. "Title III Case" - means the PREPA's case under Title III of
8 PROMESA.

9 88. "Title III Court" - means the United States District Court for the
10 District of Puerto Rico in its capacity as the court presiding over the Title III
11 Case.

12 89. "Tranche A Bonds" - means a tranche of Securitization Bonds
13 with the maturity and coupons identified as Tranche A bonds in the PREPA
14 Plan of Adjustment.

15 90. "Tranche B Bonds" - means a tranche of Securitization Bonds
16 with the maturity and coupons identified as Tranche B bonds in the PREPA
17 Plan of Adjustment, which shall receive 100% of total excess cash flow from
18 the Transition Charge after repayment of the Tranche A Bonds until maturity.

19 91. "Transition Charge" - means one or more transition charges that
20 are independent from rates and charges of PREPA or other charges, and
21 imposed on Customers as provided in this Act to secure the Securitization

1Bonds and other Secured Obligations, which shall be set at the Transition
2Charge Rate and implemented in the form of volumetric Transition Charges,
3Fixed Charges and Missed Transition Charge Payments, in each case as set
4forth in this Act and related Restructuring Resolution.

5 92. "Transition Charge Rate" - means the per-kilowatt hour rate of
6the Transition Charge from Years 1 through 24 and thereafter, set at the
7following levels which is calculated assuming (i) all of the Legacy Bonds are
8exchanged for Securitization Bonds, (ii) interest accrues on Legacy Bonds
9until May 1, 2019 calculated at prior stated interest rates for each CUSIP, (iii)
10interest stops accruing on all Legacy Bonds on May 1, 2019, (iv) the
11administrative expense priority claim for the Tranche A Bond interest
12accrued pursuant to the RSA for the benefit of all Legacy Bonds beginning
13May 1, 2019 or such later date as provided in the RSA, (v) any portion of this
14administrative expense priority claim not paid through the Settlement
15Charge is satisfied in Tranche A Bonds, (vi) the Settlement Payments
16commenced on September 1, 2019 and continued thereafter, and (vii) the
17exchange of Legacy Bonds for Securitization Bonds occurs on June 30, 2020,
18plus or minus any Transition Charge Rate Adjustment, and as will be further
19modified to take into account the Excepted Customer Classes and Subsidy
20Charge:

21 (a) 2.768 ¢/kWh for Years 1-3 [FY21-FY23];

22 (b) 2.957 ¢/kWh for Years 4-8 [FY24-FY28];

- 1 (c) 3.242 ¢/kWh in Year 9 [FY29];
- 2 (d) 3.323 ¢/kWh in Year 10 [FY30];
- 3 (e) 3.406 ¢/kWh in Year 11 [FY31];
- 4 (f) 3.492 ¢/kWh in Year 12 [FY32];
- 5 (g) 3.579 ¢/kWh in Year 13 [FY33];
- 6 (h) 3.668 ¢/kWh in Year 14 [FY34];
- 7 (i) 3.760 ¢/kWh in Year 15 [FY35];
- 8 (j) 3.854 ¢/kWh in Year 16 [FY36];
- 9 (k) 3.950 ¢/kWh in Year 17 [FY37];
- 10 (l) 4.049 ¢/kWh in Year 18 [FY38];
- 11 (m) 4.150 ¢/kWh in Year 19 [FY39];
- 12 (n) 4.254 ¢/kWh in Year 20 [FY40];
- 13 (o) 4.361 ¢/kWh in Year 21 [FY41];
- 14 (p) 4.470 ¢/kWh in Year 22 [FY42];
- 15 (q) 4.552 ¢/kWh in Year 23 [FY43]; and thereafter through Transition
16 Charge Termination.

17 93. "Transition Charge Rate Adjustment" - means an adjustment to
18 the Transition Charge Rate in an amount sufficient to account for (i) any
19 changes to the items in clauses (i)-(vii) of the definition of Transition Charge

1Rate, (ii) the Assured Treatment, National Treatment, or Syncora Treatment
2(each as defined in the RSA) or any premium paid to Assured, National, or
3Syncora under the RSA, (iii) the costs of administration of PREPARC
4(including costs such as trustee fees and servicer fees), (iv) payments on
5Secured Obligations issued on account of claims arising from the Assured
6Insured Interest Rate Swaps (as defined in the RSA), (v) any adjustments
7pursuant to Article 2.7(c) hereof and (vi) payments on Secured Obligations
8issued to (a) pay other claims against PREPA arising prior to the
9commencement of the Title III Case under the PREPA Plan of Adjustment or
10(b) finance other costs associated with the PREPA Plan of Adjustment.

11 94. "Transition Charge Revenues" - means any money and other
12property received or to be received, directly or indirectly, on account of the
13Transition Charges, and all proceeds of the investment thereof.

14 95. "Transition Charge Termination" - means the date which is the
15later of (1) the date necessary to pay the Tranche A Bonds in full, even if
16past their stated maturity, and (2) the earlier of (i) the stated maturity of the
17Tranche B Bonds, and (ii) the date on which the Tranche B Bonds are paid in
18full.

19 96. "Transition Period" - means the period running from the
20execution of the Operations and Management Agreement by and between
21PREPA and the proponent selected pursuant to the provisions of Act No. 29-
222009, as amended, including the provisions of Act No. 120-2018, as

1 amended, and the date on which such proponent becomes responsible for
2 the operation the transmission and distribution system pursuant to the
3 provisions of such agreement.

4 97. "Twenty-Four Month Period" - means, as to any date on which a
5 Fixed Charge is calculated, the twenty-four (24) month period, ending three
6 (3) months prior to the most recent Update Date (which may be that date).

7 98. "Uncollected Amounts Charge" - means the amount calculated
8 by the Servicer for each month to cover (i) Subsidized Entities' Non-
9 Collections, which amount shall be calculated by multiplying the Subsidized
10 Entities' Non-Collections by the then-applicable Transition Charge Rate, and
11 (ii) General Public Non-Collections, as set forth in Article 4.3(c).

12 99. "Update Date" - means the Effective Date and every anniversary
13 thereof until Transition Charge Termination.

14 100. "year" or "Year" - shall have the meaning set forth in the
15 Restructuring Resolution related to the Transition Charge.

16 **CHAPTER 2 - THE PUERTO RICO ELECTRIC POWER AUTHORITY**
17 **REVITALIZATION CORPORATION**

18 **Article 2.1.-Separate Legal Existence of PREPARC.**

19 PREPARC, was created pursuant to Act 4-2016, as a special-purpose
20 public corporation and an instrumentality of the Government of Puerto Rico.
21 PREPARC shall constitute a corporate and political entity independent and

1separate from the Government of Puerto Rico, PREPA, and any other
2Government Entity. It shall be operated independently, and its business and
3affairs shall be governed by or under the direction of its Board of Directors.
4The provisions of this Act and of Act 4-2016, as amended by this Act, shall
5govern PREPARC.

6 (a)PREPARC and PREPA shall each keep its books, financial records, and
7accounts (including inter-entity transaction accounts) in a manner so as to
8identify separately the assets and liabilities of each such entity from those of
9any other Person; each shall observe all corporate procedures and
10formalities, including, where applicable, the holding of regular periodic and
11special meetings of the governing bodies thereof, the recording and
12maintenance of minutes of such meetings, and the recording and
13maintenance of resolutions adopted at such meetings, if any; and all
14transactions and agreements by and among PREPARC, the System Operator
15and any Person shall reflect the separate legal existence of each entity and
16shall be formally documented in writing. PREPARC shall not engage in any
17transaction with an affiliate of PREPA or the Government of Puerto Rico
18except under terms similar to those available to unaffiliated Persons in a
19transaction between third parties.

20 (b)PREPARC and PREPA shall each have separate annual financial
21statements, prepared in accordance with generally accepted accounting
22principles that reflect the separate assets and liabilities of each such entity
23and all transactions and transfers of funds involving each of such entities,

1and each shall pay or bear the cost of the preparation of its own financial
2statements regardless of whether such statements (whether audited or not)
3are prepared internally or by a public audit firm that prepares or audits its
4financial statements.

5 (c) PREPARC and PREPA shall pay their respective liabilities and losses
6from their own respective separate assets. In compliance with the foregoing,
7PREPARC shall compensate all employees, consultants, independent
8contractors, and agents from its own funds for services provided to PREPARC
9by such employees, consultants, independent contractors, and agents.
10PREPARC shall maintain a sufficient number of employees in accordance with
11its business purpose.

12 (d) PREPARC and PREPA shall each keep any of its assets, funds, or
13liabilities separate from the assets, funds or liabilities of any other Person.
14Each of them shall conduct all business with third parties in its own name,
15separate and distinct from the other and shall correct any known
16misunderstanding regarding its separate identity.

17 (e) Neither the assets nor the creditworthiness of PREPA or the System
18Operator shall be deemed to be available for the payment of any liability of
19PREPARC, and vice versa. Assets shall not be transferred between PREPARC
20and PREPA or the System Operator in a manner that is inconsistent with this
21Act, or with the intent to hinder or defraud creditors.

1 (f) PREPA, in its papers and the statements of its officials, shall refer to
2PREPARC as a separate and distinct legal entity, and shall take no action that
3is inconsistent with this Act or that would give any of its creditors reason to
4believe either that any such obligations incurred by PREPA would also be the
5obligation of PREPARC, or that of the System Operator were not or would not
6continue to be an entity separate and different from PREPARC.

7 **Article 2.2.-Purpose of PREPARC.**

8 On and after the Effective Date, PREPARC's purpose will be to (a) issue
9the Plan of Adjustment Bonds and incur other Secured Obligations, (b) own
10and administer the Transition Charge and related Restructuring Property
11securing the Securitization Bonds, and (c) own and administer the PREPARC
12Funding Charge and issue any Permitted Indebtedness secured thereby.

13 **Article 2.3.-PREPARC's Activities.**

14 PREPARC is authorized, without further regulatory approval, to:

15 (a)adopt a Restructuring Resolution that governs the issuance of the
16applicable Secured Obligations authorized thereby and authorizes the
17payment of Financing Costs, that is irrevocable, and that is not subject to
18amendment after the initial issuance of the applicable Secured Obligations
19authorized thereby, except any amendments as may be permitted under the
20applicable Restructuring Resolution and Securitization Trust Agreement;

1 (b)execute and perform under (i) the Securitization Trust Agreement and
2(ii) the other Ancillary Agreements;

3 (c)receive and own the Transition Charge and collect the Transition
4Charge Revenues subject to the terms and conditions of the Ancillary
5Agreements, including the Servicing Agreement;

6 (d)issue the Secured Obligations and pay the principal of, premium (if
7any) on, and interest on Securitization Bonds and any other amounts due in
8respect of Secured Obligations;

9 (e)grant consensual liens and security interests in the applicable
10Restructuring Property to the Securitization Trustee for the benefit of the
11Secured Parties, which shall have priority over any other lien on the
12applicable Restructuring Property other than the statutory lien created
13pursuant to Article 3.3 of this Act;

14 (f) adopt a Restructuring Resolution governing the issuance of, and issue
15or assume, the Permitted Indebtedness secured by the applicable PREPARC
16Funding Charge;

17 (g)establish the requirements for issuance of Refunding Bonds under the
18applicable Restructuring Resolution; and

19 (h)take any and all other actions as may be necessary or appropriate to
20effectuate the Securitization Transaction and the PREPA Plan of Adjustment,

1including making amendments to, exchanging and/or canceling the Legacy
2Bonds and amending and restating agreements of PREPA relating thereto.

3 **Article 2.4.-Ancillary Powers.**

4 In order to carry out the Authorized Activities, without limiting the
5foregoing, PREPARC shall have the power to:

6 (a)sue and be sued in any Puerto Rico court or the United States District
7Court for the District of Puerto Rico;

8 (b)adopt, alter and use a seal;

9 (c)formulate, adopt, amend and revoke rules for the administration and
10management of its affairs, and such standards, rules and regulations that
11may be necessary or convenient to exercise and perform the Authorized
12Activities;

13 (d)open and maintain bank accounts;

14 (e)lease property;

15 (f) make, execute and amend contracts and all other instruments
16necessary or convenient to perform the Authorized Activities;

17 (g)appoint and remove officers, agents, employees and contractors, and
18establish their compensations, powers and duties, in each case, in
19accordance with the Ancillary Agreements;

1 (h) pay its operating expenses and the Financing Costs and costs
2 associated with the issuance of Permitted Indebtedness;

3 (i) procure insurance, including insurance covering PREPARC's directors
4 and officers, against loss in connection with its activities, properties or
5 assets;

6 (j) invest funds and establish and maintain reserves as required by, and
7 pursuant to standards set forth in, the Securitization Trust Agreement and
8 the Ancillary Agreements;

9 (k) indemnify the members of the Board of Directors, its officers, agents,
10 employees, contractors and other third parties for conduct that does not
11 constitute gross negligence, willful misconduct or fraud;

12 (l) exercise such other powers, not inconsistent herewith, as may be
13 necessary to carry out the Authorized Activities;

14 (m) take any action or measure necessary or convenient to carry out its
15 purposes and exercise the powers expressly granted in this Act;

16 (n) delegate to its officers, agents, employees or contractors authority to
17 take actions in furtherance of this Act; and

18 (o) execute, file and amend any relevant returns, forms, elections or
19 statements with any governmental authority.

20 **Article 2.5.-Prohibited Activities.**

1 While the Securitization Bonds are outstanding, PREPARC shall not be
2 authorized to, and the Board of Directors shall not vote to:

3 (a) merge or consolidate, directly or indirectly, with any Person;

4 (b) incur, guarantee or otherwise become obligated to pay any debt or
5 other obligations other than the Secured Obligations, operating costs, the
6 Financing Costs and any Permitted Indebtedness;

7 (c) pledge, create or record liens on any of its properties (including the
8 Transition Charge) other than (1) the pledges of the applicable Restructuring
9 Property created pursuant to Articles 2.3(e) and 3.3 of this Act relating to the
10 Transition Charge and the issuance of the Securitization Bonds or (2) in the
11 case of any property other than the Restructuring Property described in (1)
12 above, any pledge or lien of any PREPARC Funding Charge made to secure
13 any Permitted Indebtedness;

14 (d) own any assets or property other than the applicable Restructuring
15 Property created in connection with the issuance of Securitization Bonds and
16 the applicable Restructuring Property or other property created in connection
17 with any Permitted Indebtedness, except as permitted under the
18 Securitization Trust Agreement;

19 (e) engage in business activities other than as expressly authorized in this
20 Act;

1 (f) dissolve, or liquidate, sell or otherwise transfer any Restructuring
2Property, except as permitted by the Securitization Trust Agreement;

3 (g) commence a case under Title III of PROMESA or other similar judicial
4restructuring process under applicable law subject to the provisions thereof;

5 (h) file a petition under Title III of PROMESA or any similar law for as long
6as the Secured Obligations are outstanding; and

7 (i) take any other action that is inconsistent with PREPARC's purpose set
8forth in this Act or ancillary thereto.

9 **Article 2.6.-Board of Directors.**

10 The powers of PREPARC shall be exercised by the Board of Directors.

11 (a) Composition of the Board of Directors.

12 The Board of Directors shall be composed of three (3) members, who shall
13meet the requirements set forth in Article 2.6(b)(iii) of this Act and shall be
14appointed by the Governor of Puerto Rico. Directors so appointed by the
15Governor shall be selected from a list of at least ten (10) candidates to be
16prepared by a nationally recognized executive search firm, according to
17objective criteria that take into account the professional and educational
18backgrounds of the candidates.

19 (b) General Provisions regarding the Board of Directors.

20 (i) Each member of the Board of Directors shall be appointed for
21staggered terms of three (3) years and may serve consecutive terms as an

1appointed member and shall continue to serve until a successor has been
2appointed and qualified; provided that the Governor may remove any
3member prior to the expiration of their term if such member fails to uphold
4the responsibilities set forth in this Act or for gross negligence, willful
5misconduct or fraud;

6 (ii) each member of the Board of Directors shall be entitled to one
7(1) vote;

8 (iii) each member of the Board of Directors shall satisfy the
9independence and qualification standards set forth in the Ancillary
10Agreements;

11 (iv) all decisions and actions of the Board of Directors shall require the
12affirmative vote of the majority of the members of the Board of Directors at
13the time serving; provided, that, PREPARC's bylaws may require a higher
14approval threshold for particular matters described therein; and

15 (v) the members of the Board of Directors shall select a Chair from
16among themselves.

17 (c) Vacancies.

18 In the event of a vacancy in the office of a member of the Board of
19Directors by death, removal, resignation or otherwise, a successor member
20who meets the requirements set forth in Article 2.6(b)(iii) of this Act shall be
21appointed by the Governor of Puerto Rico subject to Article 2.6(b)(i) hereof.

1 (d) Compensation.

2 Members of the Board of Directors shall receive such compensation as is
3 authorized pursuant to the Ancillary Agreements.

4 (e) Adoption and Amendment of Rules.

5 As soon as practicable after the appointment of all members and
6 appointment of the Chair, PREPARC shall adopt rules and procedures
7 governing its activities under this Act. The Board of Directors shall be
8 entitled to amend such rules and procedures from time to time.

9 (f) Quorum.

10 A majority of the members of the Board of Directors at the time serving
11 shall constitute a quorum to make decisions or exercise any power or
12 function of PREPARC. Any one or more members may participate in a
13 meeting of the Board of Directors by teleconference or similar
14 communications equipment. Participation by such means shall constitute
15 presence in person at the meeting. Any action necessary or allowed in any
16 meeting of the Board of Directors shall be authorized with no need for a
17 meeting, if all the members of the Board of Directors give their written
18 consent concerning such action.

19 (g) Delegation.

1 The Board of Directors may delegate to one or more of the members, or
2to PREPARC's officers, agents and employees, such powers and duties as the
3Board of Directors may deem appropriate.

4 **Article 2.7.-Tax Exemption.**

5 (a)It is hereby found and declared that the activities of PREPARC are for a
6public purpose. As a result, PREPARC shall be totally exempt from, and shall
7not be required to pay any kind of, taxes, assessments, licenses, stamps,
8fees or other similar charges levied by the Government of Puerto Rico or any
9Government Entity upon any of the property that PREPARC owns, possesses,
10holds or uses or on its activities, or upon any income, payment or gain
11derived therefrom.

12 (b)The Secured Obligations and related Restructuring Property, including,
13but not limited to, any payments or income with respect thereto and the
14transfer thereof, shall, at all times, be totally exempt from all kinds of taxes,
15assessments, licenses, stamps, fees and other charges levied by the
16Government of Puerto Rico or any Government Entity. Holders and beneficial
17owners of the Secured Obligations shall not be subject to any tax return filing
18or any other tax reporting or similar requirement in respect of the
19Government of Puerto Rico or any Government Entity by reason of acquiring,
20purchasing, holding, owning or transferring the Secured Obligations.

21 (c)The Transition Charge shall automatically adjust to take into account
22taxes imposed in contravention of Article 2.7(a) or 2.7(b) of this Act.

1 Additionally, if PREPARC is authorized to increase the charge to cover
2 federally imposed taxes or fees in an issuance of additional bonds permitted
3 under the Securitization Trust Agreement, the Transition Charge shall also
4 increase to cover such federally imposed taxes or fees.

5 **Article 2.8.-Inapplicability of Certain Laws.**

6 The following laws or provisions (including any amendments thereto) shall
7 not apply to PREPARC:

8 (a) Chapters 4 and 6 of Act 26-2017, as amended, known as the “Fiscal
9 Plan Compliance Act”;

10 (b) Act 1-2012, as amended, known as the “Puerto Rico Government
11 Ethics Act of 2011”;

12 (c) Act 103 of May 25, 2006, as amended, known as the “Act for the Fiscal
13 Reform of the Government of the Commonwealth of Puerto Rico of 2006”;

14 (d) Act 8-2017, as amended, known as the “Act for the Transformation of
15 the Government’s Human Resources”;

16 (e) Act 237-2004, as amended, known as the “Act to Establish Uniform
17 Parameters for Contracting Professional and Consulting Services by Agencies
18 and Instrumentalities of the Government of Puerto Rico”;

19 (f) Act 197-2002, as amended, known as the “Act to Regulate the
20 Transition Process of the Government of Puerto Rico”;

1 (g) Act 78-2011, as amended, known as the “Electoral Code of Puerto Rico
2 for the XXI Century”;

3 (h) Act 38-2017, known as the “Uniform Administrative Procedures Act of
4 the Government of Puerto Rico”;

5 (i) Plan 3-2011, as amended, known as “General Services Administration
6 Reorganization Plan”;

7 (j) Act 230 of July 23, 1974, as amended, known as the “Government
8 Accounting Act”;

9 (k) Act 3-2017, known as the “Law to Address the Economic, Fiscal and
10 Budgetary Crisis and Ensure the Functioning of the Government of Puerto
11 Rico”;

12 (l) Act 14 of April 17, 1972, as amended;

13 (m) Act 2-2017;

14 (n) Act 5-2017;

15 (o) Act 17-2019, known as the “Puerto Rico Energy Public Policy Act”; and

16 (p) Act 57-2014.

17 **CHAPTER 3 -THE SECURITIZATION TRANSACTIONS**

18 **Article 3.1.-Implementation of Settlement Charge and Increased** 19 **Settlement Charge.**

1 (a) Without approval of the Energy Bureau, PREPA is hereby authorized to
2 impose and collect the Settlement Charge and, subject to entry of the 9019
3 Order, make the Settlement Payments.

4 (b) If no PREPA Plan of Adjustment has been confirmed and gone effective
5 (and no other transaction has been consummated) pursuant to which the
6 Stipulated Treatment (as defined in the RSA) or Securitization Bonds have
7 been provided by the Delayed Implementation Date, without further
8 approval of the Energy Bureau, PREPA is hereby authorized to impose and
9 collect the Increased Settlement Charge and, subject to entry of the 9019
10 Order, make the Increased Settlement Payments.

11 **Article 3.2.-Issuance of Securitization Bonds.**

12 (a) From and after the Effective Date, PREPARC shall be authorized to
13 issue Securitization Bonds, from time to time, pursuant to the PREPA Plan of
14 Adjustment and the terms and conditions authorized by PREPARC and set
15 forth in a Restructuring Resolution and the Securitization Trust Agreement.

16 (b) The Corporation may include in the Restructuring Resolution, the
17 Securitization Trust Agreement and in the Ancillary Agreements any terms
18 and conditions it may deem necessary for the issuance of the Securitization
19 Bonds, including consenting to the application of the laws of the State of New
20 York.

21 (c) Securitization Bonds shall be dated, shall bear interest at such rates
22 and shall mature at such time or times as authorized in the applicable

1Restructuring Resolution in accordance and consistent with the PREPA Plan
2of Adjustment. PREPARC shall determine, in consultation with AAFAF and the
3Oversight Board, the form of Securitization Bonds and the manner of
4execution of Securitization Bonds, and shall fix the denomination or
5denominations of Securitization Bonds and the place or places of payment of
6principal thereof and interest thereon, the terms of redemption and purchase
7in lieu of redemption and the other terms thereof, all in accordance and
8consistent with the PREPA Plan of Adjustment. Such Securitization Bonds
9shall be issued (i) in exchange for Legacy Bonds, (ii) in satisfaction of
10administrative expense priority claims pursuant to the RSA, (iii) in
11satisfaction of other claims against PREPA arising prior to the
12commencement of the Title III Case (subject to the terms of the applicable
13Restructuring Resolution and Securitization Trust Agreement), (vi) sold or
14otherwise provided in accordance with the Assured Treatment, the National
15Treatment, or the Syncora Treatment (each as defined in the RSA), or (vii) to
16finance other costs associated with the PREPA Plan of Adjustment, each in
17accordance with the PREPA Plan of Adjustment.

18 (d)Securitization Bonds shall be payable solely from the applicable
19Restructuring Property in accordance with the terms of this Act, the
20applicable Restructuring Resolution and Securitization Trust Agreement.

21 (e)Securitization Bonds shall not constitute a debt of PREPA, the
22Government of Puerto Rico or any Government Entity other than PREPARC.
23This statement shall be included in the Securitization Bonds, the

1Securitization Trust Agreement and the disclosure documentation prepared
2in connection with the issuance of Securitization Bonds.

3 (f) Any issuance of Securitization Bonds shall be done, and Financing
4Costs shall be established and paid in compliance with, the applicable
5Restructuring Resolution and the Securitization Trust Agreement.

6 **Article 3.3.-Statutory Lien and Consensual Liens.**

7 (a) Secured Obligations shall automatically, upon the incurrence of
8such Secured Obligations and until paid in full, be secured by a statutory first
9lien on all of PREPARC's right, title and interest in and to the Transition
10Charge and applicable Restructuring Property, including any moneys,
11income, revenues, accounts, contract rights or general intangibles derived
12therefrom, in favor of the Securitization Trustee for the benefit of the
13Secured Parties. Such statutory first priority lien shall occur automatically
14and shall automatically attach and be automatically perfected, valid and
15binding, in each case, from and after the incurrence of such Secured
16Obligations, without any further act or agreement by any Person. No
17instrument needs to be executed or delivered, recorded or otherwise filed in
18any official record or in any government registry or office in order to perfect
19or continue such statutory first lien or to establish or maintain the priority
20thereof. No commingling of the Transition Charge Revenues with any
21property of (or possession by) PREPA, PREPARC, any System Operator, the
22Government of Puerto Rico, any other Government Entity or any other

1 Person shall limit, defeat, impair or interfere with such statutory lien or any
2 consensual lien granted pursuant to the Securitization Trust Agreement to
3 secure the Secured Obligations. Such liens shall be valid, binding, perfected
4 (without the need for the filing of any financing statements) and enforceable
5 against all Persons having claims of any kind in tort, contract or otherwise
6 against PREPARC or its assets irrespective of whether such Persons have
7 notice of such liens.

8 (b) The Puerto Rico Uniform Commercial Code shall not apply to the
9 statutory lien or property rights created under this Act. Moreover,
10 notwithstanding the requirements of the Puerto Rico Uniform Commercial
11 Code, any consensual lien granted by PREPARC to the Secured Parties under
12 the Ancillary Agreements shall be granted and perfected as provided in this
13 Act.

14 **Article 3.4.-Non-recourse.**

15 The Securitization Bonds shall be without recourse to the credit or any
16 assets of PREPARC (other than the applicable Restructuring Property),
17 PREPA, or the Government of Puerto Rico, provided that nothing shall limit
18 the ability of Secured Parties (subject to the Securitization Trust Agreement),
19 the Securitization Trustee, and the other agents appointed under the
20 Ancillary Agreements from seeking specific enforcement of the Agreement
21 Parties' obligations or injunctive relief against any Agreement Party, and

1 nothing shall impair or waive the constitutional rights of the Secured Parties
2 or the Securitization Trustee.

3 Any obligation of PREPARC shall solely be payable from, and have
4 recourse to, the collateral or payment stream pledged to or assigned to such
5 obligation, and not to any other property of PREPARC.

6 **Article 3.5.-Covenants Regarding Securitization Bonds and the**
7 **Securitization Transaction.**

8 The Government of Puerto Rico, with the intent of being contractually
9 bound, hereby agrees and covenants with PREPARC and each Secured Party,
10 and authorizes PREPARC to include such covenant in the Securitization Trust
11 Agreement for the benefit of the Secured Parties, that it will not, and no
12 Government Entity shall be authorized to, until the Secured Obligations and
13 all amounts and obligations under all transaction documents, have been
14 completely paid in cash in full or otherwise discharged in accordance with
15 their terms:

16 (a) take any action that would (i) impair PREPARC's right to receive the
17 Transition Charge Revenues, (ii) limit or alter the rights vested in PREPARC in
18 accordance with the PREPA Plan of Adjustment and this Act to fulfill the
19 terms of any agreements with Secured Parties, (iii) eliminate, decrease or
20 modify the Transition Charge, or the manner in which the Transition Charge
21 is to be applied and assessed upon various categories of Customers and
22 prescribed calculations are to be made under Chapter 4 of this Act, or (iv)

1 impair the rights and remedies of the Secured Parties or their collateral
2 security; provided, that nothing shall limit or impair the rights of any
3 Government Entity in its capacity as a Customer purchasing or using
4 electricity services;

5 (b) amend this Act to impair, limit, restrict, rescind, delay or modify any
6 obligation of PREPARC to the Secured Parties;

7 (c) limit or restrict the rights or powers of PREPARC or Servicer to impose,
8 maintain, charge or collect the Transition Charge;

9 (d) impose charges, taxes, or other fees on electricity other than those
10 directly associated with operation of the System Assets, or authorize debt
11 secured by Restructuring Property or any other rights or interest in electric
12 rates or charges other than the Secured Obligations and Transition Charge
13 provided for in the PREPA Plan of Adjustment, except as permitted by this
14 Act and the Securitization Trust Agreement or PREPA Plan of Adjustment; and

15 (e) take action to cause interest on any tax-exempt bonds to become
16 taxable.

17 The Secured Parties are authorized to enforce the provisions of this Act
18 (including appealing any determinations made by the Energy Bureau
19 pursuant to this Act), subject, in the case of the holders or insurers of the
20 Securitization Bonds, to any limitations included in the Securitization Trust
21 Agreement.

1 **Article 3.6.- Permitted Indebtedness.**

2 From and after the Effective Date, PREPARC shall be authorized to
3 issue Permitted Indebtedness, from time to time in accordance with the
4 terms of this Act, the applicable Restructuring Resolution and the
5 Securitization Trust Agreement. Any such Permitted Indebtedness shall be
6 payable solely from the applicable PREPARC Funding Charge in accordance
7 with the terms of this Act, the applicable Restructuring Resolution and
8 Securitization Trust Agreement. Such Permitted Indebtedness shall not
9 constitute a debt of PREPA, the Government of Puerto Rico or any
10 Government Entity other than PREPARC, shall be payable solely from the
11 PREPARC Funding Charge pledged therefor, and shall in no event be secured
12 by (or payable from) the Restructuring Property securing the Securitization
13 Bonds. This statement shall be included in the applicable Permitted
14 Indebtedness, the Securitization Trust Agreement and the disclosure
15 documentation prepared in connection with the issuance thereof.

16 **CHAPTER 4 -THE TRANSITION CHARGE**

17 **Article 4.1.- Imposition of the Transition Charge; Ownership of**
18 **the Restructuring Property.**

19 (a) The Restructuring Property securing the Securitization Bonds shall
20 constitute an existing, present, continuing and vested property right for all
21 purposes whether or not the revenues and proceeds arising with respect
22 thereto have accrued, whether or not all actions to impose and collect the

1Transition Charge have occurred, and even though its value depends on
2future provision of service. Such Restructuring Property shall continue to
3exist until all Transition Charge Revenues resulting from Transition Charges
4imposed prior to the Transition Charge Termination have been collected and
5applied in accordance with the terms of the Ancillary Agreements.

6 (b)PREPARC is and will be the sole and exclusive owner of the
7Restructuring Property securing the Securitization Bonds, including all legal
8and equitable rights, title and interest thereto, subject, however, to all liens
9and pledges in favor of the Securitization Trustee for the benefit of the
10Secured Parties.

11 (c)Prior to their transfer to the Securitization Trustee, the Transition
12Charge Revenues shall be held for the exclusive benefit of the Secured
13Parties. No person, other than the Securitization Trustee, who collects or
14holds the Transition Charge Revenues or other Restructuring Property shall
15have any legal or equitable right, title or interest thereto solely by virtue of
16such collection or holding.

17 (d)Neither the Transition Charge, the Pension Charge nor any PREPARC
18Funding Charge shall constitute a tax and neither the Transition Charge
19Revenues, the Pension Charge Revenues nor any PREPARC Funding Charge
20Revenues shall constitute “available resources” or “available revenues” of
21the Government of Puerto Rico as used in Section 8 of Article VI of the Puerto
22Rico Constitution or as otherwise used in the Puerto Rico Constitution

1(whether construed pursuant to the Spanish or English version of the Puerto
2Rico Constitution) and shall not be revoked or terminated.

3 (e) In the event that a Customer partially pays its electric bill, each of
4PREPARC, PREPA and the other owners of charges other than the Transition
5Charge , the Pension Charge and any PREPARC Funding Charge shall share
6pro rata in such partial payment as set forth in Article 4.5(a)(ii) regardless of
7any contrary instructions by the Customer (subject to any fees and expenses
8that are paid prior to pro ration to the extent permitted by the Securitization
9Trust Agreement) and PREPARC's pro rata share in respect of the Transition
10Charge and PREPARC Funding Charge, respectively, shall form part of the
11corresponding Restructuring Property.

12 (f) The Securitization Trustee may replace the Servicer, subject to the
13conditions set forth in the Securitization Trust Agreement and Servicing
14Agreement, and, to the extent provided in the Securitization Trust
15Agreement and Servicing Agreement, may foreclose on the Restructuring
16Property upon the occurrence of an event of default in accordance with the
17terms of the Securitization Trust Agreement and sell such Restructuring
18Property.

19 (g) For the avoidance of doubt, the Transition Charge Revenues and
20related Restructuring Property secure only the Secured Obligations, and such
21Secured Obligations are not secured by the Pension Charge Revenues or any
22PREPARC Funding Charge Revenues, which PREPARC Funding Charge

1 Revenues shall secure only the related Permitted Indebtedness, if any, all in
2 accordance with the terms of the Securitization Trust Agreement.

3 **Article 4.2.- Calculation and Assessment of Transition Charges.**

4 (a) Upon the Effective Date, and contingent upon the occurrence of the
5 Effective Date and adoption of the Restructuring Resolution, PREPARC is
6 authorized to impose the Transition Charge in accordance with the related
7 Restructuring Resolution, without requiring the approval of the Energy
8 Bureau or any other entity.

9 (b) Transition Charges shall be assessed on all Customers, regardless of
10 the date as of which they become Customers, through a Fixed Charge or
11 volumetric charge, as applicable, unless, subject to the conditions set forth in
12 this Act, including the assessment of the Subsidy Charge, a Customer in an
13 Excepted Customer Class is excepted from paying all or a part of the
14 Transition Charges. Transition Charges are non-bypassable; Customers shall
15 not be permitted to evade the imposition of Transition Charges or reduce
16 their responsibility for Transition Charges by disconnecting and subsequently
17 reconnecting to the System Assets or by withholding from the Servicer any
18 information required in order to assess Transition Charges or determine the
19 Customer's status as a BTMG Customer or Grandfathered BTMG Customer.
20 The Transition Charge shall not be subject to counterclaim or defense other
21 than for miscalculation or misreporting of amount of energy delivered.

1 (c) All Customers other than BTMG Customers (including any Customers
2 that become Customers on or after September 30, 2020) will be subject to a
3 monthly Transition Charge calculated by multiplying each Customer's
4 Consumption by the then-applicable Transition Charge Rate.

5 (d) Grandfathered BTMG Customers will be subject to a monthly Transition
6 Charge in the form of a Fixed Charge calculated for each month by
7 multiplying the Transition Charge Rate applicable to such month by a
8 monthly average of the Grandfathered BTMG Customer's Net Consumption
9 over the then applicable Twenty-Four Month Period. Such Fixed Charge shall
10 be revised as set forth in clauses (i) and (iii) of Article 4.2(i) and may be
11 revised from time to time in accordance with Article 4.6.

12 (i) Any Grandfathered BTMG Customer whose behind-the-meter
13 generation capacity increases by more than 20% above the capacity in place
14 on September 30, 2020 shall cease in the next billing period and in all
15 subsequent billing periods to be considered a Grandfathered BTMG Customer
16 to the extent of the behind-the-meter generation capacity increase.

17 (ii) Notwithstanding anything to the contrary provided in this Act, all
18 Grandfathered BTMG Customers shall cease to be Grandfathered BTMG
19 Customers on the twentieth (20th) anniversary of the Effective Date and
20 each such Customer shall thereafter be a Non-Grandfathered BTMG
21 Customer.

1 (e) All Non-Grandfathered BTMG Customers shall be obligated to pay the
2 Servicer for the cost of installing a BTMG Meter, which shall be (x) installed
3 immediately after the behind-the-meter generation system and before such
4 generated electricity reaches any load, and (y) in place and functioning by
5 the time the Customer's behind-the-meter generation system first comes
6 online.

7 (f) Each Non-Grandfathered BTMG Customer with a BTMG Meter shall be
8 subject to a monthly Transition Charge in the form of a charge that shall be
9 the greater of (x) a Fixed Charge calculated for each month by multiplying (i)
10 the Transition Charge Rate applicable to such month by (ii) the monthly
11 average of that Non-Grandfathered BTMG Customer's Gross Consumption
12 during the then-applicable Twenty-Four Month Period, and (y) the product of
13 the Transition Charge Rate applicable to such month and the Non-
14 Grandfathered BTMG Customer's Net Consumption for such month. The
15 Fixed Charge set forth in (x) shall be revised as set forth in clauses (ii) and
16 (iii) of Article 4.2(i) of this Act and may be revised from time to time in
17 accordance with Article 4.6. The initial Twenty-Four Month Period for a Non-
18 Grandfathered BTMG Customer shall be the Twenty-Four Month Period
19 concluding on the date on which that Customer became a Non-
20 Grandfathered BTMG Customer.

21 (g) Until such time as a Non-Grandfathered BTMG Customer has an
22 operating BTMG Meter, then, for purposes of clause (x)(ii) of the immediately
23 preceding paragraph, the monthly average of that Non-Grandfathered BTMG

1Customer's Gross Consumption during the then-applicable Twenty-Four
2Month Period shall be deemed to be the gross electricity inflows received
3from the System Assets in the month for which the Fixed Charge is being
4calculated.

5 (h) Calculations of Gross Consumption or other calculations of historical
6consumption over a specified period required by Article 4.2 of this Act for
7purposes of calculating Fixed Charges shall be adjusted to take into account
8the number of months required to be taken into account in accordance with
9Article 4.2 of this Act while eliminating from such calculation any period (as
10well as any quantity of electricity delivered from the System Assets in such
11period) during which a Customer's Consumption of electric energy delivered
12from the System Assets shall have been reduced or eliminated by reason of
13an event of force majeure affecting the System Assets or a malfunctioning
14meter.

15 (i) The Fixed Charge applicable to Grandfathered BTMG Customers and
16Non-Grandfathered BTMG Customers shall be recalculated by the Servicer on
17the Update Date as follows:

18 (i) For Grandfathered BTMG Customers, at the conclusion of each
19Twenty-Four Month Period measured from the Effective Date, by calculating
20that Grandfathered BTMG Customer's average monthly Net Consumption for
21the most recent Twenty-Four Month Period preceding such Update Date;

1 (ii) For Non-Grandfathered BTMG Customers, at the conclusion of
2 each Twenty-Four Month Period measured from the Effective Date, by
3 calculating that Non-Grandfathered BTMG Customer's average monthly
4 Gross Consumption for the most recent Twenty-Four Month Period preceding
5 such Update Date; and

6 (iii) For all BTMG Customers, every year on the Update Date, to
7 reflect changes in the applicable Transition Charge Rate to ensure that the
8 Fixed Charge is consistent with the Transition Charge Rate for such month.

9 (j) The provisions of this Act governing treatment of BTMG Customers for
10 purposes of assessing Transition Charges shall apply to any existing or new
11 Customer which installs behind-the-meter generation, whether or not such
12 Customer seeks and/or receives approval from PREPA or the Energy Bureau
13 (or any other Person) to become a net metering Customer.

14 **Article 4.3.-Exemptions, Subsidies and Credits Relating to the**
15 **Transition Charge.**

16 (a) Exemptions, subsidies and credits may be offered to certain classes of
17 Customers, and exemptions, subsidies and credits may be created for the
18 benefit of low- and middle-income residential Customers. The value of any
19 such exemptions, subsidies and credits and of the Additional Subsidies
20 described in Article 4.3 of this Act shall be spread among all Customers other
21 than the Excepted Customer Classes on the terms set forth below; provided
22 that (i) the Subsidy Value shall be calculated by the Servicer and charged to

1all Customers to the extent they are not subsidized or otherwise the
2beneficiaries of exemptions or credits, through a Fixed Charge or volumetric
3charge, as applicable, through the Subsidy Charge, and then remitted to the
4Securitization Trustee for the Securitization Bonds in the same manner as all
5other Transition Charges, and such Subsidy Charge and all rights thereto
6shall form a portion of the related Restructuring Property to the same extent
7as all other Transition Charge Revenues and rights thereto; (ii) any such
8exemption, subsidy or credit shall not impair the Servicer's ability to collect
9the aggregate amount of revenue to be generated in any period through
10imposition of the Transition Charge; and (iii) such exemptions, subsidies or
11credits shall only be permitted to the extent the recovery of the Subsidy
12Value through the Subsidy Charge never increases the responsibility of any
13Customer class for Transition Charges by more than twenty-five percent
14(25%). The provisions of this Article 4.3(a) shall not be subject to
15modification, nullification or waiver by the Energy Bureau.

16 (b)The Servicer shall calculate the Subsidy Charge for each month, which
17Subsidy Charge shall include the monthly average of the sum of:

- 18 (i) an amount to cover the Uncollected Amounts Charge, and
- 19 (ii) an amount to cover Government Non-Collections, which amount
20shall be determined by multiplying Government Non-Collections by the
21Transition Charge Rate applicable for such year.

1 (c) The Servicer shall establish the amount to cover General Public Non-
2 Collections (the "Covered General Public Non-Collections") in any year by
3 multiplying the then-applicable Transition Charge Rate by:

4 (i) in the event that (x) there is a private third-party acting as the
5 operator of the System Assets or (y) PREPA or any Government Entity is
6 operating or managing the System Assets and is following the Collection
7 Regulations, any amounts over 1.5% of the total kilowatt hours consumed by
8 General Public Customers that were Billed but not collected during the
9 previous year; or

10 (ii) in the event that PREPA or any Government Entity is operating or
11 managing the System Assets and is not following the Collection Regulations,
12 which shall be determined by the Servicing Monitor or Energy Bureau on
13 complaint or on its own motion, all total kilowatt hours consumed by General
14 Public Customers that were Billed but not collected during the previous year.

15 (d) The Servicer shall recalculate the Uncollected Amounts Charge each
16 year and shall be updated on each Update Date to give effect to the then
17 applicable Transition Charge Rate. If the Servicer determines that the Actual
18 Uncollected Amounts for any given year (after giving effect to any
19 adjustments from previous years) are less than the amount that was charged
20 to Customers through the Uncollected Amounts Charge, the Uncollected
21 Amounts Charge shall be reduced in the next year to rebate such excess to
22 Customers in the form of a lower Uncollected Amounts Charge. If the

1 Servicer determines that the Actual Uncollected Amounts for any given year
2 (after giving effect to any adjustments from previous years) are greater than
3 the amount that was charged to Customers through the Uncollected
4 Amounts Charge, the Uncollected Amounts Charge for the next year shall be
5 increased to make up for such shortfall.

6 (e) The Servicer shall recalculate the amount of Government Non-
7 Collections each year and such amount shall be updated on each Update
8 Date to give effect to the then applicable Transition Charge Rate. If the
9 Servicer determines that the actual amount of Government Non-Collections
10 for any given year (after giving effect to any adjustments from previous
11 years) is less than the amount that was charged to Customers through the
12 applicable component of the Subsidy Charge, then such applicable
13 component will be reduced for the next year to rebate such excess to
14 Customers in the form of such lower applicable component of the Subsidy
15 Charge. If the Servicer determines that the actual amount of Government
16 Non-Collections for any given year (after giving effect to any adjustments
17 from previous years) is greater than the amount that was charged to
18 Customers through the applicable component of the Subsidy Charge, then
19 such applicable component will be increased for the next year to make up for
20 such shortfall.

21 **Article 4.4.-Metering and Notification.**

1 (a) All BTMG Customers shall install or pay the Servicer for installing a
2 BTMG Meter that will allow the Servicer to measure and record quantities of
3 electricity produced from such BTMG Customer's behind-the-meter
4 generation facilities, or electricity usage within any microgrid, municipal
5 utility or electric cooperative (or similar system or entity) connected to the
6 System Assets or with an agreement permitting such BTMG Customer,
7 microgrid, municipal utility or electric cooperative (or similar system or
8 entity) to obtain standby capacity or emergency energy from or through the
9 System Assets.

10 (b) Each Customer which (x) installs behind-the-meter generation or (y)
11 ceases to be a Grandfathered BTMG Customer shall file a BTMG Notice.

12 (c) A Customer which is obligated by this Article 4.4 to file but fails to file a
13 BTMG Notice shall remit the Registration Charge and the Missed Transition
14 Charge Payment. The Servicer shall receive all Missed Transition Charge
15 Payments and promptly remit them to the Securitization Trustee in the same
16 manner as all other Transition Charges, and shall remit the Registration
17 Charge to PREPA.

18 (d) Upon identifying a Customer that may have failed to file a BTMG
19 Notice, the Servicer shall determine whether the Customer was required to
20 file a BTMG Notice, calculate the amount of any Registration Charge and
21 Missed Transition Charge Payment, and enforce and collect the Registration
22 Charge and Missed Transition Charge Payment, each in a manner consistent

1with the manner in which the Servicer is authorized to investigate and
2enforce Customers' compliance with their obligations to make payments to
3the Servicer.

4 **Article 4.5.-The Servicer; Servicing Agreement.**

5 (a) In connection with the issuance of the Securitization Bonds, PREPARC
6shall execute a Servicing Agreement, and, subject to the terms of the
7Servicing Agreement, the Servicer is hereby authorized to:

8 (i) impose and adjust, bill and collect any Transition Charges,
9Pension Charges, any PREPARC Funding Charge, and include in each such bill
10the applicable Transition Charge, the Pension Charge, and applicable
11PREPARC Funding Charge, each as one or more separate line items;

12 (ii) allocate Customers' partial payments on a pro rata basis
13between PREPARC charges, PREPA, and the owners of other charges, with
14such pro rata allocation to be based upon the relative amounts of the
15Transition Charges, Pension Charge, applicable PREPARC Funding Charge,
16and other charges as part of the total bill, subject to Article 4.8 hereof;

17 (iii) take all other actions authorized by law to collect outstanding
18bills;

19 (iv) exercise all collection enforcement rights of the owner or
20pledgee of the Restructuring Property for the benefit of such owner or
21pledgee;

1 (v) remit any Transition Charge Revenues to the owner or pledgee of
2the applicable Restructuring Property or to a depositary designated by such
3owner or pledgee, in the manner provided in the applicable Restructuring
4Resolution;

5 (vi) remit any Pension Charge Revenues or any PREPARC Funding
6Charges as provided in the PREPA Plan of Adjustment, Securitization Trust
7Agreement or any other Ancillary Agreements; and

8 (vii) take all other actions provided for under the Servicing
9Agreement.

10 During the Transition Period, PREPA may be the Servicer. PREPARC is
11also authorized to enter into a Servicing Agreement for the collection of the
12Pension Charge.

13 (b)PREPARC's Auditor (or, if applicable, the Servicing Monitor) shall
14conduct audits with respect to the Servicer to confirm the accuracy of the
15Servicer's performance of calculations, determinations and implementation
16in compliance with the Servicing Agreement. Such audits shall be conducted
17in accordance with the terms of the Servicing Agreement. The results of
18each such audit shall be summarized in a report delivered to the Servicer,
19the Servicing Monitor, the Securitization Trustee, the Governor of Puerto
20Rico, AAFAF and the Energy Bureau. Costs of each such audit shall be
21recovered in the same manner as other costs incurred by PREPARC's Auditor
22in performance of the duties assigned to it by this Act.

1 (c) PREPARC, the Securitization Trustee, or subject to any limitations
2 contained in the Securitization Trust Agreement, the other Secured Parties,
3 may request a court to order the sequestration and payment of Transition
4 Charge Revenues, notwithstanding any bankruptcy of any Person.

5 (d) The Servicer shall be authorized to interrupt or suspend service, use
6 intercept provisions, take enforcement actions, or terminate System Assets
7 access for failure to pay the Transition Charge (and electric service providers
8 shall be obligated to follow a Servicer direction to do the same) on the same
9 terms and conditions as the Servicer is authorized to suspend service, use
10 intercept provisions, take collection actions, or terminate System Assets
11 access for failure to pay for electric services.

12 (e) In the event a Government Entity is serving as Servicer, a Servicing
13 Monitor shall be appointed and retained pursuant to the Securitization Trust
14 Agreement with the powers and obligations set forth therein.

15 (f) The Servicing Agreement shall also:

16 (i) set forth the Servicer's compensation, which compensation shall
17 be reasonable, market-based compensation;

18 (ii) include deposit, allocation, and periodic reconciliation
19 requirements;

1 (iii) authorize the Securitization Trustee to replace the Servicer or
2 appoint a co-Servicer or other additional or special Servicer under the
3 conditions set forth in the Servicing Agreement; and

4 (iv) contain other provisions, including for resignation or removal,
5 and replacement, of the Servicer as set forth in the Servicing Agreement,
6 including for failure to take collection actions required by the Servicing
7 Agreement.

8 (g) The Servicing Agreement may also include provisions regarding the
9 appointment of a backup servicer, co-Servicers or subservicers, which shall
10 include the terms regarding the backup servicer, co-Servicers, and
11 subservicers.

12 (h) Each microgrid, municipal utility, cooperative or any Person selling or
13 delivering electricity directly or indirectly to a Customer Premises shall be
14 deemed to be a “subservicer” and shall comply with the obligations of the
15 Servicer under this Act and the Servicing Agreement to the extent set forth
16 in the Restructuring Resolution, Securitization Trust Agreement and Servicing
17 Agreement, and each such subservicer shall enter into a sub-servicing
18 agreement with the Servicer upon such terms and provisions as the Servicer
19 may reasonably require in accordance with the Restructuring Resolutions,
20 Securitization Trust Agreement and Servicing Agreement.

21 **Article 4.6.-Duties of the Energy Bureau Relating to the**
22 **Establishment, Assessment and Collection of Transition Charges.**

1 (a)The imposition of the Transition Charge and the Pension Charge shall
2not require the approval of the Energy Bureau.

3 (b)Within thirty (30) days following the Effective Date, the Energy Bureau
4shall develop a proposed regulation prescribing the format of the BTMG
5Notice and shall publish such proposed regulation for public comment.
6Within sixty (60) days following the Effective Date, the Energy Bureau shall
7promulgate a final version of such regulation.

8 (c)Within sixty (60) days following the Effective Date, the Energy Bureau
9shall propose for public comment such regulations or amendments to
10existing regulations as it shall deem necessary or desirable to govern the
11technical aspects of BTMG Meter installations in light of the requirements
12relating to BTMG Meters established in this Chapter. Within one hundred
13twenty (120) days following the Effective Date, the Energy Bureau shall
14promulgate final regulations governing the technical aspects of BTMG Meter
15installations taking into account comments it shall have received.

16 (d)Within seventy-five (75) days following the Effective Date, the Energy
17Bureau shall develop proposed Collection Regulations incorporating the
18substantive requirements set forth in the definition of such term appearing in
19Chapter 1, Article 1.2 of this Act and shall publish such proposed regulations
20for public comment. Such proposed regulations shall, among other matters
21which the Energy Bureau may deem relevant, establish procedures through
22which the Energy Bureau (i) may audit any covered entity's compliance with

1the Collection Regulations, (ii) may investigate compliance with the
2Collection Regulations on complaint or on its own motion, and (iii) may
3impose penalties and other remedies upon a finding of non-compliance.
4Within one hundred twenty (120) days following the Effective Date, the
5Energy Bureau shall promulgate final Collection Regulations incorporating
6the substantive requirements set forth in the definition of such term
7appearing in Chapter 1, Article 1.2 of this Act.

8 (e)The Energy Bureau shall be empowered, upon Customer complaint or
9on its own motion, to institute a proceeding for the purpose of determining
10whether the then-current Fixed Charge is contributing to and is likely to
11continue to contribute to BTMG Customer defection from the System Assets.
12The Energy Bureau shall give all holders of Securitization Bonds, through the
13Securitization Trustee, notice of such proceeding and shall afford them a
14reasonable opportunity to intervene in and be heard in it. If, following the
15receipt of such evidence and comments as the Energy Bureau shall deem
16sufficient, it determines that the then-current Fixed Charge is contributing to
17and is likely to continue to contribute to BTMG Customer decisions to
18discontinue their connection to System Assets and to cease being Customers
19to a degree that is likely to result in material changes in Transition Charge
20Revenues, the Energy Bureau may issue a resolution and order authorizing a
21Fixed Charge Amendment which is consistent with the requirements of this
22Article 4.6. The Fixed Charge Amendment may be applied to the Fixed
23Charge collected from the BTMG Customer classes most likely to defect from

1the System Assets. Any Fixed Charge Amendment shall be (i) supported by
2third-party expert studies quantifying the impact of implementing the Fixed
3Charge Amendment as compared with the status quo; (ii) put into effect only
4(a) if the Securitization Bonds have an investment grade rating from a
5nationally recognized rating agency, (b) if every rating agency that has rated
6the Securitization Bonds has confirmed that the Fixed Charge Amendment
7shall not result in a downgrade of the rating on the Securitization Bonds or
8otherwise cause an adverse action by the rating agency, and (c) upon the
9affirmative vote of the holders of a majority of principal amount of the
10Securitization Bonds at that time outstanding, excluding any Securitization
11Bonds held by the Government, any Government Entity, and any Puerto Rico
12municipality; and (iii) may be implemented no more frequently than once
13every three (3) years.

14 (f) Following issuance of the Securitization Bonds, the Energy Bureau may
15from time to time (i) verify the mathematical accuracy of the Servicer's
16calculation of (a) the Transition Charge, (b) the Subsidy Value and Subsidy
17Charges; (c) Gross Consumption and Transition Charge Revenues
18calculations to confirm that Subsidy Charges and Subsidy Value do not
19negatively or beneficially impact Transition Charge Revenues, as determined
20by the Servicer, and (ii) determine whether to implement a Fixed Charge
21Amendment in accordance with the provisions of this Article 4.6. In no event
22shall the Energy Bureau's inquiries into any such mathematical error or the
23correction thereof result in a delay to the calculation, billing, and collection of

1the Transition Charge (including the Subsidy Charge). The Energy Bureau
2shall have no ability otherwise to require modification of the manner in which
3any Transition Charge (whether a volumetric or Fixed Charge) is calculated,
4assessed or collected.

5 **Article 4.7.- Pension Charge.**

6 Upon the Effective Date, PREPARC or the System Operator is authorized to
7impose the Pension Charge on Customer bills, without requiring the approval
8of the Energy Bureau or any other entity.

9 **Article 4.8.-PREPARC Funding Charge.**

10 (a)To the extent permitted under the Securitization Trust Agreement and
11subject to Energy Bureau approval for any PREPARC Funding Charges not
12included in the PREPA Plan of Adjustment, PREPARC may adopt one or more
13resolutions that impose PREPARC Funding Charges to secure Permitted
14Indebtedness and create property interests and rights, provide for collection
15of such charges, and authorize the issuance of obligations secured by, and
16payable from, such charges and other property, in each case in the same
17manner as set forth in this Act with respect to (but independent from) the
18Transition Charge and Secured Obligations and their related Restructuring
19Property and the Pension Charge, mutatis mutandis.

20 (b)Collections of any charges authorized under this Act, including the
21Transition Charge, shall be allocated among the various obligations issued
22pursuant to this Act in accordance with the methodology that shall be set

1forth in the Securitization Trust Agreement and the Restructuring Resolution
2governing the Securitization Bonds.

3 **CHAPTER 5 -MISCELLANEOUS PROVISIONS.**

4 **Article 5.1.-Effectiveness.**

5 The provisions of this Act shall only become effective at the beginning of
6the Effective Date of the PREPA Plan of Adjustment [to which AAFAF has not
7objected (or, if AAFAF has objected, to which AAFAF has withdrawn its
8objection)]; provided however, Article 3.1 of this Act shall become
9immediately effective upon enactment of this Act.

10 **Article 5.2.- Amendments.**

11 (a)Article 6.25A of Act 57-2014, as amended, known as the
12“Transformation and Energy Relief Act”, is hereby repealed, and Article
136.25B of Act 57-2014 is renumbered as Article 6.25A.

14 (b) Sections 31, 32(b), and 33-42 of Act 4-2016, as amended, known as
15the “Puerto Rico Electric Power Authority Revitalization Act,” are hereby
16repealed, and Sections 32, 43 and 44 of Act 4-2016 are renumbered as
17Sections 31, 32, and 33, respectively.

18 **Article 5.3.-Severability.**

19 This Act shall be interpreted in accordance with the Puerto Rico
20Constitution and the U.S. Constitution. If any clause, paragraph,
21subparagraph, sentence, word, letter, article, provision, section, subsection,

1title, chapter, subchapter, heading, or part of this Act were to be annulled or
2declared unconstitutional, the order to such effect will neither affect nor
3invalidate the remainder of this Act. The effect of such an order shall be
4limited to the clause, paragraph, subparagraph, sentence, word, letter,
5article, provision, section, subsection, title, chapter, subchapter, heading, or
6part of this Act so annulled or declared unconstitutional. If the application to
7a Person or circumstance of any clause, paragraph, subparagraph, sentence,
8word, letter, article, provision, section, subsection, title, chapter, subchapter,
9heading, or part of this Act were to be annulled or declared unconstitutional,
10the order to such effect will neither affect nor invalidate the application of
11the remainder of this Act to such Persons or circumstances to which it may
12be validly applied. It is the express and unequivocal intent of this Legislative
13Assembly that the courts of law enforce the provisions and application of this
14Act even if any of its parts is annulled, invalidated, affected or declared
15unconstitutional, or even if the application thereof to any Person or
16circumstance is annulled, invalidated or declared unconstitutional.

17 **Article 5.4.-Validity of Actions taken under this Act.** Any action
18authorized under this Act shall continue in full force and effect even if any
19provision of this Act is held to be void or is voided, superseded, replaced,
20repealed, or expires for any reason.

21 **Article 5.5.- Language Conflict.**

1 This Act shall be adopted both in English and Spanish. If in the
2 interpretation or application of this Act any conflict arises as between the
3 English and Spanish texts, the English text shall govern.

4 References in this Act to Articles, Sections, and Chapters, shall, unless
5 otherwise specified, refer to Articles, Sections, and Chapters of this Act.

6 **Article 5.6.-Conflict of laws.**

7 This Act shall prevail in the event of a conflict with any other law of Puerto
8 Rico.