

Aviso de Reestructuración de la Deuda de la Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico

El 28 de junio de 2016, la Corporación para la Revitalización de la Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico (la "Corporación") aprobó la Resolución Núm. 2016-2009 (la "Resolución de Reestructuración") autorizando la emisión de Bonos de Reestructuración en una cantidad total de principal que se estima no excederá de \$9.6 mil millones, y que estarán compuestos de una combinación de varios tipos de bonos para los cuales se detalla en la Resolución de Reestructuración las cantidades de emisión máximas por tipo de bono que han sido autorizadas, pero que no serán todos emitidos en sus cantidades individuales máximas autorizadas. Con relación a la emisión de los Bonos de Reestructuración, la Corporación, de conformidad con la autoridad concedida a la misma bajo la Ley Núm. 4-2016 (la "Ley") y bajo una orden de la Comisión de Energía de Puerto Rico aprobada el 21 de junio de 2016 (la "Orden de Reestructuración"), impondrá Cargos de Transición (según se define en el Capítulo IV de la Ley, y sujetos a modificaciones futuras, según allí dispuesto) de 3.1 centavos por hora kilovatio ("kWh") para todos los clientes (residenciales, no-residenciales y gubernamentales) de la Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico (la "Autoridad"), con excepciones limitadas, según definido y discutido en la Orden de Reestructuración, basados en la aplicación de fórmulas aprobadas en la Orden de Reestructuración, comenzando inmediatamente luego de la emisión de dichos Bonos de Reestructuración.

POR ESTE MEDIO SE NOTIFICA que cualquier parte interesada puede, a más tardar el 19 de agosto de 2016, comparecer e impugnar ante la Sala de San Juan del Tribunal de Primera Instancia (el "Tribunal"), la legalidad o validez de la citada Resolución de Reestructuración y cualquier asunto relacionado a la misma. Ningún tribunal tendrá jurisdicción sobre cualquier acción judicial relacionada a la impugnación o validez de la Resolución de Reestructuración si la acción pretendida se presenta luego de la fecha especificada en la oración anterior. Ninguna disputa podrá entablarse sobre un asunto o materia relacionada a la Resolución de Reestructuración bajo el Capítulo IV de la Ley si no es dentro del tiempo y en la forma especificada en la Ley y en este aviso. Los términos utilizados en este aviso y no definidos tendrán el significado que se les asigna a los mismos en la Ley.

Cualquier parte interesada, incluyendo cualquier cliente de la Autoridad, podrá comparecer e impugnar ante el Tribunal los siguientes asuntos:

- A. la validez de la Orden de Reestructuración, la emisión de Bonos de Reestructuración por la Corporación, incluyendo disposiciones para el pago de los Bonos de Reestructuración, la validez de los Bonos de Reestructuración, y de la deuda pendiente de la Autoridad que sea refinanciada, retirada o cancelada (defeased) a través de los Bonos de Reestructuración, la creación de la Propiedad de Reestructuración, y la validez de la fórmula o fórmulas utilizadas para establecer la cantidad de dichos Cargos de Transición para cada categoría de Clientes, incluyendo la distribución de Costos de Financiamiento entre categorías de Clientes;
- B. la validez y aplicabilidad de los Cargos de Transición y el Mecanismo de Ajuste y la revocabilidad del derecho de la Corporación a imponer y cobrar Cargos de Transición;
- C. que ni la emisión de Bonos de Reestructuración (incluyendo el uso de dichos Bonos de Reestructuración por la Autoridad para cancelar (defease) su deuda pendiente) ni la cantidad de los Cargos de Transición resulta en la violación o menoscabo de cualquier contrato o acuerdo otorgado por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico (el "ELA") o la Autoridad con los tenedores de bonos o con otros acreedores de la Autoridad, en un fraude de acreedores o en la toma de propiedad por parte del ELA sin una justa compensación o que sea de otra forma anulable o rescindible; y
- D. cualquier o todo otro asunto relacionado a lo anterior, incluyendo cualquier asunto de derecho Constitucional de los Estados Unidos de América o del ELA.

De conformidad con la Ley, se entenderá que todas las partes interesadas tienen conocimiento o razón de conocer de la aprobación de la Resolución de Reestructuración de cualquier alegado daño o reclamación relacionados con dicha Resolución. Si usted es parte interesada y no impugna cualquiera de los asuntos descritos en este aviso según el procedimiento anteriormente descrito, se le podrá impedir o precluir de levantar dichos asuntos en un futuro. Además, si se emite una sentencia final y firme, ésta podrá impedir que las partes interesadas levanten cualquier asunto que se pudo haber levantado en el procedimiento anteriormente descrito, y sobre el cual la sentencia es vinculante y definitiva.

CORPORACIÓN PARA LA REVITALIZACIÓN DE
LA AUTORIDAD DE ENERGÍA ELÉCTRICA DE PUERTO RICO



APROBADO POR LA COMISIÓN ESTATAL DE ELECCIONES CEE-C16-253

Notice of the Puerto Rico Electric Power Authority Debt Restructuring

On June 28, 2016, Puerto Rico Electric Power Authority Revitalization Corporation (the "Corporation") approved Resolution No. 2016-2009 (the "Restructuring Resolution") authorizing the issuance of Restructuring Bonds in a total principal amount estimated not to exceed \$9.6 billion, and which will be comprised of a combination of various types of bonds whose individual maximum authorized issuance amounts are detailed in the Restructuring Resolution, but that will not all be issued in their individual maximum authorized amounts (collectively, the "Restructuring Bonds"). In connection with the issuance of the Restructuring Bonds, the Corporation, pursuant to authority granted under Act No. 4-2016 (the "Act") and under an order from the Puerto Rico Energy Commission approved June 21, 2016 (the "Restructuring Order"), will impose Transition Charges (as defined in Chapter 4 of the Act, and subject to future modifications, as described therein) of 3.1 cents per kilowatt hour ("kWh") for all Puerto Rico Electric Power Authority (the "Authority") customers (residential, non-residential and governmental), with limited exceptions, as defined and discussed in the Restructuring Order, based on application of the formulae approved in the Restructuring Order, beginning immediately after the issuance of the Restructuring Bonds.

Notice is hereby given that any party interested may, not later than August 19, 2016, appear and contest in the San Juan Part of the Court of First Instance (the "Court"), the legality or validity of the aforementioned Restructuring Resolution and any matter related thereto. No court shall have jurisdiction over any such action relating to the challenge to or validity of the Restructuring Resolution if such purported action is filed after the date specified in the preceding sentence. No contest of any matter or subject matter related to the Restructuring Resolution under Chapter IV of the Act shall be made other than within the time and the manner specified in the Act and this notice. Terms used in this notice but not defined shall have the respective meanings given to them in the Act.

Any interested party, including any customer of the Authority, may appear and contest before the Court, the following matters:

- A. the validity of the Restructuring Order, the issuance of the Restructuring Bonds by the Corporation, including provisions for the payment of the Restructuring Bonds, the validity of the Restructuring Bonds, and of the outstanding debt of the Authority that may be refinanced, retired, or defeased through the Restructuring Bonds, the creation of the Restructuring Property, and the validity of the formula or formulae used to establish the amount of such Transition Charges for each Customer class, including the allocation of Financing Costs among Customer classes;
- B. the validity and applicability of the Transition Charges and the Adjustment Mechanism and the revocability of the Corporation's right to impose and collect Transition Charges;
- C. that neither the issuance of the Restructuring Bonds (including the use of such Restructuring Bonds by the Authority to defease its outstanding debt) nor the amount of the Transition Charges results in the breach or impairment of any contract or agreement executed between the Commonwealth or the Authority and the bondholders or other creditors of the Authority, any fraudulent conveyance or any taking of property by the Commonwealth without just compensation or is otherwise subject to annulment or rescission; and
- D. any or all other matters relating to the foregoing, including any matter of United States or Commonwealth Constitutional law.

In accordance with the Act, all interested parties will be deemed to know or have reason to know of the adoption of the Restructuring Resolution and any alleged injury or claims related to the Restructuring Resolution. If you are an interested party and you do not contest any of the matters described in this notice in the above-described proceeding, you may be prevented or precluded in the future from contesting such matters. In addition, if a final judgment is entered, it may enjoin interested parties from raising any issue that could have been raised in the above-described proceeding, and as to which the judgment is binding and conclusive.

PUERTO RICO ELECTRIC POWER AUTHORITY
REVITALIZATION CORPORATION



APPROVED BY THE ELECTION STATE COMMISSION CEE-C16-253