

WEIL, GOTSHAL & MANGES LLP
Stephen Karotkin (*pro hac vice*)
(stephen.karotkin@weil.com)
Ray C. Schrock, P.C. (*pro hac vice*)
(ray.schrock@weil.com)
Jessica Liou (*pro hac vice*)
(jessica.liou@weil.com)
Matthew Goren (*pro hac vice*)
(matthew.goren@weil.com)
767 Fifth Avenue
New York, NY 10153-0119
Tel: 212 310 8000
Fax: 212 310 8007

KELLER BENVENUTTI KIM LLP
Tobias S. Keller (#151445)
(tkeller@kbbkllp.com)
Jane Kim (#298192)
(jkim@kbbkllp.com)
650 California Street, Suite 1900
San Francisco, CA 94108
Tel: 415 496 6723
Fax: 650 636 9251

*Abogados por los Deudores
y Deudores en Posesión*

**TRIBUNAL DE QUIEBRAS DE LOS ESTADOS UNIDOS
DISTRITO NORTE DE CALIFORNIA
DIVISIÓN SAN FRANCISCO**

In re:

PG&E CORPORATION,

- y -

PACIFIC GAS AND ELECTRIC COMPANY,

Deudores.

- ☐ Afecta a la Corporación PG&E
☐ Afecta a Pacific Gas and Electric Company
☒ Afecta a ambos Deudores

** Todos los documentos se deberán presentar con
el Caso Principal, No. 19-30088 (DM)*

JONES DAY
Bruce S. Bennett (SBN 105430)
(213) 243-2539
(bbennett@jonesday.com)
Joshua M. Mester (SBN 194783)
(jmester@jonesday.com)
James O. Johnston (SBN 167330)
(jjohnston@jonesday.com)
555 South Flower Street
Fiftieth Floor
Los Angeles, CA 90071-2300
Tel: 213 489 3939
Fax: 213 243 2539

Abogados por los Accionistas Proponentes

Caso de Quiebra
No. 19-30088 (DM)
Capítulo 11
(Caso Principal)
(Administrado Conjuntamente)

DECLARACIÓN DE DIVULGACIÓN PARA EL
PLAN CONJUNTO DE REORGANIZACIÓN
CAPÍTULO 11 DE LOS ACCIONISTAS
PROponentes Y DE LOS DEUDORES

Fecha: San Francisco, California
17 de marzo de 2020

ÍNDICE

Página

I.	INTRODUCCIÓN.....	1
A.	Notificación a los Acreedores.....	3
II.	DESCRIPCIÓN GENERAL DE CASOS DE CAPÍTULO 11	4
A.	Comienzo de Casos de Capítulo 11	4
B.	Ciertos Acontecimientos Significativos Durante Casos de Capítulo 11.....	5
C.	Procedimientos Pendientes Relacionados.....	11
III.	ASUNTOS REGULATORIOS Y LEGISLATIVOS POSTERIORES A LA PETICIÓN	13
A.	Ley de Incendios Forestales.....	13
B.	Carta del Gobernador Sobre El Cumplimiento de La Ley Sobre Incendios Forestales....	15
C.	Aprobaciones de la CPUC	15
D.	Otros Asuntos Regulatorios Federales.....	17
IV.	ANTECEDENTES Y DESCRIPCIÓN DEL PLAN	18
A.	Antecedentes del Plan.....	18
B.	Clasificación y Tramitación de las Reclamaciones e Intereses	19
C.	Gestión y Satisfacción de los Reclamaciones por Incendio	25
D.	Gestión y Satisfacción del Resto de Los Reclamaciones e Intereses Previos a La Petición	32
E.	Financiamiento de Capital	33
F.	Financiamiento de Deuda	35
G.	Mandamiento Judicial, Exoneración, Liberación y Disposiciones Relacionadas.....	36
H.	Ciertas Acciones Preferentes	41
V.	PROCEDIMIENTOS Y REQUISITOS PARA LA VOTACIÓN.....	41
A.	Titulares de Reclamaciones e Intereses con Derecho a Voto	41
B.	Plazo de Votación.....	42
C.	Procedimientos de Votación	42
VI.	CONDICIONES PRECEDENTES A LA CONFIRMACIÓN DEL PLAN Y DE LA FECHA DE ENTRADA EN VIGENCIA.....	44
VII.	CONFIRMACIÓN DEL PLAN	44
A.	Aceptación del Plan.....	44
B.	Prueba de Mejor Interés.....	45
C.	Viabilidad	46
D.	Alternativas al Plan.....	47
E.	Notificaciones y Audiencia de Confirmación.....	48
VIII.	FACTORES A CONSIDERAR ANTES DE VOTAR.....	50
A.	Factores de Riesgo de Empresa a Considerar	50
B.	Riesgos Generales Asociados al Proceso de Quiebra	51
C.	Riesgos Generales Asociados al Proceso Legislativo y Regulator del Estado	51
D.	Ciertos Asuntos de Leyes de Acciones.....	53
E.	Ciertas Consecuencias Impositivas del Plan.....	53
IX.	CONCLUSIÓN	53

ANEXOS

ANEXO A	Plan Conjunto de Reorganización de Capítulo 11 de Accionistas Proponentes y de Deudores
ANEXO B	Proyecciones Financieras

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

1 **I. INTRODUCCIÓN**

2 El 16 de marzo de 2020, PG&E Corporation (“**PG&E Corp.**” o “**HoldCo**”) y Pacific Gas y Electric
3 Company (la “**Empresa de Servicios Públicos**” y junto con PG&E Corp., “**PG&E**” o los “**Deudores**”), y ciertos
4 fondos y cuentas administrados o asesorados por Abrams Capital Management, LP y ciertos fondos y cuentas
5 administrados o asesorados por Knighthood Capital Management, LLP (los “**Accionistas Proponentes**” y,
6 junto con los Deudores, los “**Proponentes del Plan**”) presentaron el *Plan Conjunto de Reorganización Capítulo*
7 *11 de los Accionistas Proponentes y los Deudores con fecha 16 de marzo de 2020* [Expediente No. 6320] (con
8 sus eventuales enmiendas, modificaciones o ampliaciones, y junto con cualquier prueba o calendario del mismo,
9 el “**Plan**”). Esta declaración de divulgación (con sus eventuales enmiendas, modificaciones o ampliaciones, y
10 junto con cualquier prueba o calendario del mismo, “**Declaración de Divulgación**”) se le proporciona en
11 conexión con el requerimiento de voto para aceptar o rechazar el Plan. Se adjunta una copia del Plan a esta
12 Declaración de Divulgación como **ANEXO A**. A menos que se defina de otra manera en el presente, los términos
13 en mayúsculas utilizados en esta Declaración de Divulgación tienen los significados atribuidos a tales términos
14 en el Plan.

15 El Plan es apoyado por las siguientes partes:

- 16 1. Los Deudores;
- 17 2. El Comité Especial de Obligacionistas Preferentes no Garantizados de Pacific Gas and Electric
18 Company, compuesto por los principales titulares de reclamaciones de deuda pendientes
19 financiadas por la Empresa de Servicios Públicos previas a la petición (el “**Comité Especial de**
20 **Obligacionistas**”);
- 21 3. El Grupo Especial de Titulares de Reclamaciones Subrogadas, integrado por los principales
22 titulares de reclamaciones derivadas de pagos de seguros efectuados a las víctimas en relación
23 con los incendios forestales (el “**Grupo Especial de Subrogación**”);
- 24 4. Varias Entidades Públicas en las áreas en las cuales ocurrieron los incendios (las “**Entidades**
25 **Públicas**”); y
- 26 5. Ciertos accionistas importantes de PG&E Corp.

27 **ESTAS PARTES CREEN QUE LA CONFIRMACIÓN Y PUESTA EN PRÁCTICA DEL PLAN**
28 **ES LA MANERA MÁS RÁPIDA PARA QUE LAS VÍCTIMAS DE INCENDIOS Y OTROS**
29 **RECLAMANTES RECIBAN PAGOS EN SUS RECLAMACIONES, Y SI EL PLAN NO SE APROBARE**
30 **ESOS PAGOS SE RETRASARÍAN CONSIDERABLEMENTE Y LAS VÍCTIMAS DE INCENDIOS Y**
31 **LOS OTROS RECLAMANTES PODRÍAN RECIBIR CONSIDERABLEMENTE MENOS QUE LO**
32 **QUE RECIBIRÍAN BAJO EL PLAN.**

33 Es importante señalar que (como se describe más detalladamente a continuación) en virtud del Plan, se
34 transferirá una contraprestación total de 13.500 millones de dólares a un fideicomiso para satisfacer las
35 Reclamaciones de Víctimas de Incendios (el “**Fideicomiso de Víctimas de Incendios**”) como se indica a
36 continuación:

- 37 1. 5.400 millones de dólares Monetarios a la Fecha de Entrada en Vigencia del Plan;
- 38 2. 1.350 millones de dólares adicionales Monetarios, que consisten en (i) \$650 millones de dólares
39 Monetarios que se pagarán el 15 de enero de 2021 o antes de esa fecha, conforme a un Acuerdo de Pago
40 de Beneficios Impositivos, y (ii) 700 millones de dólares Monetarios que se pagarán el 15 de enero de
41 2022 o antes de esa fecha, conforme a un Acuerdo de Pago de Beneficios Impositivos;

3. \$6.750 millones de dólares en acciones ordinarias de PG&E Corp. Reorganizada (utilizando un valor de capital igual al 14,9 multiplicado por el Ingreso Neto Estimado Normalizado a una fecha que se acordará entre las partes en el RSA de los Reclamantes por Agravios según se define debajo), que representan no menos del 20,9% de las acciones ordinarias en circulación de PG&E Corp. Reorganizada a la Fecha de Entrada en Vigencia;

EL VALOR DE 6.750 MILLONES DE DÓLARES DE ACCIONES ORDINARIAS DE PG&E CORP. REORGANIZADA. SE BASA EN UNA FÓRMULA ESTABLECIDA EN EL RSA DE RECLAMACIONES POR AGRAVIOS E INCORPORADA AL PLAN. EL VALOR 6.750 MILLONES DE DÓLARES NO REFLEJA NECESARIAMENTE EL VALOR REAL DE LA ACCIÓN QUE TENDRÁ EL FIDEICOMISO DE VÍCTIMAS DE INCENDIOS A LA FECHA DE ENTRADA EN VIGENCIA Y POSTERIORMENTE. EL VALOR REAL DE LAS ACCIONES A LA FECHA DE ENTRADA EN VIGENCIA Y EN ADELANTE PODRÍA SER MAYOR O MENOR QUE 6.750 MILLONES DE DÓLARES BASADO EN EL VALOR COMERCIAL FUTURO DE LA ACCIONES ORDINARIAS DE PG&E CORP REORGANIZADA;

4. También se le cederán al Fideicomiso de Víctimas de Incendios ciertos Reclamaciones que el Fideicomiso de Víctimas de Incendios puede perseguir en beneficio de los titulares de las Reclamaciones de Víctimas de Incendios; y
5. La cesión de derechos bajo las Pólizas de Seguro de 2015 para resolver cualquier Reclamación relacionada con los Incendios en esos años de póliza, con excepción de los derechos de los Deudores que serán reembolsados bajo las Pólizas de Seguro de 2015 por las reclamaciones presentadas y pagadas por los Deudores antes de la Fecha de la Petición.

Conforme al Plan, todas las Reclamaciones de Víctimas de Incendios Permitidas se pagarán de los activos descriptos anteriormente que se transferirán al Fideicomiso de las Víctimas de Incendios. Todas las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios serán resueltas y satisfechas por el Fideicomiso de las Víctimas de Incendios conforme a los procedimientos de la resolución de reclamaciones que serán adoptados por el Fideicomiso de las Víctimas de Incendios. **Aunque las acciones ordinarias de PG&E Corp. Reorganizada serán transferidas al Fideicomiso de Víctimas de Incendios conforme al Plan, NADA EN EL PLAN NI EN EL ACUERDO DEL FIDEICOMISO DE VÍCTIMAS DE INCENDIOS REQUIERE QUE UNA VÍCTIMA DE INCENDIO RECIBA EL PAGO EN ACCIONES.**

La contraprestación total de 13.500 millones de dólares descripta anteriormente que se contribuirá al Fideicomiso de Víctimas de Incendios (más las reclamaciones cedidas) se determinaron conforme a un acuerdo entre los Deudores, los Accionistas Proponentes, el Comité Oficial de los Reclamantes de Agravios (“**Comité de los Reclamantes por Agravio**”) que tiene un deber fiduciario de representar los intereses de todos los titulares de las Reclamaciones de Víctimas de Incendios, con excepción de los intereses de las Unidades Gubernamentales en los Casos de Capítulo 11, y los bufetes de abogados (el “**Grupo Profesional Aceptante de Reclamantes de Incendios**”) que representan a las Víctimas de Incendios que tienen más del 70% de las más de 70.000 reclamaciones por incendio que se han presentado. La fuente única de recupero para los titulares de Reclamaciones de Víctimas de Incendios es el Fideicomiso de Víctimas de Incendios. Los Titulares de Reclamaciones de Víctimas de Incendios no podrán de otra manera tramitar sus Reclamaciones contra los Deudores, PG&E Reorganizada, o sus respectivos activos o propiedades.

SI USTED ES UNA VÍCTIMA DE INCENDIOS, POR FAVOR LEA EL “RESUMEN DE GESTIÓN DEL PLAN DE RECLAMACIONES DE VÍCTIMAS DE INCENDIO” ADJUNTO PARA MÁS INFORMACIÓN.

Es también importante observar que los Proponentes del Plan creen que el Plan permitirá a los Deudores apoyar las metas de energía limpia de California y asegurar que PG&E tenga acceso a suficientes recursos para invertir agresivamente en mejoras de capital y mitigación de los incendios forestales y para proporcionar servicios seguros y confiables a sus clientes y comunidades.

Finalmente, los Proponentes del Plan creen que, una vez implementado el Plan, PG&E podrá para participar en el recientemente autorizado Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros, que se diseñó para apoyar la solvencia de las corporaciones de electricidad de California y proporciona un mecanismo para atraer el capital de inversión en la energía segura, limpia, y confiable para California con un costo razonable para los contribuyentes.

LOS DEUDORES, EL COMITÉ ESPECIAL DE OBLIGACIONISTAS, EL GRUPO ESPECIAL DE SUBROGACIÓN, LAS ENTIDADES PÚBLICAS Y LOS ACCIONISTAS PROPONENTES RECOMIENDAN QUE LOS TITULARES DE LAS RECLAMACIONES E INTERESES QUE TENGAN DERECHO A VOTO, VOTEN PARA ACEPTAR EL PLAN Y MANDEN SUS BOLETAS ANTES DE LA FECHA LÍMITE DE VOTACIÓN (SEGÚN SE DEFINE MÁS ABAJO) SIGUIENDO LOS MÉTODOS ESTABLECIDOS MÁS ABAJO.

A. Notificación a los Acreedores

El propósito de esta Declaración de Divulgación es establecer información que i) resuma la gestión de las Reclamaciones e Intereses en virtud del Plan, incluido el tratamiento de las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios, (ii) aconsejar a los titulares de las Reclamaciones e Intereses de sus derechos bajo el Plan, (iii) ayudar a las partes que tienen derecho a voto a tomar decisiones informadas respecto de si deben votar para aceptar o rechazar el Plan, y (iv) ayudar al Tribunal de Quiebras a determinar si el Plan cumple con las disposiciones de Capítulo 11 del Código de Quiebras y debería ser confirmado. El Tribunal de Quiebras fijó previamente ciertas fechas y plazos con respecto a la aprobación de la Declaración de Divulgación y de la Confirmación del Plan por Orden Judicial, con fecha del 11 de febrero de 2020 [Expediente No. 5732] (el “**Orden de Calendario**”).

LA OPINIÓN DE LOS PROPONENTES DEL PLAN, EL GRUPO ESPECIAL DE SUBROGACIÓN, Y LAS ENTIDADES PÚBLICAS ES QUE LA CONFIRMACIÓN Y PUESTA EN PRÁCTICA DEL PLAN CONVIENE A LOS INTERESES DE LOS PATRIMONIOS DE LOS DEUDORES, LOS ACREEDORES (INCLUSO TODAS LAS VÍCTIMAS DE INCENDIOS), Y LOS ACCIONISTAS.

POR LO TANTO, LOS DEUDORES, EL COMITÉ ESPECIAL DE OBLIGACIONISTAS, EL GRUPO ESPECIAL DE SUBROGACIÓN, LAS ENTIDADES PÚBLICAS Y LOS ACCIONISTAS PROPONENTES RECOMIENDAN QUE TODOS LOS TITULARES DE RECLAMACIONES E INTERESES QUE TENGAN DERECHO A VOTO, VOTEN PARA ACEPTAR EL PLAN.

LAS BOLETAS PARA VOTAR PARA ACEPTAR O RECHAZAR EL PLAN DEBEN SER RECIBIDAS ANTES DEL 15 DE MAYO DE 2020 A LAS 4:00 P.M. (HORA DEL PACÍFICO) (LA “FECHA LÍMITE DE VOTACIÓN”). LA FECHA DE REGISTRO PARA DETERMINAR CUÁLES SON LOS TITULARES DE RECLAMACIONES E INTERESES QUE PUEDEN VOTAR SOBRE EL PLAN ES EL 3 DE MARZO DE 2020 (LA “FECHA DE REGISTRO”).

LA AUDIENCIA PARA CONSIDERAR LA CONFIRMACIÓN DEL PLAN (LA “AUDIENCIA DE CONFIRMACIÓN”) TENDRÁ LUGAR ANTE EL HONORABLE DENNIS MONTALI, JUEZ DE QUIEBRAS DE LOS ESTADOS UNIDOS, TRIBUNAL DE QUIEBRAS DEL DISTRITO NORTE DE CALIFORNIA EN LOS ESTADOS UNIDOS, SALA 17, PISO 16, 450 GOLDEN GATE AVENUE, SAN FRANCISCO, CA 94102 EL 27 DE MAYO DE 2020 A LAS 10:00 A.M. (HORA DEL PACÍFICO), O TAN PRONTO COMO SE PUEDA CELEBRAR AUDIENCIA.

EL TRIBUNAL DE QUIEBRAS HA INDICADO QUE CUALQUIER OBJECCIÓN A LA CONFIRMACIÓN DEL PLAN SE NOTIFIQUE Y SE PRESENTE EN O ANTES DEL 15 DE MAYO DE 2020 A LAS 4:00 P.M. (HORA DEL PACÍFICO) (LA “FECHA LIMITE A LA OBJECCIÓN DE”

CONFIRMACIÓN"). CONFORME A LA ORDEN DE CALENDARIO, EL ABOGADO PRINCIPAL QUE REPRESENTA A UNA PARTE, O A CUALQUIER PARTE PRO SE, QUE SE OPONGA A LA CONFIRMACIÓN DEBE PRESENTARSE EN PERSONA EN UNA AUDIENCIA DE CALENDARIO PREVIA A LA CONFIRMACIÓN EL 19 DE MAYO DE 2020 A LAS 10:00 A.M. (HORA DEL PACÍFICO) PARA DISCUTIR LA PROGRAMACIÓN DE CUALQUIER ASUNTO PROBATORIO QUE SE DEBA TRATAR EN RELACIÓN CON LA AUDIENCIA DE CONFIRMACIÓN Y CALENDARIO PARA LA INFORMACIÓN DE LAS CUESTIONES JURÍDICAS IMPUGNADAS. LA NO COMPARECENCIA PUEDE DAR LUGAR A QUE LA OBJECCIÓN SE CONSIDERE NULA.

POR FAVOR, LEA ESTA DECLARACIÓN DE DIVULGACIÓN, INCLUYENDO EL PLAN, EN SU TOTALIDAD. LA DECLARACIÓN DE DIVULGACIÓN RESUME LOS TÉRMINOS DEL PLAN, PERO EL PLAN MISMO CALIFICA TODOS ESOS RESÚMENES EN CONSECUENCIA, SI HAY ALGUNA INCONSISTENCIA ENTRE EL PLAN Y ESTA DIVULGACIÓN DE DECLARACIÓN, PREVALECEERÁN LOS TÉRMINOS DEL PLAN.

El borrador del Acuerdo del Fideicomiso de Víctimas de Incendios y el borrador de los Procedimientos de Resolución de Reclamaciones de Víctimas de Incendios que describen el establecimiento y la administración del Fideicomiso de Víctimas de Incendios se han presentado ante el Tribunal de Quiebras, así como la forma sustancialmente definitiva del Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación que describe el establecimiento y la administración del Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación. Ciertos documentos necesarios para la realización del Plan serán presentados ante el Tribunal de Quiebras a más tardar 14 días antes de la Fecha Límite a la Objeción de Confirmación. Estos documentos se denominan colectivamente el Suplemento del Plan e incluirán, pero no se limitarán a: (i) la Lista de Contratos Rechazados; (ii) los Nuevos Documentos de Organización; (iii) en la medida en que se conozca, la información que deba divulgarse de conformidad con el artículo 1129(a)(5) del Código de Quiebras en lo que respecta a los funcionarios y directores de los Deudores Reorganizados en la Fecha de Entrada en Vigencia del Plan; (iv) las Hojas de Plazos y Condiciones Financieras de Salida; (v) el Calendario de Derechos y Causas de Acción Cedidas; (vi) el Acuerdo de Pago de Beneficios Impositivos; (vii) el Acuerdo de Fideicomiso de Víctimas de Incendios; y (viii) los Procedimientos de Resolución de Reclamaciones de Víctimas de Incendios. Dichos documentos serán consistentes con los términos del Plan, *siempre que*, hasta la Fecha de Entrada en Vigencia, los Proponentes del Plan tengan el derecho de modificar los documentos contenidos y los anexos del Suplemento del Plan de conformidad con los términos del Plan.

DÓNDE ENCONTRAR INFORMACIÓN ADICIONAL: Los Deudores actualmente presentan informes anuales, trimestrales y actuales y proporcionan otra información a la Comisión de Valores y Bolsa (la "SEC"). Se pueden obtener copias de cualquier documento presentado a la SEC visitando el sitio web de la SEC en <http://www.sec.gov> y realizando una búsqueda en el enlace "Company Filings" o visitando <http://investor.pgcorp.com/financials/sec-filings/default.aspx> Se puede obtener más información en las siguientes presentaciones (pero la información posterior presentada a la SEC que actualiza la información de las presentaciones incorporadas por referencia actualizarán y reemplazarán esa información):

- Formulario 10-K para el año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2019, presentado ante la SEC el 18 de febrero de 2020 (el "Formulario 10-K de 2019"); y
- El formulario 8-Ks presentado a la SEC durante la pendencia de estos Casos de Capítulo 11.

II. DESCRIPCIÓN GENERAL DE CASOS DE CAPÍTULO 11

A. Comienzo de Casos de Capítulo 11

El 29 de enero de 2019, los Deudores comenzaron los Casos de Capítulo 11. Los Deudores continúan operando sus negocios y administrando sus propiedades como Deudores en Posesión, de acuerdo con los artículos 1107(a) y 1108 del Código de Quiebras.

Los principales objetivos de los Casos de Capítulo 11 son:

- Primero, establecer un proceso para que PG&E aborde y resuelva plenamente sus responsabilidades resultantes de los incendios forestales de 2017 y 2018 en el Norte de California y proporcionar una compensación a aquellos que tengan derecho a la compensación por parte de los Deudores de manera justa y rápida - más rápidamente y más equitativamente de lo que esas responsabilidades podrían abordarse y resolverse en el sistema judicial estatal;
- Segundo, restablecer la estabilidad financiera de PG&E y asegurar que PG&E tenga acceso al capital y los recursos necesarios para sostener y apoyar sus operaciones en curso y permitir que PG&E siga invirtiendo en la infraestructura de sus sistemas y en iniciativas críticas de seguridad y prevención de incendios forestales, incluyendo la inversión en el Programa de PG&E de Seguridad contra Incendios Forestales para la comunidad (un programa para reducir aún más los riesgos de incendios forestales y ayudar a mantener a los clientes y a las comunidades a las cuales PG&E brinda servicio seguros a través de un mejor monitoreo e inteligencia en tiempo real, medidas de seguridad y equipo de sistema eléctrico);
- Tercero, trabajar en colaboración y de manera constructiva con los reguladores y los responsables de las políticas de Estado para i) abordar las reformas de seguridad, operacionales y estructurales; ii) determinar la manera más eficaz para que PG&E proporcione un servicio seguro y fiable de electricidad y gas natural a sus clientes y comunidades a largo plazo; y iii) abordar el importante aumento de riesgo de incendios forestales en un entorno que sigue enfrentándose al cambio climático y su impacto actual y futuro en California, incluso en PG&E y sus operaciones; y
- Cuarto, permitir que PG&E continúe sus extensos esfuerzos de restauración y reconstrucción para ayudar a las comunidades afectadas por los incendios forestales de 2017 y 2018 en el Norte de California.

Para más información sobre el comienzo de los Casos de Capítulo 11, por favor consulte el Formulario 10-K para el año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2018, presentado ante la SEC el 28 de febrero de 2019 y la *Declaración Modificada de Jason P. Wells en Apoyo de las Mociones del Primer Día y Reparaciones Relacionadas*. [Expediente No. 263].

B. Ciertos Acontecimientos Significativos Durante Casos de Capítulo 11

En las siguientes secciones se resume brevemente algunos acontecimientos importantes ocurridos durante los Casos de Capítulo 11.

1. Estimación de Las Obligaciones Totales por Los Incendios Forestales

El 18 de julio de 2019, los Deudores presentaron una moción en el Tribunal de Quiebras para establecer procedimientos para la estimación de la obligación total de PG&E por los Reclamaciones derivados del Incendio Butte de 2015 y de los incendios forestales de 2017 y 2018 en el Norte de California a los efectos de la confirmación del Plan [Expediente No. 3091] (la "**Moción de Estimación**").

El 21 de agosto de 2019, el Tribunal de Quiebras emitió una recomendación al Tribunal de Distrito de los Estados Unidos del Norte de California (el "**Tribunal de Distrito**") en la que solicitaba al Tribunal de Distrito que acoja su jurisdicción en parte para que el Tribunal de Distrito -y no el Tribunal de Quiebras- decidiera las

cuestiones claves relacionadas con el proceso de estimación. El 22 de agosto de 2019, el Tribunal de Distrito aceptó la recomendación del Tribunal de Quiebras y asignó el asunto al Juez de Distrito de los Estados Unidos James Donato.

Estos procedimientos de estimación están actualmente pendientes en el caso No. 19-cv-05257-JD en el Tribunal de Distrito (los "**Procedimientos de Estimación**") pero, como se explica más adelante, se han suspendido debido al acuerdo aprobado en relación con el RSA (*Acuerdo de Apoyo de Reestructuración "RSA" por sus siglas en inglés*) de los Demandantes por Agravios (como se define más adelante).

2. El Tribunal de Quiebras Levanta La Suspensión Automática Para Permitir Que Los Casos De Tubbs Procedan en El Tribunal Estatal

El Comité de Reclamantes por Agravios y el Grupo Especial de Subrogación, los días 2 y 3 de julio de 2019, respectivamente, presentaron mociones (las "**Mociones de Levantamiento de Suspensión de Tubbs**") que buscaban la ayuda de la suspensión automática para permitir a ciertos individuos ancianos o enfermos (colectivamente, con ciertas partes indispensables, los "**Reclamantes Preferentes de Tubbs**") iniciar acción judicial en un tribunal estatal relacionado con el incendio de Tubbs de 2017 (los "**Casos Tubbs**"). El Tribunal de Quiebras consideró las Mociones de Levantamiento de Suspensión de Tubbs en la audiencia del 14 de agosto de 2019. El 21 de agosto de 2019, el Tribunal de Quiebras emitió una orden que concedía las Mociones de Levantamiento de Suspensión de Tubbs, permitiendo que los Casos Tubbs procedieran a juicio en el Tribunal Superior del Estado de California (el "**Tribunal Superior**").

En vista del RSA de Reclamantes por Agravios, el Tribunal Superior emitió una orden que anula las fechas de juicio existentes para los Casos Tubbs y establece una audiencia para el 2 de marzo de 2020, para mostrar causa suficiente respecto de la desestimación de los Casos Tubbs. A partir de y conforme con el RSA de los Reclamantes por Agravios, los Deudores entablaron sin demora conversaciones de conciliación con los Reclamantes Preferentes de Tubbs para resolver los Casos Tubbs. El 6 de enero de 2020, los Deudores presentaron una moción (la "**Moción de Acuerdo Tubbs**") que buscaba la aprobación de los acuerdos de liquidación que resolvían y liquidaban los Reclamaciones de los Reclamantes Preferentes de Tubbs para el pago por parte del Fideicomiso de Víctimas de Incendios, según lo dispuesto en el RSA de los Reclamantes por Agravios. El 30 de enero de 2020, el Tribunal de Quiebras emitió una orden [Expediente No. 5571] otorgando la ayuda solicitada en la Moción de Acuerdo Tubbs.

3. Los Deudores Acuerdan un Plan de Gestión para las Reclamaciones de Incendios Forestales de Entidades Públicas y Celebran Acuerdos de Entidades Públicas en Apoyo al Plan

El 18 de junio de 2019, los Deudores y las Entidades Públicas¹ celebraron ciertos Acuerdos de Apoyo al Plan sobre el Plan de Gestión de las Reclamaciones de Incendios Forestales de Entidades Públicas (los "**Acuerdos de Entidades Públicas en Apoyo al Plan**"). De conformidad con los Acuerdos de Entidades Públicas en Apoyo al Plan, las Entidades Públicas acordaron apoyar y votar a favor de un plan de Capítulo 11 propuesto por los Deudores que establece que, entre otras cosas, las Reclamaciones por Incendios Forestales de las Entidades Públicas serán satisfechas con \$10 millones de dólares Monetarios, que se distribuirán de una cuenta de fideicomiso de conformidad con el "Protocolo de Distribución de Conciliación de Entidades Públicas", y los Deudores Reorganizados establecerán un fondo de defensa segregado de 10 millones de dólares en beneficio de las Entidades Públicas.

¹ Las "**Entidades Públicas**" incluyen la Ciudad de Clearlake, la Ciudad de Napa, la Ciudad de Santa Rosa, el Condado de Lake, el Distrito Sanitario del Condado de Lake, el Condado de Mendocino, el Condado de Napa, el Condado de Nevada, el Condado de Sonoma, el Distrito de Preservación Agrícola y Espacio Abierto del Condado de Sonoma, la Comisión de Desarrollo Comunitario del Condado de Sonoma, el Agencia de Recursos Hídricos del Condado de Sonoma, el Distrito de Sanidad del Valle de Sonoma y el Condado de Yuba (colectivamente, las "**Entidades Públicas de North Bay**"); el Pueblo de Paradise, el Condado de Butte, el Distrito de Parques y Paseos de Paradise, el Condado de Yuba y el Distrito de Agua del Condado de Calaveras.

Los Acuerdos de Entidades Públicas en Apoyo al Plan establecen que cada uno de ellos puede ser rescindido por la Entidad Pública respectiva bajo ciertas circunstancias, lo que incluye (i) si la Agencia de Administración de Emergencias Federales ("**FEMA**") o la Oficina de Servicios de Emergencia del Gobernador de California ("**Cal OES**") no acuerda que no se requiere ningún reembolso de las Entidades Públicas por la asistencia prestada por cualquiera de las dos agencias en relación con los Incendios, y (ii) por cualquier Entidad Pública individual, si una cantidad importante de Reclamaciones de Terceros a Entidades Públicas se presentan contra dicha Entidad Pública y dicha Entidad Pública y dichas Reclamaciones de Terceros de Entidades Públicas no son eximidas de conformidad con el Plan.

4. Los Deudores Resuelven Las Reclamaciones de Incendios Forestales Por Subrogación Y Celebran un RSA de Reclamaciones Por Subrogación

El 24 de septiembre de 2019, los Deudores presentaron una moción solicitando la aprobación del Tribunal de Quiebras de ese cierto **Acuerdo de Apoyo a la Reestructuración (RSA por sus siglas en inglés)**, de fecha 22 de septiembre de 2019 y el acuerdo de resolución relacionado (en conjunto, con sus modificaciones y reajustes, y según se pueda modificar, reajustar y complementar, el "**RSA de Reclamaciones por Subrogación**") con los Acreedores Aceptantes (según se define en el RSA de Reclamaciones por Subrogación). De conformidad con las RSA de Reclamaciones por Subrogación, los titulares de aproximadamente el 96% (por cantidad en dólares) de todos las Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales acordaron, entre otras cosas, apoyar y votar a favor del Plan, en consideración, entre otros, de una Reclamación por Subrogación por Incendios Forestales Permitida de 11.000 millones de dólares Monetarios que se pagará en su totalidad bajo este Plan, y el pago de hasta 55 millones de dólares en honorarios contractuales razonables y documentados, de algunos de los profesionales del Grupo de Especial por Subrogación. El 19 de diciembre de 2019, el Tribunal de Quiebras dictó una orden [Expediente No. 5173] por la que autorizaba a los Deudores a celebrar, y aprobaba los términos del RSA de Reclamaciones por Subrogación y el acuerdo incorporado en el mismo.

5. El Tribunal de Quiebras Nombra un Mediador

El 28 de octubre de 2019, el Tribunal de Quiebras nombró al Juez de Quiebras retirado Randall Newsome como mediador en los Casos de Capítulo 11 para identificar y mediar en los asuntos para avanzar los casos hacia la confirmación oportuna de un plan de capítulo 11. A partir del 31 de octubre de 2019, el Juez Newsome facilitó discusiones de acuerdos confidenciales entre varias partes claves de los casos de Capítulo 11, incluyendo a los Deudores, el Comité de Reclamantes por Agravios, ciertos abogados de los demandantes de personas que tienen Reclamaciones de Víctimas de Incendios, el Comité Oficial de Acreedores No Garantizados (el "**Comité de Acreedores**"), el Comité Especial de Obligacionistas, ciertas agencias de los Estados Unidos de América y el estado de California que hacen valer las Reclamaciones relacionadas con el incendio, así como a los Accionistas Proponentes.

6. Los Deudores Resuelven El Plan de Gestión de Las Reclamaciones de Víctimas de Incendios Y Celebran un RSA de Reclamantes Por Agravios

El 6 de diciembre de 2019, los Deudores, el Comité de Reclamantes por Agravios, el Grupo Profesional Aceptante de Reclamantes de Incendios y los Accionistas Proponentes, celebraron ese cierto Acuerdo de Apoyo de Reestructuración (RSA), de fecha 6 de diciembre de 2019 (según modificación del 16 de diciembre de 2019 y que pudiere ser nuevamente modificado, enmendado, reformulado y complementado, el "**RSA de Reclamantes por Agravios**") que, entre otras cosas, resolvió la gestión respecto de todas las Reclamaciones de Víctimas de Incendio en el marco del Plan. Las agencias de los Estados Unidos de América y el estado de California que hacen valer las reclamaciones relacionadas con los incendios no son signatarios del RSA de Reclamantes por Agravios. El 19 de diciembre de 2019, el Tribunal de Quiebras dictó una orden [Expediente No. 5173] que autorizaba a los Deudores y a la TCC a celebrar, y aprobaba los términos, el RSA de los Reclamantes por Agravios y los acuerdos incorporados al mismo.

El RSA de Reclamantes por Agravios dispone, entre otras cosas, que (i) de conformidad con el Plan, los Deudores financiarán un Fideicomiso de Víctimas de Incendio, que se establecerá en beneficio de todos los titulares de Reclamaciones de Víctimas de Incendios, con efectivo y acciones valuadas en 13.500 millones de dólares, y contribuirán con ciertos Derechos y Causas de Acción Cedidas al Fideicomiso de Víctimas de Incendios; (ii) las partes acuerdan suspender los procedimientos de estimación; (iii) los Deudores negociarán con prontitud una resolución de las reclamaciones de los Reclamantes Preferentes de Tubbs; y (iv) el Comité de Reclamantes de Agravios y el Grupo Profesional Aceptante de Reclamantes de Incendios apoyarán el Plan.

7. Los Deudores Resuelven con el Comité Especial de Obligacionistas y celebran un RSA de Obligacionistas

El 22 de enero de 2020, los Deudores, los Accionistas Proponentes y el Comité Especial de Obligacionistas celebraron ese cierto Acuerdo de Apoyo de Reestructuración, de fecha 22 de enero de 2020 (según se pueda modificar, reformular y complementar, el "**RSA de Obligacionistas**"). El RSA de Obligacionistas establece, entre otras cosas, que el Comité Especial de Obligacionistas (i) retirará su plan alternativo; (ii) suspenderá su moción para reconsiderar la orden que aprueba el RSA de Reclamaciones por Subrogación y el RSA de Reclamantes por Agravios; (iii) retirará toda la prueba emitida en relación con y apoyará la ayuda solicitada en la Moción de Financiamiento de Salida de los Deudores (como se define más adelante); (iv) tendrá su deuda asegurada en la Fecha de Entrada en Vigencia; y (v) apoyará el Plan. El 5 de febrero de 2019, el Tribunal de Quiebras dictó una orden [Expediente No. 5173] por la que autorizaba a los Deudores a celebrar, y aprobaba los términos, el RSA de Obligacionistas y los acuerdos incorporados al mismo. El 5 de febrero de 2020, el Comité Especial de Obligacionistas retiró el Plan de Obligacionistas/TCC [Expediente No. 5644].

8. Reunión Informativa Sobre Cuestiones de Confirmación Del Plan

El 31 de octubre de 2019, el Tribunal de Quiebras dictó una orden [Expediente No. 4540] (la "**Orden de Calendario Previa a la Confirmación**") en la que se establecían los calendarios de sesiones informativas y audiencias para las siguientes cuestiones relacionadas con la confirmación del plan: (i) si la doctrina de la expropiación inversa se aplica a la Empresa de Servicios Públicos de propiedad privada; (ii) cuál es la tasa de interés apropiada después de la petición para los Reclamaciones no garantizados en un caso de deudor solvente; (iii) si los obligacionistas Preferentes de Servicios Públicos tienen derecho a Reclamaciones Permitidas por primas globales o montos similares; y (iv) si los Reclamantes por Subrogación son Deteriorados en virtud del Plan.

Expropiación Inversa: El 27 de noviembre de 2019, después de la sesión informativa y los argumentos orales sobre la cuestión, el Tribunal de Quiebras emitió una decisión de memorando en la que determinó que la doctrina de la expropiación inversa se aplica a la Empresa de Servicios Públicos. Tras la decisión, el Tribunal de Quiebras certificó la cuestión para la apelación al Noveno Circuito. Los días 16 y 17 de enero de 2020, los Deudores presentaron simultáneamente una petición de apelación directa ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos del Noveno Circuito (el "**Noveno Circuito**") y una moción de suspensión de los procedimientos pendientes de confirmación del Plan (y de las resoluciones incluidas en él) por el Tribunal de Quiebras. El 31 de enero de 2020, el Noveno Circuito emitió una orden que concedía la moción de los Deudores de suspensión de los procedimientos.

Interés posterior a la petición: El 30 de diciembre de 2019, después de la sesión informativa y los argumentos orales sobre la cuestión, el Tribunal de Quiebras emitió una decisión de memorando [Expediente No. 5226] (la "**Decisión de Memorando**") en la que se determinó que la tasa adecuada de interés posterior a la petición de reclamaciones no garantizadas en un caso de un deudor solvente es la tasa de interés de juicio federal a la Fecha de la Petición calculada de conformidad con el 28 U.S.C. § 1961(a). El 6 de febrero de 2020, el Tribunal de Quiebras dictó la *Orden Interlocutoria Relativa a los Intereses Posteriores a la Petición* [Expediente No. 5669] (la "**Orden PPI**") en consonancia con la Decisión de Memorando. El 20 de febrero de 2020, el Comité Especial de Titulares de Reclamaciones Comerciales (el "**Comité de Comercio**") presentó una moción en la que pedía que se determinara que la Decisión de Memorando y la Orden PPI eran órdenes definitivas que pueden

apelarse sin autorización, o, en la medida en que la Decisión de Memorando y la Orden PPI no sean órdenes definitivas, que se autorice la apelación de la Decisión de Memorando y la Orden PPI para que se presenten ante el Tribunal de Distrito. Los días 4 y 5 de marzo de 2020, Mizuho Bank, Ltd., en su calidad de Representante Administrativo de Préstamos a Plazo de HoldCo, el Comité de Acreedores, Citibank, NA, BOKF, NA, y el Comité Especial de Obligacionistas también presentaron notificaciones de apelación y mociones cruzadas de autorización para apelar la Decisión del Memorando y la Orden PPI, solicitando de manera similar que su apelación se pueda presentar en el Tribunal de Distrito (colectivamente, las "**Apelaciones de PPI**").

De conformidad con la Orden PPI y la Decisión del Memorando, el Plan prevé el pago de intereses posteriores a la petición en las Reclamaciones Generales No Garantizadas a la tasa de interés de los juicios federales, que es del 2,59%. El Comité de Comercio afirma que el interés posterior a la petición en las Reclamaciones Generales No Garantizadas debería pagarse de conformidad con la ley estatal, y que bajo el Código Civil de California § 3289, esto requiere el pago de intereses posteriores a la petición en las reclamaciones basadas en contratos, como las reclamaciones comerciales, a la tasa establecida en el contrato aplicable, o ante la ausencia de una tasa de contrato, a la tasa estatutaria del 10%. Si la Orden PPI y la Decisión de Memorando son revocados por una decisión final no apelable, el monto de los intereses posteriores a la petición que los Deudores o los Deudores Reorganizados deben pagar con respecto a las Reclamaciones Generales No Garantizadas podría aumentar significativamente. Los Deudores sostienen que la Orden PPI y la Decisión del Memorando no son órdenes definitivas y se oponen a las Apelaciones del PPI, incluidas las mociones de autorización para proseguir con las Apelaciones del PPI.

Reclamaciones de Satisfacción Total: Las partes han informado plenamente sobre la cuestión de si los titulares de Obligaciones Preferenciales de la Empresa de Servicios Públicos tienen derecho a Reclamaciones Permitidas por satisfacción plena de primas o cantidades similares de acuerdo con la Orden de Calendario Previa a la Confirmación. De conformidad con los términos del RSA de Obligacionistas, las partes han acordado aplazar el asunto sin una nueva fecha de audiencia.

Reclamaciones de Subrogación Deterioradas: El 27 de noviembre de 2019, los Deudores y el Grupo Especial de Subrogación presentaron un escrito de apertura conjunto argumentando que las Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales, tal y como se han resuelto en virtud del RSA de los Reclamantes por Subrogación, son deterioradas a los fines del Plan. El Comité Especial de Obligacionistas presentó una reserva de derechos sobre la cuestión y, el 10 de enero de 2020, el Comité de Acreedores presentó un escrito de respuesta. Atento al RSA de Obligacionistas, las partes han acordado retirar la cuestión del calendario del Tribunal de Quiebras sin perjuicio.

9. Moción de Financiamiento de Salida

El 23 de octubre de 2019, los Deudores presentaron la *Moción de los Deudores para la Inscripción de Órdenes (I) por la que se Aprueban las Condiciones de las Cartas de Compromiso de Financiamiento de Salida y la Inscripción en ella y el Cumplimiento por Parte de los Deudores, y (II) por la que se Autoriza a Incurrir, Pagar y Permitir Honorarios Relacionados y/o Primas, Indemnizaciones, Costos y Gastos como Reclamaciones de Gastos Administrativos* [Expediente núm. 4446] (con las modificaciones indicadas en los Expedientes Nos. 5267 y 6013, y según se enmiende, modifique o complemente, la "**Propuesta de Financiamiento de Salida**"), en la que se solicita la aprobación de determinadas cartas de compromiso de Financiamiento de salida que prevén hasta 12.000 millones de dólares en compromisos de capital (según se enmiende, modifique y complemente, las "**Cartas de Compromiso de Capital de Respaldo**") y hasta 34.350 millones de dólares en compromisos de deuda (con las nuevas enmiendas, modificaciones y suplementos, las "**Cartas de Compromiso De Respaldo De Deuda**", y junto con las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital, las "**Cartas de Compromiso de Financiamiento de Salida**"). El 22 de enero de 2020, el Gobernador presentó una objeción a la Moción de Financiamiento de Salida [Expediente No. 5445] (la "**Objeción del Gobernador**"), que se centraba principalmente en la propuesta del Gobernador de modificar la estructura de gobierno corporativo de los Deudores. El 22 de enero de 2020, los Deudores llegaron a un acuerdo con el Comité Especial de Obligacionistas con respecto al procedimiento de la deuda financiada por la Empresa de Servicios Públicos antes de la petición en el marco del Plan. El Tribunal de Quiebras aprobó el acuerdo el 5 de febrero de 2020. A la luz del acuerdo con el Comité Especial de Obligacionistas, los Deudores además modificaron las Cartas de Compromiso de

Financiamiento de Salida, entre otras cosas, para reducir los compromisos de deuda total de la Empresa de Servicios Públicos y revisar las disposiciones de las cartas afectadas por ello. El 3 de marzo de 2020, los Deudores presentaron una moción de Financiamiento de salida modificada para reflejar las Cartas de Compromiso de Financiamiento de Salida actualizadas. Tras una audiencia celebrada el 16 de marzo de 2020, el Tribunal de Quiebras concedió la ayuda solicitada en la moción de Financiamiento de salida [Expedientes Nos. 6321 y 6323].

10. Acuerdos Provisionales en Principio con Agencias Federales y Agencias del Estado de California

Ciertas agencias federales (colectivamente, las "**Agencias Federales**"), que incluye a FEMA, y ciertas agencias del Estado de California (colectivamente, las "**Agencias Estatales**"), incluyendo Cal OES y el Departamento Forestal y de Protección contra Incendios de California ("**CAL FIRE**"), han presentado demandas por incendio en los Casos de Capítulo 11 contra los Deudores por más de 7.700 millones de dólares, para la mayoría de los cuales los Deudores no consideran que tienen responsabilidad. El 2 de diciembre de 2019, el Comité de Reclamantes por Agravios presentó una objeción [Expediente No. 4943](complementado por el expediente No. 5319 y junto con los Deudores del expediente No.5639, la "**Objeción de Reclamaciones de FEMA**") contra todas las reclamaciones declaradas por FEMA, que suman aproximadamente 3.900 millones de dólares (las "**Reclamaciones de FEMA**"), y el 12 de diciembre de 2019, el Comité de Reclamantes por Agravios presentó una objeción [Expediente No. 5096] (junto con los Deudores del Expediente No. 5734, la "**Objeción de Reclamaciones de Cal OES**" y, junto con la Objeción de Reclamaciones de FEMA, las "**Objeciones de Reclamaciones del Gobierno**"), a todas las Reclamaciones declaradas por Cal OES, que suman aproximadamente 2.700 millones de dólares (las "**Reclamaciones de Cal OES**"). La Objeción de Reclamaciones de Cal OES también impugnó aproximadamente 2.400 millones de dólares de las Reclamaciones de Cal OES presentándolas como una duplicación de las Reclamaciones de FEMA. En una audiencia celebrada el 26 de febrero de 2020, el Tribunal de Quiebras escuchó los argumentos orales para considerar las Objeciones de Reclamaciones del Gobierno y tomó los asuntos en consideración. Hasta la fecha, el Tribunal de Quiebras no se ha pronunciado sobre las Objeciones de Reclamaciones del Gobierno.

En relación con las Objeciones de Reclamaciones del Gobierno y otros asuntos impugnados, el 18 de febrero de 2020, el Tribunal de Quiebras emitió una orden [Expediente No. 5810], entre otras cosas, para la mediación de cuestiones de clasificación relacionadas con las Reclamaciones de FEMA y las Reclamaciones de Cal OES. De acuerdo con el Plan, y según se describe en más detalle a continuación, las Reclamaciones de FEMA, las Reclamaciones de Cal OES, y otras Reclamaciones de agencias gubernamentales relacionadas con los Incendios se clasifican como Reclamaciones de Víctimas de Incendios para ser conectadas y, si se permiten, pagadas por el Fideicomiso de Víctimas de Incendios. FEMA, Cal OES, y algunos otras agencias del gobierno federal y estatal, sin embargo, sostienen que sus Reclamaciones deben ser clasificadas y tratadas como Reclamaciones Generales No Garantizadas bajo el Plan y, como tal, expresaron su intención de presentar mociones formales para impugnar la propuesta clasificación de dichas reclamaciones por parte de los Deudores. En lugar de la práctica de moción formal, los Proponentes del Plan y las agencias estipularon un calendario de reuniones y audiencias sobre esta cuestión de la clasificación, con una audiencia ante el Tribunal de Quiebras que estaba programada para el 1 de abril de 2020.

Se han alcanzado acuerdos provisionales en principio con las Agencias Federales y las Agencias Estatales con respecto a: a) las Reclamaciones de la FEMA y algunas otras reclamaciones declaradas por Agencias Federales que constituyen Reclamaciones por Incendio (las "**Reclamaciones de Incendio de Agencia Federal**"), y b) las Reclamaciones por Incendio de las Agencias Estatales que se conectan al Fideicomiso de Víctimas de Incendios (las "**Reclamaciones de Incendio de Agencia Estatal**"). A la espera de que el Tribunal de Quiebras finalice y apruebe los acuerdos, se ha suspendido indefinidamente el programa de información sobre las cuestiones de clasificación relacionadas con las Reclamaciones de Incendio de Agencia Federal y las Reclamaciones de Incendio de Agencia Estatal.

De conformidad con los términos de los acuerdos provisionales:

- las Reclamaciones de FEMA serán reducidas y permitidas en 1.000 millones de dólares, conectadas al Fideicomiso de Víctimas de Incendios, y totalmente subordinadas a todas las demás Reclamaciones de las Víctimas de Incendios;
- las Reclamaciones de Incendio de Agencia Federal se permitirán por un monto total de 117 millones de dólares y serán pagaderas únicamente con el producto de los Derechos y Causas de Acción Cedidas, después del pago de los honorarios profesionales y los costos incurridos en relación con la prosecución de tales Derechos y Causas de Acción Cedidas;
- las reclamaciones de Cal OES serán retiradas sin derecho a nueva acción;
- Los Reclamaciones por incendio de CAL FIRE (i.e., sólo aquellas Reclamaciones que se conectan al Fideicomiso de Víctimas de Incendio bajo el Plan) serán resueltas y permitidas en 115,3 millones de dólares, pagaderos durante un período de años por el Fideicomiso de Víctimas de Incendio única y exclusivamente de cualquier interés Monetario ganado en las tenencias Monetarias del Fideicomiso de Víctimas de Incendio después de la Fecha de Entrada en Vigencia;
- las demás Reclamaciones de Incendios de la Agencia Estatal (es decir., sólo las reclamaciones que se conectan al Fideicomiso de Víctimas de Incendio en el marco del Plan) se resolverán y se permitirán 89 millones de dólares, pagaderos por el Fideicomiso de Víctimas de Incendios durante un período de años, pagaderos únicamente con el producto de la monetización de las Acciones Ordinarias de New HoldCo en exceso de 6.750 millones de dólares y ciertos intereses disponibles sobre las tenencias Monetarias del Fideicomiso de Víctimas de Incendio; y
- los titulares de las Reclamaciones anteriores que se están resolviendo no tendrán derecho a recuperar de los Deudores o de los Deudores Reorganizados por causa de las Reclamaciones por Incendio que son objeto de acuerdos provisionales.

C. Procedimientos Pendientes Relacionados

1. **Demanda Colectiva de Valores**

Antes de la Fecha de la Petición, la Asociación de Jubilación de Empleados Públicos de Nuevo México ("PERA") presentó una demanda colectiva de valores ante el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en el Distrito Norte de California, Caso No. 18-03509 (el "**Juicio Sobre Valores**") contra los Deudores, varios de los directores y funcionarios actuales y anteriores de los Deudores, y los aseguradores del banco de inversiones de algunas de las ofertas de obligaciones de los Deudores.

En el Juicio sobre Valores, PERA hace valer reclamaciones de valores relativas, entre otras cosas, a las declaraciones supuestamente engañosas que los acusados hicieron en relación con sus prácticas de seguridad contra los incendios forestales. Las reclamaciones se realizan en nombre de los inversores que adquirieron los pagarés de los Deudores y los valores de capital durante el período de clase del 29 de abril de 2015 al 15 de noviembre de 2018.

El Juicio sobre Valores se ha mantenido y se mantiene suspendido con respecto a los Deudores. PERA continúa el Juicio sobre Valores contra los acusados no Deudores. Los acusados no Deudores han presentado mociones para desestimar la demanda de PERA en el Tribunal de Distrito.

El 21 de octubre de 2019, PERA presentó pruebas de la reclamación en el Tribunal de Quiebras afirmando una reclamación en su nombre. El 9 de diciembre de 2019, PERA presentó una moción para tratar su prueba de reclamación como una reclamación de prueba de clase en nombre de los titulares de valores de capital y de deuda cubiertos por el Juicio sobre Valores bajo la Regla de Quiebras 7023. El 3 de febrero de 2020, el Tribunal emitió

un fallo en el que indicaba que había determinado provisionalmente o bien permitir que la reclamación de la prueba presentada por PERA se tratara como reclamación de prueba de clase (sujeta a los Demandantes cumplieran los requisitos de la Regla 23 de la Regla Federal de Procedimiento Civil) o bien, en su lugar, permitir cierta notificación adicional y una ampliación de la Fecha Límite en los Casos de Capítulo 11 para los posibles miembros de la clase. El Tribunal ordenó a las partes que presentaran escritos complementarios en los que explicaran por qué no era preferible una prórroga de la Fecha Límite para estos miembros de la clase. El 18 de febrero de 2020, el Tribunal emitió una orden [Expediente N° 5810], entre otros, ordenando a las partes que participaran en la mediación respecto de la aprobación de la reclamación de prueba colectiva o una prórroga de la Fecha Límite. Las partes no pudieron finalmente llegar a una resolución y, tras una audiencia sobre la cuestión, el 27 de febrero de 2020, el Tribunal emitió una Orden que negaba la petición de PERA de que su reclamación de prueba fuera tratada como una reclamación de prueba de clase, ordenando que se notificara a los reclamantes que compraron los títulos de deuda y capital pública de los Deudores desde el 29 de abril de 2015 hasta el 15 de noviembre de 2018 y que pudieran tener reclamaciones en virtud de las leyes de valores contra los Deudores por rescisión o daños y la ampliación de la Fecha Límite para que esos reclamantes presentaran reclamaciones hasta la Fecha Límite Prorrogada del 16 de abril de 2020.

Toda reclamación de este tipo que se presente antes de la Fecha Límite Prorrogada, si se permitiere, tendrá (i) si se trata de Reclamaciones por rescisión o daños y perjuicios respecto a obligaciones, estarán subordinadas en virtud del artículo 510(b) del Código de Quiebras relativo a las reclamaciones que tengan prioridad preferente o igual y que deban ser financiadas y pagadas en su totalidad en virtud del Plan, o (ii) si se trata de Reclamaciones por rescisión o daños y perjuicios con respecto al capital, tendrá la misma prioridad que la otorgada a los titulares de acciones ordinarias de los Deudores.

2. Investigación del Fiscal del Condado de Butte y Posibles Reclamaciones

Según se reveló en el formulario 10-K de 2019, la Fiscalía del Condado de Butte y la Oficina del Fiscal General de California abrieron una investigación penal sobre el incendio Camp de 2018. Los Deudores han presentado documentos y siguen presentando documentos y respondiendo a otras solicitudes de información y testimonio de testigos en relación con la investigación penal del incendio Camp de 2018, incluidos, entre otros, documentos relacionados con el funcionamiento y el mantenimiento del equipo de propiedad de los Deudores u operado por ellos. Los Deudores también han cooperado con la Oficina del Fiscal de Distrito del Condado de Butte y la Oficina del Fiscal General de California en la recolección de pruebas físicas de equipo de propiedad u operado por los Deudores. Los Deudores no pueden predecir actualmente el resultado de la investigación penal del incendio Camp de 2018.

Las posibles acusaciones penales que podrían presentarse contra los Deudores y los empleados actuales o anteriores con respecto al incendio Camp de 2018 incluyen la imprudencia temeraria en causar incendio, el homicidio culposo y cargos ambientales relacionados. Los Deudores podrían estar sujetos a multas, sanciones u órdenes de restitución sustanciales si se determina que los Deudores no cumplieron con las leyes y regulaciones aplicables en relación con el incendio Camp 2018, así como con los recursos no monetarios tales como requisitos de supervisión. Si los Deudores fueren declarados penalmente responsables, los Deudores también podrían ser responsables por las reclamaciones de restitución en nombre de ciertas Víctimas de Incendios bajo el Código Penal de California. Los Deudores creen que cualquier reclamación de dicha restitución constituiría una reclamación de víctima de incendio y, según el Plan, se satisfaría únicamente a través del Fideicomiso de Víctimas de Incendio. La investigación penal no está sujeta a la suspensión automática bajo el Código de Quiebras.

La presentación de cargos penales contra los Deudores, la creación de cualquier obligación potencial de indemnización sustancial de los Deudores o cualquier determinación de que cualquier reclamación de restitución de este tipo no se satisface únicamente a partir de la Fideicomiso de Víctimas de Incendios puede tener un impacto sustancial en la capacidad de los Deudores para poder tener el Plan confirmado para el 30 de junio de 2020.

3. Procedimientos Contenciosos Relacionados con Los Cortes de Energía por Seguridad Pública ("PSPS")

El 19 de diciembre de 2019, un demandante individual inició una supuesta acción de clase de Procedimiento Contencioso No. 19-03061 (el "**Procedimiento Contenciosos PSPS**") contra los Deudores en el Tribunal de Quiebra con la pretensión de certificar una clase que alega daños y perjuicios por un monto de 2.500 millones de dólares y que solicita medidas cautelares relacionadas con ciertos cortes de energía previstos, instituidos por los Deudores en octubre y noviembre de 2019. Los Deudores no creen que haya ningún mérito en las reclamaciones afirmadas en el Procedimiento Contencioso del PSPS o que pueda ser admitido como una acción de clase. El 21 de enero de 2020 los Deudores presentaron una moción para desestimar el Procedimiento Contencioso del PSPS y, alternativamente, para eliminar las pretensiones de la clase. La moción fue detallada por las partes y presentada al Tribunal de Quiebras el 10 de marzo de 2020.

III. ASUNTOS REGULATORIOS Y LEGISLATIVOS POSTERIORES A LA PETICIÓN

A. Ley de Incendios Forestales²

El 12 de julio de 2019, el Gobernador Newsom firmó el proyecto de ley 1054 ("**AB 1054**" o la "**Ley de Incendios Forestales**"), que, entre otras cosas, establece un fondo estatal al que la Empresa de Servicios Públicos participantes pueden acceder para pagar las obligaciones que surjan en relación con futuros incendios forestales que ocurran después del 12 de julio de 2019 (el "**Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros**"). La Ley de Incendios Forestales también proporciona detalles respecto de las condiciones y los costos de participar en el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros y establece los criterios por los cuales la Empresa de Servicios Públicos participantes pueden acceder al fondo.

Cada una de las grandes empresas de servicios públicos eléctricos de California propiedad de inversores que no están actualmente bajo el capítulo 11, Southern California Edison ("**SCE**") y San Diego Gas & Electric Company ("**SDG&E**"), ha optado por participar en el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros. La AB 1054 dispone que el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros se establece sobre la base de los fondos de las contribuciones iniciales de SCE y SDG&E.

La Empresa de Servicios Públicos ha notificado a la Comisión de Servicios Públicos de California (la "**CPUC**") su intención de participar en el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros, y el 26 de agosto de 2019, el Tribunal de Quiebras emitió una orden [Expediente No. 3689] autorizando a los Deudores a participar en el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros. Sin embargo, según la AB 1054, para participar en el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros, la Empresa de Servicios Públicos debe satisfacer varias condiciones adicionales. Al salir de Capítulo 11, la Empresa de Servicios Públicos debe pagar las contribuciones iniciales y anuales necesarias para participar en el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros. Además, la Empresa de Servicios Públicos debe satisfacer las siguientes condiciones antes del 30 de junio de 2020:

(A) El [Caso de Capítulo 11 de la Empresa de Servicios Públicos] ha sido resuelto de conformidad con un plan o un documento similar no sujeto a suspensión.

(B) El [Tribunal de Quiebras o un tribunal de jurisdicción competente, en los [Casos de Capítulo 11], ha determinado que la resolución del [Caso de Capítulo 11] proporciona financiamiento o establece reservas, prevé la absorción, o provee de otro modo la satisfacción de cualquier reclamación previa a la petición por incendio forestal que se haga valer contra la Empresa de Servicios Públicos en los [Casos de Capítulo 11] en las cantidades acordadas en cualquier acuerdo de resolución de procedimiento previo a la insolvencia o en cualquier acuerdo de

²Este resumen califica en su totalidad según el texto real de AB 1054.

resolución posterior a la insolvencia, autorizado por el tribunal mediante un proceso de estimación o de otro modo permitido por el tribunal.

(C) La [CPUC] ha aprobado el plan de reorganización y otros documentos en los que se resuelven los [Casos de Capítulo 11 de la Empresa de Servicios Públicos], incluida la estructura de gobernabilidad resultante de la Empresa de Servicios Públicos], como aceptables en vista de los antecedentes de seguridad, la libertad condicional penal, la situación financiera reciente y otros factores de la Empresa de Servicios Públicos] que la [CPUC] pueda considerar pertinentes.

(D) La [CPUC] ha determinado que el plan de reorganización de la [Empresa de Servicios Públicos] y otros documentos que resuelven los [Casos de Capítulo 11] son (i) consistentes con las metas climáticas del estado según lo requerido de acuerdo con el Programa Estándar de Cartera de Renovables de California y los requerimientos de adquisición relacionados del estado y (ii) neutrales, en promedio, a los contribuyentes de la Empresa de Servicios Públicos].

(E) La [CPUC] ha determinado que el plan de reorganización y otros documentos que resuelven los [Casos de capítulo 11] reconocen las contribuciones de los contribuyentes, si los hubiere, y los compensan en consecuencia a través de mecanismos aprobados por la [CPUC], que pueden incluir participación en la apreciación del valor.

Cal. Pub. Util. Code §3291(b)(1)(A)-(E).

Si la Empresa de Servicios Públicos satisface los requisitos para participar en el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros, las contribuciones requeridas de la Empresa de Servicios Públicos al Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros serán sustanciales. Se prevé que el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros- se financie con aproximadamente (i) 10.500 millones de dólares del producto de los bonos respaldados por una prórroga de 15 años del cargo del Departamento de Recursos Hídricos a los contribuyentes, (ii) 7.500 millones de dólares en contribuciones iniciales de las tres empresas de Servicios Públicos de electricidad de California propiedad de los inversores y (iii) \$300 millones de dólares en contribuciones anuales pagadas por las tres empresas de servicios públicos de electricidad de California propiedad de los inversores. Las contribuciones de las empresas de servicios públicos de electricidad propiedad de los inversores serán efectivamente soportadas por sus respectivos accionistas, ya que no se les permitirá recuperar esos costos de los contribuyentes. Los costos de las contribuciones iniciales y anuales se distribuyen entre las tres empresas de servicios eléctricos de propiedad de los inversionistas de conformidad con una "métrica de asignación del Fondo para Incendios Forestales" establecida en el proyecto de ley AB 1054, basada en la superficie de terreno en el territorio de servicio de la Empresa de Servicios Públicos aplicable clasificada como distritos de alto riesgo de incendio y ajustada para dar cuenta de los esfuerzos de mitigación de riesgos. La métrica de la asignación inicial del Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros de la Empresa de Servicios Públicos será del 64,2% (lo que representa una contribución inicial de aproximadamente 4.800 millones de dólares y contribuciones anuales de aproximadamente 193 millones de dólares). Además, todas las contribuciones iniciales y anuales serán excluidas de la medición de la estructura de capital autorizado de la Empresa de Servicios Públicos.

Se espera que la participación en el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros tenga un impacto material en la condición financiera de los Deudores Reorganizados, los resultados de las operaciones, la liquidez y los flujos de efectivo. La Empresa de Servicios Públicos está evaluando actualmente el procedimiento contable y fiscal de las contribuciones iniciales y anuales requeridas. El momento y el monto de cualquier posible cargo asociado con las contribuciones de los accionistas también dependería de diversos factores, incluido el momento de la resolución de los Casos de Capítulo 11. Además, no se puede asegurar que los beneficios previstos por la participación en el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros superen en última instancia sus considerables costos.

Además de establecer el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros, la AB 1054 también dispone que los primeros 5.000 millones de dólares en total gastados por SCE, SDG&E y la Empresa de Servicios Públicos en gastos de capital para la mitigación del riesgo de incendios incluidos en sus planes aprobados de mitigación de incendios forestales se excluirán de sus respectivas bases de tasas de capital. Los 5.000 millones de dólares de gastos de capital se distribuirán entre las empresas de servicios públicos propiedad de los inversores de acuerdo con sus parámetros de asignación (descritos anteriormente) del Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros y pueden ser titulizados a través de un cargo al cliente.

Mientras que los Proponentes del Plan creen que el Plan cumple con todos los requisitos de la AB 1054 y será aprobado por la CPUC, ciertas agencias del gobierno estatal y federal no están de acuerdo. Sin embargo, las agencias del gobierno estatal y federal no tienen derechos de aprobación sobre la determinación de la CPUC de dicho cumplimiento.

B. Carta del Gobernador Sobre El Cumplimiento de La Ley Sobre Incendios Forestales

El 13 de diciembre de 2019, el Gobernador Gavin Newsom envió una carta a la dirección de la Empresa de Servicios Públicos en la que afirmaba, entre otras cosas, que el Gobernador creía que el proyecto del *Plan de Reorganización Conjunto de Capítulo 11 de los Deudores y Accionistas Proponentes* compartido el 6 de diciembre de 2019 con la Oficina del Gobernador (el "**Plan del 6 de Diciembre**") no cumplía con la AB 1054. En la carta del Gobernador se establecen una serie de requisitos de gobernabilidad y gestión que el Gobernador considera necesarios para cumplir con la AB 1054. La carta del Gobernador afirmaba además que la estructura de capital establecida en el Plan del 6 de Diciembre contribuiría a una empresa reorganizada que, en opinión del Gobernador, no estaría en condiciones de proporcionar un servicio de electricidad seguro, fiable y asequible. Los Deudores han tenido en cuenta las opiniones de la Oficina del Gobernador en la formulación del Plan, que los Deudores creen que cumple con la AB1054. Los Deudores y la Oficina del Gobernador continúan debatiendo este tema.

C. Aprobaciones de la CPUC

Dada la condición de utilidad pública de la Empresa de Servicios Públicos regulada por la CPUC, hay una serie de cuestiones en los procedimientos reglamentarios pendientes o previstos que deberán ser abordados por la CPUC antes de o en relación con la confirmación o la eficacia del Plan. Estas cuestiones reglamentarias se resumen a continuación:

Plan OII. En virtud de las leyes estatales y federales aplicables, ciertas disposiciones del Plan, incluidas las implicaciones tarifarias del Plan, deben ser revisadas y aprobadas por la CPUC en el curso ordinario de sus obligaciones reglamentarias. Además, como ya se ha dicho, la legislatura de California ha aprobado y el Gobernador ha firmado la ley AB 1054. En consecuencia, existen ciertas aprobaciones reglamentarias que la empresa de servicios públicos debe o puede desear obtener antes o como parte de y en relación con la confirmación o la eficacia del Plan con respecto a la participación en el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros, incluido el cumplimiento de las condiciones establecidas en la AB 1054 según lo determine, cuando corresponda, la CPUC. Para facilitar esta revisión, el 4 de octubre de 2019, la CPUC inició la Investigación (I.) 19-09-016, Orden que Instituye la Investigación del Plan (el "**Plan OII**") para considerar la fijación de tarifas y otras implicaciones que resultarán de la confirmación de un plan de reorganización y otras aprobaciones reglamentarias necesarias para resolver los Casos de Capítulo 11. Este procedimiento, entre otras cosas, ofrece a las partes la oportunidad de ser escuchadas y comentar sobre cualquier aprobación regulatoria de la CPUC requerida de acuerdo con el artículo 3292 del Código de Servicios Públicos para que PG&E sea elegible para participar en el fondo de incendios forestales establecido de conformidad con la AB 1054 y otras leyes estatales, cualquier otra aprobación regulatoria requerida por la AB 1054 y cualquier otro asunto que pueda necesitar ser decidido por la CPUC en relación con un plan. La CPUC espera emitir su decisión con suficiente antelación al 30 de junio de 2020, fecha límite estatutaria contenida en la AB 1054, para permitir que el Tribunal de Quiebras aborde y apruebe cualquier modificación hecha al Plan conforme a las órdenes de la CPUC.

El 31 de enero de 2020, la Empresa de Servicios Públicos preparó un testimonio en el Plan OII en el que se esbozaban los elementos clave del Plan, entre otros: (i) aspectos claves de la estructura de gobernabilidad de la Empresa de Servicios Públicos, (ii) implementar un plan para regionalizar las operaciones de PG&E; (iii) nombrar un asesor independiente en Materia de seguridad; (iv) reforzar las funciones del Director de Riesgos y del Director de Seguridad; (v) utilizar un Comité Independiente de Supervisión de Seguridad con empleados que no pertenezcan a PG&E Corporation y con empleados que no pertenezcan a la Empresa de Servicios Públicos para realizar un examen independiente de las operaciones de PG&E; (vi) Pagar un valor superior a 25.500 millones de dólares a las Víctimas de Incendios forestales a través de los acuerdos alcanzados; y (vii) salir de Capítulo 11 con una estructura de financiamiento que busque proteger las tarifas de los clientes y posicionar a PG&E para un éxito a largo plazo.

El 11 de febrero de 2020, el Juez de Derecho Administrativo emitió un fallo en el que se establecía un calendario para, entre otras cosas, las audiencias testimoniales y probatorias del Plan OII (el "**Calendario**"). El 18 de febrero de 2020, el Comisionado asignado emitió un dictamen que establecía ciertas propuestas (las "**Propuestas**") como posibles condiciones para la aprobación de la CPUC en virtud de la AB 1054 y proponía un calendario modificado que preveía el testimonio e información complementaria sobre las Propuestas. Las audiencias probatorias y testimoniales en vivo comenzaron el 25 de febrero de 2020 y concluyeron el 4 de marzo de 2020 de acuerdo con el "Calendario". El 26 de febrero de 2020, el Juez de Derecho Administrativo modificó el Calendario para proporcionar una sesión informativa combinada posterior a la audiencia y observaciones sobre las Propuestas el 13 de marzo de 2020 y las respuestas el 26 de marzo de 2020, y señaló que, de ser necesario, se celebraría una audiencia probatoria sobre las Propuestas el 18 de marzo de 2020.

Otros Procedimientos Relevantes Pendientes de Aplicación. Hay varios procedimientos de ejecución pendientes que se relacionan con la conducta de los Deudores previa a la petición y que podrían resultar en multas, sanciones monetarias u otros recursos. La situación financiera de los Deudores, los resultados de las operaciones, la liquidez y los flujos de efectivo podrían verse sustancialmente afectados por los resultados de estos procedimientos. En consecuencia, la resolución satisfactoria de estos procedimientos es una condición previa a la eficacia del Plan, a menos que se renuncie a ella. Estos procedimientos pendientes incluyen:

- (i) **Incendios Forestales OII.** Investigación (I.) 19-06-015, Orden por la que se Instituye una Investigación por Iniciativa Propia de la Comisión sobre el Mantenimiento, las Operaciones y las Prácticas de la Pacific Gas and Electric Company (U39E) con respecto a sus Instalaciones Eléctricas; y Orden para Demostrar Causa por la que la Comisión no Debería Imponer Sanciones y/u Otros Recursos por el Papel que las Instalaciones Eléctricas de PG&E tuvieron en el Comienzo de los Incendios en su Territorio de Servicio en el 2017. El 17 de diciembre de 2019, la Empresa de Servicios Públicos, la División de Seguridad y Cumplimiento de la CPUC ("**SED**"), la Coalición de Empleados de Servicios Públicos de California ("**CUE**") y la Oficina de Defensores de la Seguridad de la CPUC presentaron una moción para solicitar la aprobación de un acuerdo de conciliación que, de ser aprobado por la CPUC, resolvería el procedimiento. De conformidad con el acuerdo, la Empresa de Servicios Públicos no trataría de recuperar 1.625 mil millones de dólares en gastos relacionados con incendios forestales y gastaría 50 millones de dólares en fondos de los accionistas en iniciativas de mejora del sistema. El 27 de febrero de 2020, el Juez de Derecho Administrativo notificó la Decisión del Funcionario Presidente que aprobaría el acuerdo propuesto, con sujeción a la aceptación por las partes del acuerdo de ciertas modificaciones del mismo. El acuerdo modificado si fuere aceptado por las partes acordantes, aumenta las obligaciones financieras impuestas por el acuerdo propuesto. El acuerdo modificado requeriría que la Empresa de Servicios Públicos: (i) no solicitara la tasa de recuperación de la tasa de 1.823 millones de dólares en gastos relacionados con los incendios forestales, (ii) gastara 114 millones

de dólares de fondos de accionistas en iniciativas para mejorar el sistema, (iii) pagara una multa monetaria de 200 millones de dólares al fondo general del estado de California con cargo a fondos que de otro modo no estarían disponibles para satisfacer las reclamaciones de los demandantes por incendios forestales, y (iv) acordara que cualquier ahorro fiscal futuro asociado con los pagos de los accionistas en virtud del acuerdo se "devolvería para beneficio de los contribuyentes". Las partes del acuerdo pueden aceptar el acuerdo modificado o solicitar otro tipo de reparación a más tardar el 18 de marzo de 2020. Las partes tienen hasta el 30 de marzo de 2020 para apelar la Decisión del Funcionario Presidente. La CPUC cree que el pago de cualquier multa o penalización, incluida la propuesta de multa monetaria contenida en el acuerdo modificado, no debería disminuir los fondos disponibles para satisfacer las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios del Fideicomiso de Víctimas de Incendio y ha solicitado que el Plan se modifique en consecuencia. Los Proponentes del Plan no están de acuerdo y creen que el pago de tales multas y penalidades se debe hacer con los bienes del Fideicomiso de Víctimas de Incendios.

(ii) **Localizar y Marcar OIL.** Investigación (I.) 18-12-007, Orden de Instauración de Investigación y Orden de Mostrar Causa a Instancia Propia de la Comisión sobre las Operaciones y Prácticas de la Pacific Gas And Electric Company Respecto a las Prácticas De Localizar y Marcar y Asuntos Relacionados. El 3 de octubre de 2019, la Empresa de Servicios Públicos, SED y CUE presentaron una moción para la aprobación de un acuerdo de conciliación que, de ser aprobado por la CPUC, resolvería el procedimiento. El 17 de enero de 2020, el Juez de Derecho Administrativo notificó la Decisión del Funcionario Presidente que aprobaría el acuerdo propuesto, con sujeción a la aceptación por las partes de ciertas modificaciones al acuerdo. El 6 de febrero de 2020, las partes acordantes presentaron un escrito sugiriendo ciertas modificaciones a los términos establecidos en la Decisión del Funcionario Presidente, pero también declarando su disposición a aceptar los términos establecidos en la Decisión del Funcionario Presidente en caso de que sus sugerencias no se aceptaran. El 14 de febrero de 2020, el Juez de Derecho Administrativo denegó la solicitud de las partes acordantes de modificar los términos de la Decisión del Funcionario Presidente y concedió a las partes del acuerdo la aceptación de los términos de la Decisión del Funcionario Presidente tal como se había propuesto. El 20 de febrero de 2020, la Decisión del Funcionario Presidente se convirtió en la decisión de la CPUC.

D. Otros Asuntos Regulatorios Federales

Se ha interpretado que el artículo 203 de la Ley Federal de Energía ("FPA") exige, entre otras cosas, que las entidades que participan en la venta al por mayor o en la transmisión de electricidad en el comercio interestatal obtengan la autorización de la Comisión Federal Reguladora de la Energía ("FERC") antes de realizar transacciones que transfieran el control de las instalaciones jurisdiccionales de la FERC. Tales cambios de control pueden ocurrir ya sea directamente, a través de una venta de las instalaciones mismas, o indirectamente a través de un cambio en el control corporativo de una empresa de servicios públicos como PG&E, o de una sociedad de control de una empresa de servicios públicos como PG&E Corp. El artículo 203 dispone que la FERC aprobará las transacciones que sean compatibles con el interés público, y que la FERC podrá conceder la aprobación de una transacción en las condiciones que la FERC considere necesarias o apropiadas.

Dado que el Plan prevé que el Fideicomiso de Víctimas de Incendio adquiera al menos el 20,9% del capital de PG&E Corp. Reorganizada, la FERC puede considerar que el Plan resulte en un cambio indirecto de control sobre las instalaciones jurisdiccionales de la FERC de la Empresa de Servicios Públicos. En consecuencia,

se podrá exigir a los Deudores que soliciten y obtengan la autorización de la FERC en virtud del artículo 203 de la Ley federal de energía (FPA) antes de realizar las transacciones exigidas por el Plan. El 2 de marzo de 2020, los Deudores presentaron una solicitud (la "**Solicitud a FERC**") pidiendo dicha autorización y pidieron a la FERC que actuara respecto de su solicitud antes del 30 de junio de 2020, fecha límite estatutaria provista en la AB 1054. La fecha límite para comentar sobre la Solicitud a FERC es el 23 de marzo de 2020.

IV. ANTECEDENTES Y DESCRIPCIÓN DEL PLAN³

En esta sección se resumen ciertas disposiciones claves del Plan. Esta sección intencionadamente no es una exposición de la totalidad del Plan, una copia del cual se adjunta como **Anexo A**. Para obtener más información sobre el Plan que no se ha tratado en esta sección, sírvase consultar la siguiente selección de disposiciones del Plan

Tema	Disposición del Plan
Gestión de las Reclamaciones e Intereses	<u>Artículo IV</u>
Disposiciones que rigen la distribución a los Titulares De Reclamaciones e Intereses	<u>Artículo V</u>
Medios para la Implementación y Ejecución del Plan	<u>Artículo VI</u>
Procedimientos para las Reclamaciones Impugnadas	<u>Artículo VII</u>
Gestión de los Contratos de Ejecución y los Arrendamientos No Vencidos	<u>Artículo VIII</u>
Retención de las Causas de Acción de los Deudores y de los Deudores Reorganizados	<u>Artículo X.11</u>
Disposiciones varias	<u>Artículo XII</u>

A. Antecedentes del Plan

En los últimos meses, los Deudores y sus asesores han trabajado diligentemente con sus grupos de interés económicos claves, reguladores y otras partes interesadas en los términos de una amplia reestructuración global que abordará de manera justa y equitativa todas las Reclamaciones de Víctimas de Incendios y otras reclamaciones previas a la petición y las participaciones de capital, maximizará el valor para todas las partes interesadas y garantizará que la Empresa de Servicios Públicos esté en condiciones de prestar un servicio seguro y fiable a sus clientes.

Un componente central del Plan es aproximadamente 47.100 millones de dólares de capital que se proporcionará mediante cualquier combinación de (i) nuevos servicios de crédito, incluidos los servicios de préstamos renovables de salida, los servicios de préstamos a plazo preferente y/o los servicios de préstamos puente; (ii) nuevos títulos de deuda emitidos por la Empresa de Servicios Públicos (las "**Nuevas Obligaciones de la Empresa de Servicios Públicos**"); (iii) nuevos títulos de deuda emitidos por HoldCo (las "**Obligaciones de New Holdco**") y, junto con las Nuevas Obligaciones de la Empresa de Servicios Públicos, las "**Nuevos Títulos de Deudas**"; (iv) emisión de nuevas acciones ordinarias de PG&E Corp. ("**Acciones Ordinarias de New HoldCo**") en virtud de una o más ofertas de capital público o privado y/o la Oferta de Derechos (si se implementara); (v) el

³ Esta descripción general califica en su totalidad en referencia al Plan. La gestión de las reclamaciones e intereses en el marco del Plan no tiene por objeto, ni lo tendrá, renunciar, comprometer o limitar ninguno de los derechos, reclamaciones o causas de acción de los Deudores o de los acreedores si el Plan no se confirma. Debe leer el Plan, adjunto como **Anexo A** en su totalidad antes de votar para aceptar o rechazar el Plan.

restablecimiento de algunas de las deudas de la Empresa de Servicios Públicos previas a la petición de conformidad con las condiciones existentes de dicha deuda anterior a la petición; y (vi) el canje de parte de la deuda de la Empresa de Servicios Públicos anterior a la solicitud por nueva deuda (las fuentes de capital descritas en los apartados (i) a (vi) anteriores, colectivamente, las "**Fuentes de Financiamiento del Plan**"). El capital resultante de las Fuentes de Financiamiento del Plan permitirá a los Deudores realizar el Plan, y los posicionará como una Empresa de Servicios Públicos más fuerte para el futuro.

B. Clasificación y Tramitación de las Reclamaciones e Intereses⁴

En el cuadro que figura a continuación se presenta un resumen de la clasificación y gestión de las Reclamaciones e Intereses bajo el Plan y califica en su totalidad como referencia al Plan.

Reclamaciones e intereses	Resumen de la gestión
Reclamaciones Deterioradas con derecho a voto	
Reclamaciones de Víctimas de Incendios	<p>(a) <u>Descripción</u>: Todas las Reclamaciones de Víctimas de Incendios, incluidas las reclamaciones de personas por lesiones, muerte por negligencia o daños a la propiedad y las reclamaciones de las Unidades Gubernamentales, que deriven del Incendio de Butte (2015), los Incendios Forestales de North Bay (2017) y el Incendio Camp (2018) (excepto las Reclamaciones por Incendios Forestales de Entidades Públicas, las Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales y las Reclamaciones Subrogadas del Incendio Butte). Esto incluye las Reclamaciones de Víctimas de Incendios de los reclamantes no asegurados y subasegurados.</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: En la Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea razonablemente posible posteriormente, los Deudores Reorganizados establecerán el Fideicomiso de Víctimas de Incendio. El Fideicomiso de Víctimas de Incendios se financiará con consideración con un valor total de aproximadamente 13.500 millones de dólares, como se indica a continuación: (i) 5.400 millones de dólares Monetarios en la Fecha de Entrada en Vigencia del Plan; (ii) 13.500 millones de dólares adicionales Monetarios, que consisten en: (a) 650 millones de dólares que se pagarán Monetarios el 15 de enero de 2021 o antes, de conformidad con un acuerdo de pago de beneficios impositivos, y (b) 700 millones de dólares que se pagarán Monetarios el 15 de enero de 2022 o antes, de conformidad con un Acuerdo de Pago de Beneficios Impositivos; (iii) 67.500 millones de dólares en acciones ordinarias de PG&E Corp. Reorganizada (utilizando un valor patrimonial igual a 14,9 multiplicado por la Renta Neta Estimada Normalizada a partir de una fecha que se acordará entre las partes del RSA de Reclamantes de Agravios), que representan no menos del 20,9% de las acciones ordinarias en circulación de PG&E Corp. Reorganizada a la Fecha de Entrada en Vigencia; y (iv) la cesión de ciertas causas de acción y derechos de seguro en la Fecha de Entrada en Vigencia. Todas las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios serán satisfechas únicamente por el Fideicomiso de Víctimas de Incendios, sin recurso contra los Deudores, los Deudores Reorganizados o sus respectivos bienes y propiedades. El Financiamiento del Fideicomiso de Víctimas de Incendio como se establece anteriormente será en concepto de total y definitivo pago, liberación y eximición de todas las Reclamaciones de las Víctimas de Incendio. Cada titular de una Reclamación de Víctima de Incendio recibirá el pago que se determine de conformidad con los Procedimientos de Resolución de Reclamaciones de Víctimas</p>

⁴ Las siguientes categorías de reclamaciones e intereses de capital se presentan en un formulario de resumen para facilitar una referencia, y no corresponde exactamente con las clases más detalladas de reclamaciones e intereses de capital contenidas en el Plan.

	de Incendio, cuyo borrador se presentó al Tribunal de Quiebras el 3 de marzo de 2020 junto con un borrador del Acuerdo de Fideicomiso de Víctimas de Incendios. Estos documentos se incluirán en el Suplemento del Plan.
	(c) Deterioro y Votación: Deterioradas; con derecho a voto sobre el Plan.
Reclamaciones de Incendios Forestales Por Subrogación	<p>(a) <u>Descripción</u>: Todas las Reclamaciones por Incendio (distintas de las Reclamaciones por Incendio derivadas del Incendio Butte (2015)) que presenten los aseguradores o sus cesionarios en relación con los pagos efectuados por daños o pérdidas derivadas de esos incendios forestales.</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: Las Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales serán resueltas y autorizadas por un monto total de 11.000 millones de dólares. En la Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea razonablemente posible posteriormente, los Deudores Reorganizados financiarán el Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación con Monetarios por un monto de 11.000 millones de dólares. En la Fecha de Entrada en Vigencia, la responsabilidad de los Deudores por todas las Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales será asumida en su totalidad y será de su exclusiva responsabilidad del Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación y todas esas Reclamaciones serán satisfechas únicamente con los activos del Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación. De conformidad con el requerimiento Judicial de Conexión, cada titular de una Reclamación por Subrogación por Incendios Forestales tendrá su Reclamación permanentemente conectada al Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación, y dicha Reclamación se hará valer exclusivamente contra el Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación de acuerdo con sus términos, sin recurso contra los Deudores, los Deudores Reorganizados o sus respectivos activos y propiedades. Cada titular de una Reclamación por Subrogación por Incendios Forestales recibirá el pago que se determine de conformidad con el Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación, cuya forma sustancialmente definitiva se presentó ante el Tribunal de Quiebras el 28 de febrero de 2020 y se incluirá en el Suplemento del Plan.</p> <p>(c) Deterioro y Votación: Deterioradas; con derecho a voto sobre el Plan.</p>
Reclamaciones de Incendios Forestales de Entidades Públicas	<p>(a) <u>Descripción</u>: Reclamaciones de aquellas Entidades Públicas que celebraron Acuerdos de Apoyo al Plan con los Deudores que, entre otras cosas, resolvieron sus reclamaciones relacionadas con el Incendio Butte (2015), los Incendios Forestales de North Bay (2017) y el Incendio Camp (2018).</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: Pago por acuerdo de la suma de 1.000 millones de dólares Monetarios, más la creación de un fondo por valor de 10 millones de dólares para reembolsar a las Entidades Públicas los honorarios y gastos legales relacionados con cualquier reclamación de terceros en relación con los incendios forestales que se puedan presentar contra las Entidades Públicas.</p> <p>(c) Deterioro y Votación: Deterioradas; con derecho a voto sobre el Plan.</p>
Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Deterioradas de Las Empresas de Servicios Públicos	<p>(a) <u>Descripción</u>: Cualquier Reclamación que surja o esté relacionada con los Documentos de las Obligaciones Preferentes Deterioradas de la Empresa de Servicios Públicos.</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: A la Fecha de Entrada en Vigencia, los Titulares de Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Deterioradas de la Empresa de Servicios Públicos recibirán un pago Monetario igual al Monto de Interés por Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Deterioradas de la Empresa de Servicios Públicos y montos iguales de cada emisión de Obligaciones De largo plazo de los Nuevos Servicios Públicos en un monto total igual al Monto Principal de la Reclamación</p>

	de obligaciones preferentes Deterioradas de la Empresa de Servicios Públicos de dicho titular. ⁵
	(c) Deterioro y Votación: Deterioradas; con derecho a voto sobre el Plan.
Reclamaciones de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo contra la Empresa de Servicios Públicos	<p>(a) <u>Descripción</u>: Cualquier Reclamación que surja o esté relacionada con los Documentos de las Obligaciones Preferentes a Corto Plazo de la Empresa de Servicios Públicos.</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: A la Fecha de Entrada en Vigencia, los Titulares de Reclamaciones de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo contra la Empresa de Servicios Públicos recibirán un pago Monetario igual al Monto de Interés por Reclamaciones de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo contra la Empresa de Servicios Públicos y montos iguales de cada emisión de Obligaciones de Corto Plazo de la Nueva Empresa de Servicios Públicos en un monto total igual al Monto Principal de las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo contra la Empresa de Servicios Públicos de dicho titular.⁶</p> <p>(c) Deterioro y Votación: Deterioradas; con derecho a voto sobre el Plan.</p>
Reclamaciones de Deuda Financiada contra la Empresa de Servicios Públicos	<p>(a) <u>Descripción</u>: Cualquier Reclamación que surja o esté relacionada con los Documentos de Deuda Financiados por la Empresa de Servicios Públicos.</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: A la Fecha de Entrada en Vigencia, los Titulares de Reclamaciones de Obligaciones financiadas por la Empresa de Servicios Públicos recibirán un pago Monetario igual al Monto de Intereses y cargos de su Reclamación de Obligaciones Financiadas por la Empresa de Servicios Públicos y montos iguales de cada emisión de Obligaciones de Canje de Financiadas por la Nueva Empresa de Servicios Públicos en un monto total igual al Monto Principal de la Reclamación de Obligaciones Financiadas por Servicios Públicos de dicho titular. En la Fecha de Entrada en Vigencia, todas las Cartas de Crédito de las Empresas de Servicios Públicos pendientes serán sustituidas o canceladas y devueltas al Prestamista Renovable Emisor de la Empresa de Servicios Públicos de conformidad con los términos de la Carta de Crédito de Servicios Públicos y los Documentos de Renovables de Servicios Públicos aplicables.</p> <p>(c) Deterioro y Votación: Deterioradas; con derecho a voto sobre el Plan.</p>
Intereses Comunes de HoldCo	<p>(a) <u>Descripción</u>: Las acciones ordinarias existentes que cotizan en bolsa de PG&E Corp.</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: Cada titular de un Interés Común de HoldCo deberá retener dicho Interés Común de HoldCo, sujeto a la dilución de cualquier acción ordinaria o valores vinculados a acciones ordinarias emitidas bajo el Plan. Si se realiza una oferta de derechos en relación con la ejecución del Plan, los titulares de Intereses Comunes de HoldCo tendrán derecho a participar en la oferta de derechos.</p> <p>(c) Deterioro y Votación: Deterioradas; con derecho a voto sobre el Plan.</p>

⁵ El Fideicomisario de las Obligaciones Preferentes Deterioradas de los Servicios Público, afirma que los Documentos de las Obligaciones Preferentes Deterioradas de la Empresa de Servicios Públicos, los Documentos de las Obligaciones Preferentes de Largo Plazo Deterioradas de la Empresa de Servicios Públicos y el Código de Quiebra requieren que la Empresa de Servicios Públicos pague directamente en su totalidad, los honorarios, costos, gastos e indemnizaciones pendientes del Fideicomisario de Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos, incluyendo los honorarios de los abogados y los honorarios de los asesores financieros. Los Proponentes del Plan no están de acuerdo con dichas afirmaciones. En el caso de que tales honorarios, costos, gastos e indemnizaciones se satisfagan con el derecho de retención aplicable y no por un pago directo por parte de la Empresa de Servicios Públicos, las distribuciones a los titulares de las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Deterioradas de la Empresa de Servicios Públicos y de las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes de Corto Plazo de la Empresa de Servicios Públicos estarán sujetas a reducción y dilución.

⁶ Ver nota *supra* 5.

<p>Reclamaciones por Daños y Perjuicios o Rescisión contra HoldCo</p>	<p>(a) <u>Descripción</u>: Toda Reclamación contra HoldCo sujeta a subordinación de conformidad con el artículo 510(b) del Código de Quiebras que surja o se relacione con las acciones ordinarias de HoldCo.</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: En concepto de pago total y definitivo, acuerdo, liberación y eximición de cualquier Reclamación por Rescisión o Daños de HoldCo, excepto en la medida en que los Deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda, y el titular de una Reclamación por Rescisión o Daños contra HoldCo permitida acuerden un tratamiento menos favorable de dicha Reclamación, a la Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea razonablemente posible después, cada titular de una Reclamación por Rescisión o Daños contra HoldCo Permitida recibirá un número de acciones de Nuevas Acciones Ordinarias de HoldCo igual a la cantidad de Reclamación por Rescisión o Daños contra HoldCo de dicho titular del número de acciones ordinarias en circulación de HoldCo a la Fecha de la Petición (526.118.408). Acción de Rescisión o Reclamación de Daños de HoldCo significa un porcentaje igual a (i) el monto en dólares de la Rescisión o Reclamación de Daños de HoldCo permitida de un titular menos cualquier pago Monetario recibido de una Póliza de Seguro, <i>dividido por</i> (ii) 35.905.153.932 de dólares (que representa la capitalización de mercado de HoldCo calculada usando el precio de apertura del mercado el 12 de octubre de 2017, el día de la primera divulgación alegada por el PERA, y las acciones totalmente diluidas en circulación en o alrededor de esa fecha).</p> <p>(a) Deterioro y Votación: Deterioradas; con derecho a voto sobre el Plan</p>
<p>Reclamaciones sin Deterioro sin Derecho a Voto</p>	
<p>Reclamaciones de Gastos Administrativos</p>	<p>(a) <u>Descripción</u>: Costos y gastos de administración de los casos de capítulo 11, incluidas las reclamaciones relacionadas con la Financiamiento de DIP (Deudores en posesión).</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: Cada titular de una Reclamación por Gastos Administrativos Permitidos recibirá el pago íntegro a la Fecha de Entrada en Vigencia; <i>siempre que</i> cualquier reclamación por gastos administrativos permitidos que no sea exigible y pagadera antes de la Fecha de Entrada en Vigencia, será pagada por los Deudores o los Deudores Reorganizados, según proceda, en el curso normal de sus actividades, de conformidad con la práctica anterior y con arreglo a las condiciones de cualquier orden o acuerdo que rijan, instrumentos probatorios u otros documentos que establezcan dichas responsabilidades. A fin de evitar dudas, no se dará por eximida ninguna Reclamación por Gastos Administrativos de conformidad con el Plan, salvo las Reclamaciones por Gastos Administrativos Permitidos que hayan sido pagadas de forma Monetaria o satisfechas de otra manera en el curso ordinario en una cantidad igual a la cantidad Permitida de dicha Reclamación en la Fecha de Entrada en Vigencia o con anterioridad a la misma.</p>
<p>Reclamaciones Impositivas Prioritarias</p>	<p>(a) <u>Descripción</u>: Reclamaciones fiscales y otras reclamaciones con derecho a prioridad de pago según el Código de la Quiebra.</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: Cada titular de una Reclamación Impositiva Prioritaria Permitida será pagado en su totalidad a la Fecha de Entrada en Vigencia incluyendo cualquier interés posterior a la petición aplicable.</p>
<p>Otros Reclamaciones Garantizados</p>	<p>(a) <u>Descripción</u>: Una Reclamación Garantizada que no es una Reclamación de Deudores en Posesión (DIP) de Instalaciones o una Reclamación Impositiva Prioritaria.</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: Cada titular de una Demanda Garantizada Permitida, a opción de los Deudores o de los Deudores Reorganizados (i) conservará su Otra Demanda Garantizada y la Garantía que garantiza dicha Demanda; (ii) recibirá Efectivo por un monto igual a dicha Demanda Permitida, o (iii) recibirá gestión de dicha Otra</p>

	<p>Demanda Garantizada Permitida de cualquier otra manera que sea necesaria para satisfacer los requisitos de la sección 1124 del Código de Quiebras.</p> <p>(c) Deterioro y Votación: No deteriorada; sin derecho a voto sobre el Plan</p>
Reclamaciones Prioritarias no Impositivas	<p>(a) <u>Descripción</u>: Toda Reclamación, que no sea una Reclamación de Gastos Administrativos o una Reclamación Impositiva Prioritaria, que tenga derecho a la prioridad de pago según se especifica en el artículo 507 (a) (3), (4), (5), (6), (7), o (9) del Código de Quiebras.</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: Cada titular de una Reclamación Prioritaria No Impositiva Permitida recibirá, a elección de los Deudores o de los Deudores Reorganizados, i) Efectivo por un monto igual a dicha Reclamación Permitida, pagadero en la Fecha de Entrada en Vigencia o posteriormente tan pronto como sea razonablemente posible, o ii) cualquier otra gestión compatible con las disposiciones de la sección 1129(a)(9) del Código de la Quiebra.</p> <p>(c) Deterioro y Votación: No deteriorada; sin derecho a voto sobre el Plan</p>
Reclamaciones de Deuda Financiada contra HoldCo	<p>(a) <u>Descripción</u>: Todas las Demandas Previas a la Petición contra PG&E Corp. que surjan de los Documentos Renovables de HoldCo y los Documentos de Préstamo a Término de HoldCo.</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: Cada titular de una Reclamación de Deuda Financiada de HoldCo Permitida se le pagará en su totalidad, Monetaria a la Fecha de Entrada en Vigencia, incluyendo el pago de intereses posteriores a la petición a la Tasa de Interés de Juicios Federales.</p> <p>(c) Deterioro y Votación: No deteriorada; sin derecho a voto sobre el Plan</p>
Reclamaciones de Bonos PC (2008 F y 2010 E) contra la Empresa de Servicios Públicos	<p>(a) <u>Descripción</u>: Cualquier Reclamación que surja o esté relacionada con los Documentos de Bono PC de Servicios Públicos (2008 F y 2010E).</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: En la Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea razonablemente posible después de ella, cada titular de una Reclamación de Bonos PC de Servicios Públicos Permitidos (2008 F y 2010 E) recibirá una cantidad de dinero Monetario igual a (i) el monto principal pendiente a la Fecha de la Petición de la Reclamación de Bonos PC de Servicios Públicos de dicho titular (2008 F y 2010 E) más todos los intereses acumulados y no pagados que se adeuden a la Fecha de la Petición a la tasa del contrato de no incumplimiento; (ii) todos los intereses acumulados desde la Fecha de Petición hasta la Fecha de Entrada en Vigencia a la Tasa de Interés de Juicios Federales; y (iii) los honorarios y cargos y otras obligaciones adeudadas hasta la Fecha de Entrada en Vigencia, únicamente en la medida prevista en los Documentos de Bonos PC aplicables (2008 F y 2010 E).</p> <p>(c) Deterioro y Votación: No deteriorada; sin derecho a voto sobre el Plan</p>
Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Restablecidas contra la Empresa de Servicios Públicos	<p>(a) <u>Descripción</u>: Cualquier Reclamación que surja o esté relacionada con los Documentos de las Obligaciones Preferentes Restablecidas de la Empresa de Servicios Públicos.</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: A la Fecha de Entrada en Vigencia, cada titular de una Reclamaciones de Obligaciones Preferentes de Servicios Públicos Restablecidos deberá hacer que se reinstaure la Reclamación de Obligaciones Preferentes de Servicios Públicos Restablecidos dicho titular.</p> <p>(c) Deterioro y Votación: No deteriorada; sin derecho a voto sobre el Plan</p>
Reclamaciones Generales No Garantizadas	<p>(a) <u>Descripción</u>: Todas las Reclamaciones no garantizadas previas a la petición (distintas de la Reclamación de Deudores en Posesión (DIP) de Instalaciones, la Reclamación por Gastos Administrativos, la Reclamación por Honorarios</p>

	<p>Profesionales, la Reclamación Impositiva Prioritaria, otra Reclamación Garantizada, la Reclamación Prioritaria no Impositiva, la Reclamación de Deudas Financiada, la Reclamación de Compensación Laboral, la Reclamación de Canje contra la Empresa de Servicios Públicos 2001, la Reclamación por Incendio, la Reclamación por Incendio Ghost Ship, la Reclamación Inter compañía, la Reclamación por Obligaciones Preferentes de Servicios Públicos, la Reclamación Ambiental o la Reclamación de Deuda Subordinada). Incluye todas las Reclamaciones de Acuerdos Ejecutados antes de la Petición (incluidos, entre otros, los acuerdos relacionados con las Reclamaciones por Subrogación del Incendio Butte) y las Reclamaciones por daños y perjuicios derivados o basados en el rechazo por parte de los Deudores de los contratos ejecutados o de los arrendamientos no vencidos.</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: A cada titular de una Reclamación General No Garantizada Permitida se le deberá pagar a la Fecha de Entrada en Vigencia. El monto permitido de cualquier Reclamación General No Garantizada incluirá todos los intereses acumulados desde la Fecha de Petición hasta la Fecha de Entrada en Vigencia a la Tasa de Interés de Juicios Federales.</p> <p>(c) <u>Deterioro y Votación</u>: No deteriorada; sin derecho a voto sobre el Plan</p>
Reclamaciones del Incendio Ghost Ship	<p>(a) <u>Descripción</u>: Cualquier Reclamación relacionada o derivada del Incendio Ghost Ship que ocurrió en Oakland, California el 2 de diciembre de 2016.</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: A partir de la Fecha de Entrada en Vigencia, cada titular de una reclamación por el Incendio de Ghost Ship tendrá derecho a presentar su Reclamación contra el Deudor Reorganizado aplicable, siempre que cualquier recuperación o pago respecto de las Reclamaciones por Incendio de Ghost Ship se limite únicamente a las cantidades disponibles en virtud del seguro de los Deudores.</p> <p>(c) <u>Deterioro y Votación</u>: No deteriorada; sin derecho a voto sobre el Plan</p>
Reclamaciones de Compensaciones Laborales	<p>(a) <u>Descripción</u>: Cualquier Reclamación contra los Deudores por parte de un empleado de los Deudores para el pago de beneficios de compensación laboral en virtud de la legislación aplicable.</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: Las Reclamaciones de Compensación Laboral no se verán afectadas por los Casos de Capítulo 11 y a la Fecha de Entrada en Vigencia o después, los titulares tendrán derecho a presentar sus Reclamaciones contra los Deudores Reorganizados.</p> <p>(c) <u>Deterioro y Votación</u>: No deteriorada; sin derecho a voto sobre el Plan</p>
Reclamaciones de Canje contra la Empresa de Servicios Públicos 2001	<p>(a) <u>Descripción</u>: Toda Reclamación contra la Empresa de Servicios Públicos que se derive únicamente de (i) las cantidades adeudadas al CAISO, a PX y/o a diversos participantes en el mercado por concepto de compras o ventas de electricidad, capacidad o servicios auxiliares de la Empresa de Servicios Públicos y otros participantes en el mercado en los mercados operados por el CAISO y PX que estén sujetos a la determinación de la FERC en procedimientos de reembolso que lleven los números de expediente de FERC. Nos. EL00-95-000 y EL00-98-000 y subexpedientes relacionados, y (ii) las cantidades adeudadas en virtud de cualquier acuerdo de resolución, acuerdos de asignación, acuerdos de depósito en garantía, acuerdos por carta, otros acuerdos escritos u órdenes judiciales (incluidas las órdenes introducidas en el caso de Capítulo 11 titulado In re California Power Exchange Corporation, Caso N° LA 01-16577 ES) que se relacionen expresamente con ello.</p> <p>(b) <u>Gestión</u>: A partir de la Fecha de Entrada en Vigencia, cada titular de una Reclamación de Canje contra la Empresa de Servicios Públicos de 2001 tendrá derecho a proseguir su reclamación contra la Empresa de Servicios Públicos</p>

	reorganizados como si no se hubieran iniciado los Casos previstos en el Capítulo 11. (c) Deterioro y Votación: No deteriorada; sin derecho a voto sobre el Plan
Reclamaciones Ambientales	(a) <u>Descripción</u> : Cualquier Reclamación Ambiental (según se define en el Plan) contra los Deudores. (b) <u>Gestión</u> : A partir de la Fecha de Entrada en Vigencia, cada titular de una Reclamación Ambiental tendrá derecho a proseguir su Reclamación contra los Deudores Reorganizados como si no se hubieran iniciado los Casos de Capítulo 11, y cada Orden ambiental contra los Deudores también sobrevivirá la Fecha de Entrada en Vigencia como si no se hubieran iniciado los Casos de Capítulo 11. (c) Deterioro y Votación: No deteriorada; sin derecho a voto sobre el Plan
Reclamaciones Intercompañía	(a) <u>Descripción</u> : Cualquier Reclamación contra un Deudor que esté en manos de otro Deudor o de una filial no Deudora que esté controlada por un Deudor (excluyendo cualquier Reclamación de un individuo). (b) <u>Gestión</u> : En la Fecha de Entrada en Vigencia, todas las Reclamaciones de Intercompañía Permitidas serán canceladas (o de otra manera eliminadas) y no recibirán ninguna distribución bajo el Plan o restablecerán, según cada caso de acuerdo se determine a la sola discreción de los Deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda. (c) Deterioro y Votación: No deteriorada; sin derecho a voto sobre el Plan
Reclamaciones de Deuda Subordinada	(a) <u>Descripción</u> : Toda Reclamación subordinada en virtud del artículo 510 (b) del Código de Quiebras que surja de la rescisión de una compra o venta de un título de deuda de los Deudores, o por daños y perjuicios derivados de la compra o venta de dicho título de deuda, incluidas las reclamaciones conexas de reembolso, contribución o indemnización, pero excluidas las Rescisión o Daños y Perjuicios contra HoldCo. (b) <u>Gestión</u> : Reclamaciones de Deuda Subordinada Permitida que se pagará en su totalidad a la Fecha de Entrada en Vigencia. (c) Deterioro y Votación: No deteriorada; sin derecho a voto sobre el Plan
Intereses Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos	(a) <u>Descripción</u> : Cualquier interés en la Empresa de Servicios Públicos que resulte o surja de las acciones preferentes emitidas por la Empresa de Servicios Públicos. (b) <u>Gestión</u> : Restablecido en la Fecha de Entrada en Vigencia. (c) Deterioro y Votación: No deteriorada; sin derecho a voto sobre el Plan
Intereses Comunes de la Empresa de Servicios Públicos	(a) <u>Descripción</u> : Cualquier interés en la Empresa de Servicios Públicos que no sea un interés preferente. (b) <u>Gestión</u> : Restablecido en la Fecha de Entrada en Vigencia. (c) Deterioro y Votación: No deteriorada; sin derecho a voto sobre el Plan
Otros Intereses de HoldCo	(a) <u>Descripción</u> : Cualquier interés que se tenga en PG&E Corp. inmediatamente antes de la Fecha de Entrada en Vigencia, excepto los intereses comunes de HoldCo. (b) <u>Gestión</u> : Restablecido en la Fecha de Entrada en Vigencia. (c) Deterioro y Votación: No deteriorada; sin derecho a voto sobre el Plan

C. Gestión y Satisfacción de los Reclamaciones por Incendio

Como se describe más detalladamente en los Artículos IV y VI del Plan y como se dispone en los acuerdos incorporados en los RSA (Acuerdo de Apoyo de Reestructuración) de los Reclamantes por Agravios, RSA de Reclamaciones por Subrogación y Acuerdos de Entidades Públicas en Apoyo al Plan, en la medida en que usted tenga una Reclamación por Incendio, dicha Reclamación deberá ser satisfecha de la siguiente manera:

1. Reclamaciones de Víctimas de Incendios

Todas las Reclamaciones de Víctimas de Incendios que han sido o podrían ser presentadas contra los Deudores serán "conectadas" al Fideicomiso de Víctimas de Incendios, un fideicomiso creado bajo el Plan con el propósito de evaluar y pagar todas las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios. El efecto de "conectar" las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios con el Fideicomiso de Víctimas de Incendio es que todas las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios sólo se pueden presentar a través de y pagadas desde el Fideicomiso de Víctimas de Incendio y los Deudores y los Deudores Reorganizados no tendrán ninguna responsabilidad por las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios. Todas las determinaciones de las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios, incluida su elegibilidad para recibir pago del Fideicomiso de Víctimas de Incendio y en qué cantidad, se determinarán únicamente en virtud de los Procedimientos de Resolución de Reclamaciones de las Víctimas de Incendios y todas esas determinaciones serán definitivas sin recurso ante ningún tribunal.

Una Reclamación de Víctima de Incendio es cualquier Reclamación contra los Deudores que surja de los Incendios enumerados en el Anexo A adjunto al Plan. Las Reclamaciones de Víctimas de Incendios no incluyen las reclamaciones que surjan de (i) el Incendio Ghost Ship (2 de diciembre de 2016), (ii) el Incendio Kincade (originado el 23 de octubre de 2019), o iii) cualquier incendio que haya ocurrido después del 29 de enero de 2019.

El Fideicomiso de Víctimas de Incendio será supervisado por un fideicomisario ("Fideicomisario de las Víctimas de Incendios"), y el Fideicomisario de las Víctimas de Incendios y un administrador de reclamaciones ("Administrador de Reclamaciones") supervisarán la administración, resolución y asignación de reclamaciones. También se formará un comité de supervisión para consultar con el Fideicomisario de las Víctimas de Incendios y para ejercer los derechos de consentimiento sobre ciertas acciones del Fideicomiso de Víctimas de Incendios (el "**Comité de Supervisión del Fideicomiso de las Víctimas de Incendio**"). Los derechos y responsabilidades del Fideicomisario de las Víctimas de Incendio, el Administrador de Reclamaciones y el Comité de Supervisión del Fideicomiso de las Víctimas de Incendio se establecen en el Acuerdo de Fideicomiso de las Víctimas de Incendio. El Acuerdo de Fideicomiso de Víctimas de Incendio se incluirá en el Suplemento del Plan que se presentará ante el Tribunal de Quiebras el 1 de mayo de 2020.

El Comité de Reclamantes por Agravios ha facilitado la siguiente información.

El Fideicomisario de las Víctimas de Incendios, el Administrador de Reclamaciones y su personal establecerán un proceso de distribución que proporcione una compensación justa y rápida a los Reclamantes Víctimas de Incendios.

Se han presentado casi 83.000 Reclamaciones de Víctimas de Incendios en los Casos de Capítulo 11. Más del 95% de la prueba de los formularios de reclamación presentados por esas Víctimas de Incendios especificaban que la cantidad de la reclamación era "desconocida".

En consecuencia, actualmente no es posible predecir lo que se pagará a ningún reclamante específico o un porcentaje de recuperación de dicha Reclamación que cualquier reclamante específico debería esperar de los aproximadamente 13.500 millones de dólares de contraprestación total que se transferirán al Fideicomiso de Víctimas de Incendios en virtud del Plan.

Se está realizando un análisis intensivo para determinar cuáles de estas Reclamaciones de Víctimas de Incendios son elegibles para compensación. Por ejemplo, más de 4.000 reclamaciones identificaron direcciones de pérdida muy fuera del perímetro de cualquiera de las zonas de incendio pertinentes.

En los próximos meses, el Fideicomisario de Víctimas de Incendios desarrollará presupuestos relacionados con varias categorías de daños por incendio. Ese proceso presupuestario puede revelar que un pequeño porcentaje de reclamantes puede solicitar cantidades lo suficientemente grandes como para impactar la

recuperación de todos los reclamantes restantes en un fondo limitado. Como resultado, se puede dar especial consideración a la gestión de esas reclamaciones a discreción del Fiduciario y del Administrador de Reclamaciones para garantizar que todos los demás reclamantes reciban una compensación justa y rápida.

El Fideicomisario de las Víctimas de Incendios y el Administrador de Reclamaciones evaluarán y determinarán el monto pagadero por cada Reclamación de Víctimas de Incendios válida mediante diversos métodos, entre ellos la consideración de información de dominio público, análisis de expertos y material presentado por los reclamantes. Las sentencias, los acuerdos o las reclamaciones resueltas de manera similar se pagarán tan pronto como lo permita el proceso de presupuestación. Se pueden hacer distribuciones preliminares para permitir a los reclamantes que accedan oportunamente a una parte de su pago, que luego se complementará a medida que se resuelvan las reclamaciones adicionales.

Con base en el presupuesto y el análisis preliminar realizado hasta la fecha, se están realizando estimaciones generales relativas a los posibles márgenes de recuperación de pérdidas de bienes muebles e inmuebles basadas en las siguientes fuentes de información:

- datos del archivo de reclamación del seguro que reflejan los pagos hechos a los reclamantes después de los Incendios de North Bay de 2017 y el Incendio Camp de 2018;
- un análisis de los datos disponibles públicamente que representan el costo de los valores de la propiedad en las zonas afectadas antes de los incendios;
- los costos de reconstrucción y/o reedificación publicados en los condados afectados; y
- información detallada de las reclamaciones relativas al Incendio Butte del 2015.

Las pérdidas de los bienes inmuebles se calcularán, después de fijar los límites de las pólizas de seguros disponibles, utilizando el valor disminuido de la propiedad o el costo probable calculado de la reconstrucción sobre la base de los datos disponibles públicamente, las estimaciones de los contratistas y las pruebas documentales presentadas por los distintos reclamantes.

Estas estimaciones pueden ajustarse dependiendo de diversos factores, entre ellos, aunque no exclusivamente, los siguientes

- el número total de reclamaciones que el Fideicomisario de las Víctimas de Incendios y su personal determinen que son válidas;
- los límites de daños de acuerdo con la ley de California;
- el análisis y ajuste del Fideicomisario del valor razonable y justo de las reclamaciones; y
- el monto total del seguro pagado y/o a pagar a cada reclamante.

Se espera que las pérdidas comerciales y empresariales se paguen en función de los datos relacionados con los ingresos comerciales, el inventario comercial y las pérdidas similares que se especifican en los Procedimientos de Resolución de Reclamaciones. En las distribuciones por pérdidas empresariales se tendrán en cuenta las cantidades recibidas o potencialmente recuperables de las pólizas de seguro aplicables.

Las estimaciones de distribución de la angustia emocional, el dolor y el sufrimiento, las lesiones corporales, las molestias, las evacuaciones de zonas de peligro, otras reclamaciones por daños no económicos y la muerte por negligencia no pueden predecirse sin un análisis de cada reclamación individual y una comprensión del impacto que el incendio tuvo en ese reclamante en vista de las indemnizaciones y pagos realizados en casos similares anteriores.

Si el Fideicomisario de las Víctimas de Incendios emite una determinación que aprueba una adjudicación de Reclamación para Víctimas de Incendio como previsto en los Procedimientos de Resolución de Reclamaciones de Víctimas de Incendio, y esa adjudicación es aceptada por el reclamante, el Fideicomiso para Víctimas de Incendio pagará la Reclamación de Víctimas de Incendio aprobada según los términos del Plan y los documentos relacionados. El Fideicomisario de Víctimas de Incendios puede negar las reclamaciones inválidas, inelegibles y fraudulentas de Víctimas de Incendios. Si un reclamante no está de acuerdo con la determinación del Fideicomisario de las Víctimas de Incendios, el Fideicomiso para Víctimas de Incendios y los Procedimientos de Resolución de Reclamaciones de Víctimas de Incendios permiten al reclamante apelar esa decisión ante un panel de neutrales experimentados en la resolución de reclamaciones por incendios forestales y asuntos relacionados de conformidad con el Acuerdo del Fideicomiso para Víctimas de Incendios.

El Fideicomiso de Víctimas de Incendio será financiado con dinero Monetario y acciones de PG&E Corp. Reorganizada con un valor total de aproximadamente 13.500 millones de dólares. El Fideicomiso de Víctimas de Incendio mantendrá y venderá las acciones, y nada en el Plan o en el Acuerdo del Fideicomiso para Víctimas de Incendios requiere que las acciones se distribuyan a las Víctimas de Incendios de manera individual. También se le cederán al Fideicomiso de Víctimas de Incendio ciertos derechos y causas de acción que el Fideicomiso de Víctimas de Incendio tendrá la autoridad de perseguir en beneficio de los titulares de las Reclamaciones de Víctimas de Incendios. Más concretamente, se aportará al Fideicomiso de Víctimas de Incendio en la Fecha de Entrada en Vigencia del Plan:

- (i) 6.750 millones de dólares Monetarios, de los cuales 5.400 millones de dólares se pagarán a la Fecha de Entrada en Vigencia del Plan, se espera que 650 millones de dólares se paguen antes del 15 de enero de 2021 y 700 millones de dólares se paguen antes del 15 de enero de 2022;
- (ii) 6.750 millones de dólares en acciones ordinarias de PG&E Corp. Reorganizada (utilizando un valor de capital igual al 14,9 multiplicado por el Ingreso Neto Normalizado Estimado a una fecha que se acordará entre las partes en el RSA de los Reclamantes por Agravios), que representan no menos del 20,9% de las acciones ordinarias en circulación de PG&E Corp. Reorganizada a la Fecha de Entrada en Vigencia; y
- (iii) la cesión por los Deudores y los Deudores Reorganizados de los Derechos Cedidos y las Causas de Acción; y
- (iv) La cesión de derechos bajo las Pólizas de Seguro de 2015 para resolver cualquier Reclamación relacionada con los Incendios en esos años de póliza, con excepción de los derechos de los Deudores que serán reembolsados bajo las Pólizas de Seguro de 2015 por las reclamaciones presentadas y pagadas por los Deudores antes de la Fecha de la Petición.

Si bien el efectivo y las acciones aportadas al Fideicomiso de Víctimas de Incendio tienen un valor nominal total de aproximadamente 13.500 millones de dólares, el valor de mercado de las Acciones Ordinarias de New HoldCo a la Fecha de Entrada en Vigencia podría ser mayor o menor de \$6.750 millones de dólares, según el valor comercial de las Acciones Ordinarias de New HoldCo en dicha fecha o en cualquier fecha posterior. Además, actualmente se desconoce el valor de los Derechos y Causas de Acción Cedidos que se aportarán al Fideicomiso de Víctimas de Incendio, pero los Proponentes del Plan creen que no es sustancial en el contexto de la contraprestación total que se transferirá al Fideicomiso de Víctimas de Incendio.

El monto total de las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios que en última instancia será elegible para el pago del Fideicomiso de Víctimas de Incendio es actualmente desconocido. En la medida en que el Fideicomiso de Víctimas de Incendio no pueda pagar todas las Reclamaciones aprobadas de Víctimas de Incendios en su totalidad, se pagarán en un porcentaje igual (es decir, a *prorrata*).

En la medida en que cualquier Reclamación de Víctimas de Incendio Permitida esté cubierta por el seguro, los montos de cobertura del seguro pueden ser acreditados al Fideicomiso de Víctimas de Incendio de acuerdo con el Acuerdo del Fideicomiso de Víctimas de Incendio. Los titulares de las Reclamaciones de Incendios Forestales Por Subrogación y sus respectivos predecesores en interés (si los hubiere) están negociando el alcance de la producción de información no privilegiada al Fideicomiso de Víctimas de Incendio en relación con las reclamaciones de seguro de las Víctimas de Incendios sin costo alguno para el Fideicomiso de Víctimas de Incendio. Además, en la medida en que el titular de una Reclamación de Incendio Permitida haya recibido o vaya a recibir una distribución del Programa de Asistencia para Incendios Forestales, dicha Reclamación de Víctimas de Incendio se reducirá en el monto total de la distribución por el Programa de Asistencia para Incendios Forestales según lo dispuesto en el Plan y de conformidad con los términos del Acuerdo de Fideicomiso para Víctimas de Incendio.

La confirmación y aplicación del Plan presenta ciertos beneficios y riesgos a los titulares de las Reclamaciones de Víctimas de Incendio, y esos beneficios y riesgos deben ser considerados al decidir cómo votar sobre el Plan. Estos riesgos incluyen los factores de riesgo establecidos en el punto 1A del Formulario 10-K de los Deudores de 2019, y los riesgos descriptos a continuación.

Ciertos Beneficios Significativos del Plan.

Tiempo: El Plan establece una compensación para los titulares de Reclamaciones de Víctimas de Incendios con mayor certeza y de una manera más expedita de la que de otro modo podría estar disponible. La promulgación del Estado de California de la ley AB 1054 requiere que el Plan se confirme antes del 30 de junio de 2020 para que los Deudores participen en el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros. No hay razón para creer que la legislatura de California modificará dicha legislación si no se cumple ese plazo. Como resultado, si este Plan no se confirma antes del 30 de junio de 2020, las distribuciones a cuenta de las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios se retrasarán y podrán ser reducidas. El retraso puede variar entre meses y quizás años. Además de un retraso en las distribuciones, el incumplimiento de este plazo legislativo podría suponer riesgos importantes para los titulares de las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios que puedan surgir como resultado de cualquier incendio forestal durante las temporadas de incendios de 2020/2021.

Cantidad: El Plan prevé un valor nominal de 13.500 millones de dólares para ser distribuido al Fideicomiso de Víctimas de Incendio. En caso de que el Plan no se aprobare, no se sabe cuánto se reservaría o estaría disponible para las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios

Reclamaciones Importantes Contra el Fideicomiso de Víctimas de Incendio. Varias entidades gubernamentales, incluyendo FEMA y Cal OES según se describen anteriormente, han presentado reclamaciones contra los Deudores por cantidades grandes o impagas que, de ser permitidas, serían pagaderas del Fideicomiso de Víctimas de Incendio (las "**Reclamaciones del Gobierno**"), incluyendo las Reclamaciones por Incendios de la Agencia Federal y las Reclamaciones por Incendios de la Agencia Estatal. Las Reclamaciones presentadas al Gobierno son por un total aproximado de 7.700 millones de dólares. De manera similar, ciertas empresas han presentado reclamaciones contra los Deudores por sumas importantes o impagas que, de ser permitidas, serían pagaderas por el Fideicomiso de Víctimas de Incendio (las "**Reclamaciones Comerciales**"). Por ejemplo, el Sistema de Salud Adventista/West and Feather River Hospital han presentado reclamaciones por más de 1.000 millones de dólares.

Como se señaló anteriormente, los Proponentes del Plan han llegado a acuerdos provisionales en principio para resolver las Reclamaciones por Incendio de la Agencia Federal y las Reclamaciones por Incendio de la Agencia Estatal que se conectan al Fideicomiso de Víctimas de Incendios en virtud del Plan, sin embargo, en la medida en que los acuerdos no se concreten, y las Reclamaciones del Gobierno y las Reclamaciones Empresariales se convierten en Reclamaciones de Víctimas de Incendio Permitidas, los pagos a otros titulares de Reclamaciones de Víctimas de Incendio podrían reducirse sustancialmente.

Possible Cambio en el Valor de las Acciones Ordinarias de PG&E Corp. Reorganizada. Según se establece anteriormente, el Fideicomiso de Víctimas de Incendio será financiado con aproximadamente 6.750 millones de dólares en acciones comunes de PG&E Corp. Reorganizada valoradas de acuerdo con los términos del RSA (Acuerdo de Apoyo de Reestructuración) de los Reclamantes por Agravios. El valor de mercado de esas acciones ordinarias puede fluctuar debido a diversos factores, entre ellos, aunque no exclusivamente: (i) el riesgo de incendios forestales adicionales, (ii) las condiciones generales del mercado y de la economía y (iii) los cambios reales o previstos en los resultados operativos. Estos factores podrían hacer que el valor de mercado de las acciones ordinarias de PG&E Corp. Reorganizada aumente o disminuya, y esos cambios de precio podrían tener un efecto sustancial (tanto positivo como negativo) en los activos del Fideicomiso de Víctimas de Incendio. Como se expone más detalladamente en la sección III.A anterior, el Plan contempla a los Deudores que participan en el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros creado de conformidad con la ley AB 1054, que puede reducir las responsabilidades de PG&E Reorganizada para futuros incendios forestales que ocurran después del 12 de julio de 2019. Si bien no hay limitaciones para que el Fideicomiso de Víctimas de Incendio venda sus acciones en virtud de los documentos societarios aplicables, la capacidad del mismo para hacerlo puede estar limitada por las leyes de valores aplicables o las disposiciones contractuales, como las que pueden encontrarse en un acuerdo de derechos de registro. Si el Fideicomiso de Víctimas de Incendio es considerado un "afiliado" de PG&E Reorganizada o las acciones ordinarias se consideran "restringidas" en el sentido de las leyes de valores aplicables, entonces las ventas de acciones ordinarias por dicho Fideicomiso deben registrarse para su reventa en virtud de los valores aplicables o deben venderse de acuerdo con ciertas limitaciones de tiempo, volumen y forma de venta. Además, el Fideicomiso de Víctimas de Incendio puede tomar medidas para mitigar su exposición a las fluctuaciones del precio de mercado de las acciones ordinarias de PG&E Corp. Reorganizada. Sin embargo, no hay garantía de que el Fideicomiso de Víctimas de Incendio pueda concertar acuerdos que protejan plenamente el valor de la consideración de las acciones ordinarias que recibirán en virtud del Plan.

Reclamaciones de Gastos Administrativos y Reclamaciones No Relacionadas con el Incendio. No es posible cuantificar plenamente el monto total de los Gastos Administrativos pagaderos por los Deudores, como las reclamaciones derivadas del Incendio Kincade, los cortes de energía por seguridad pública, así como ciertas Reclamaciones Generales No Garantizadas y reclamaciones subordinadas relacionadas con reclamaciones por fraude de valores o de otro tipo. En la medida en que estas reclamaciones no se paguen o reserven en la Fecha de Entrada en Vigencia, podrían afectar negativamente al valor de las acciones ordinarias de PG&E Corp. Reorganizada que posee el Fideicomiso de Víctimas de Incendio, lo que podría reducir la cantidad de efectivo finalmente disponible para distribuir entre los titulares de las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios.

Pagos Monetarios Después de La Fecha de Entrada en Vigencia. En virtud de un Acuerdo de Pago de Beneficios Impositivos⁷ contemplado en el Plan, los Deudores Reorganizados han convenido en pagar al Fideicomiso de Víctimas de Incendio 650 millones de dólares el 15 de enero de 2021 o alrededor de esa fecha y otros 700 millones de dólares el 15 de enero de 2022 o alrededor de esa fecha, con sujeción a la aceleración en determinadas circunstancias. Estos pagos se relacionan con ciertos beneficios impositivos que los Deudores Reorganizados habrían recibido de otro modo por pérdidas operativas netas, deducciones derivadas del pago de Reclamaciones de Víctimas de Incendios y otros. En la medida en que haya un déficit, PG&E Reorganizada ha acordado proporcionar una carta de crédito por cualquier cantidad restante que se pague al Fideicomiso de Víctimas de Incendio el 15 de enero de 2022. En la medida en que la cantidad total de estos pagos no sea igual a 1.350 millones de dólares, PG&E Reorganizada ha acordado una sentencia estipulada por cualquier diferencia. En el caso de que haya un cambio en el control de PG&E Reorganizada o que la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada obtengan financiamiento de los beneficios impositivos, el total de los 1.350 millones de dólares serán debidos y pagaderos al Fideicomiso de Víctimas de Incendios. Si bien se han negociado protecciones para el caso de que PG&E Reorganizada no realice esos pagos, existe el riesgo de que no se pague ya sea por incendios futuros o por riesgos crediticios generales subyacentes.

⁷ El Acuerdo de Pago de Beneficios Impositivos aún no ha sido finalizado.

2. Reclamaciones de Incendios Forestales Por Subrogación. A la Fecha de Entrada en Vigencia, se establecerá el Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación para administrar, procesar, saldar, resolver, acordar, satisfacer y pagar todos los Reclamaciones por Subrogación de Incendios Forestales, cuyas Reclamaciones serán conectadas al Fideicomiso. A la Fecha de Entrada en Vigencia, el Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación será financiado con 11.000 millones de dólares Monetarios, que se distribuirán a los titulares de las Reclamaciones de Incendios Forestales Por Subrogación Permitidas de acuerdo con los términos del Plan, la Orden de Confirmación, el Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación y Acuerdo de Asignación del Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación.⁸ El Formulario de Solicitud de Distribución de Beneficiarios del Fideicomiso por Subrogación se adjuntará como Anexo C al Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación y establece la información que se pedirá a los titulares de las Reclamaciones de Incendios Forestales Por Subrogación que las presenten al Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación para su revisión. El Protocolo de Revisión de Reclamaciones de Subrogación se adjuntará como Anexo D al Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación, y regirá el proceso de revisión de las Reclamaciones del Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación. Las copias electrónicas del Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación y los anexos al mismo se pondrán a disponibilidad en el sitio web del Agente de Petición, <https://restructuring.primeclerk.com/pge/Home-Index>.

Se nombrará un Fideicomisario de Incendios Forestales Por Subrogación y un Consejo Asesor del Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación para administrar y supervisar el Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación. El Consejo Asesor del Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación consistirá en tres (3) miembros iniciales seleccionados por ciertos titulares de las Reclamaciones de Incendios Forestales Por Subrogación de conformidad con el Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación y el Acuerdo de Asignación de Reclamaciones de Incendios Forestales Por Subrogación. Los derechos y responsabilidades del Fideicomisario de Incendios Forestales Por Subrogación y del Consejo Asesor del Fideicomiso de Subrogación de Incendios Forestales se establecerán en el Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación.

De conformidad con las secciones 1.55 y 7.3 del Plan, las Reclamaciones de Incendios Forestales Por Subrogación serán Disputadas a menos que los tenga un reclamante que sea parte tanto del Acuerdo de RSA de Reclamaciones por Subrogación como del Acuerdo de Asignación de Reclamaciones de Incendios Forestales Por Subrogación y no se realizará ningún pago o distribución previsto en el Plan a cuenta de los Reclamaciones de Incendios Forestales Por Subrogación en Disputa a menos y hasta que sean Permitidos por Orden Definitiva del Tribunal de Quiebras o resueltos de acuerdo con el Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación. Los titulares de aproximadamente el 96% de todas las Reclamaciones de Incendios Forestales Por Subrogación (cantidad en dólares) han firmado ambos acuerdos, y pueden recibir distribuciones del Plan de conformidad con los términos del Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación y el Acuerdo de Asignación de Reclamaciones de Incendios Forestales Por Subrogación. Cualquier titular de Reclamaciones de Incendios Forestales Por Subrogación que no sea ya parte, puede convertirse en parte de las RSA de Reclamaciones por Subrogación mediante la ejecución de un acuerdo conjunto sustancialmente en el formulario adjunto a las RSA de Reclamaciones por Subrogación. Cualquier titular de Reclamaciones por Incendios Forestales Por Subrogación que desee revisar y firmar el Acuerdo de Asignación de Reclamaciones por Incendios Forestales Por Subrogación debe ponerse en contacto con el abogado del Grupo Especial de Subrogación para obtener un acuerdo de no divulgación utilizando la siguiente información de contacto:

Willkie Farr & Gallagher LLP
Counsel for the Ad Hoc Subrogation Group

⁸ En la Fecha de Entrada en Vigencia, los Deudores Reorganizados también pagarán los honorarios profesionales razonables y documentados de ciertos profesionales del Comité Especial de Subrogación hasta un total de 55 millones de dólares.

787 Seventh Avenue
New York, New York 10019-6099

A la atención de: Matthew A. Feldman, Joseph G. Minias, Benjamin P. McCallen, Daniel I. Forman
Teléfono: (212) 728-8000

Facsímil: (212) 728-8111

Correo electrónico: mfeldman@willkie.com, jminias@willkie.com, bmccallen@willkie.com, dforman@willkie.com

3. Reclamaciones de Incendios Forestales Entidades Públicas. En la Fecha de Entrada en Vigencia, o tan pronto como sea razonablemente posible posteriormente, pero en ningún caso después de treinta (30) días posteriores a la Fecha de Entrada en Vigencia, una cuenta de fideicomiso será financiada por los Deudores Reorganizados con 1.000 millones de dólares Monetarios, para ser distribuida a las Entidades Públicas de acuerdo con el Plan y los Acuerdos de Entidades Públicas en Apoyo al Plan.

Los Deudores Reorganizados también establecerán a la Fecha de Entrada en Vigencia el Fondo de Defensa Segregada de las Entidades Públicas en beneficio de las Entidades Públicas por un importe de 10 millones de dólares, cuyos fondos serán utilizados por los Deudores Reorganizados únicamente para reembolsar a las Entidades Públicas por todos los honorarios y costos legales relacionados con la defensa o resolución de determinadas reclamaciones de terceros contra una Entidad Pública, todo ello de conformidad con los Acuerdos de Apoyo al Plan de las Entidades Públicas. El fondo de defensa segregado será mantenido por los Deudores Reorganizados hasta la última de las siguientes fechas: (i) la expiración del período de prescripción aplicable para las reclamaciones de terceros aplicables y (ii) la conclusión de todos los litigios, incluyendo las apelaciones, relacionados con las reclamaciones de terceros aplicables.

Los Acuerdos de Apoyo al Plan de Entidades Públicas establecen que cada uno de ellos puede ser rescindido por la Entidad Pública respectiva bajo ciertas circunstancias, incluyendo (i) si la Agencia de Administración de Emergencias Federales ("FEMA") o la Oficina de Servicios de Emergencia del Gobernador de California ("Cal OES") no está de acuerdo en que no se requiere ningún reembolso de las Entidades Públicas por la asistencia prestada por cualquiera de ambas agencias en relación con los Incendios, y (ii) por cualquier Entidad Pública individual, si una cantidad importante de Reclamaciones de Terceros a Entidades Públicas se presentan contra dicha Entidad Pública y dicha Entidad Pública y dichos Reclamaciones de Terceros de Entidades Públicas no son liberados conforme al Plan.

D. Gestión y Satisfacción del Resto de Las Reclamaciones e Intereses Previos a La Petición

Según se establece en el cuadro anterior, todas las reclamaciones previas a la petición contra los Deudores (excepto las reclamaciones de Víctimas de Incendios, las Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales, las Reclamaciones por Incendios Forestales de Entidades Públicas, las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Deterioradas de la Empresa de Servicios Públicos, las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo contra la Empresa de Servicios Públicos, las Reclamaciones de Obligaciones Financiados por la Empresa de Servicios Públicos y las Reclamaciones por Rescisión o Daños y Perjuicios contra HoldCo) no están deterioradas bajo el Plan y, por lo tanto, según la sección 1126(f) del Código de Quiebras, se considera que aceptan y por lo tanto no tienen derecho a votar sobre el Plan.

No obstante alguna disposición en contrario del Plan, las distribuciones a los titulares de las reclamaciones de deudas financiadas Permitidas y Reclamaciones de Obligaciones Preferentes de Servicios Públicos Permitidas se harán con o bajo la dirección del Fideicomisario de la Deuda Financiada aplicable, el cual, en la medida en que lo ordene el Fideicomisario de la Deuda Financiada aplicable, actuará como Agente de Desembolso para las distribuciones a los titulares respectivos de Reclamación de Deudas Financiada Permitidas y las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes de Servicios Públicos Permitidas bajo los Documentos de Deuda Fundada aplicables. Los Fideicomisarios de Deudas Financiadas, según corresponda, podrán transferir dichas distribuciones o dirigir la transferencia de las mismas por los Deudores o a través de los servicios de DTC (ya sea por medio de un intercambio de anotaciones en cuenta, entrega gratuita o de otro modo) y tendrán derecho a reconocer y tratar,

para todos los fines del Plan, con los titulares de Reclamaciones de Deuda Financiada Permitida o de las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes de Servicios Públicos permitidas en la medida en que ello sea compatible con las prácticas habituales de DTC o las prácticas habituales de los agentes administrativos en el marco de los servicios de crédito sindicados (según corresponda). Las distribuciones en relación a las Reclamaciones de Deuda Financiada Permitida y las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes de Servicios Públicos permitidas estarán sujetas en todos los aspectos al derecho del Fideicomisario de la Deuda Financiada aplicable a hacer valer el gravamen de abogado, si lo hubiera, contra dichas distribuciones. Todas las distribuciones que se efectúen a los titulares de Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Permitidas serán elegibles para ser distribuidas a través de los servicios de DTC y según lo dispuesto en los Documentos de Deuda Financiada aplicables.

De conformidad con el Plan, todas las reclamaciones que deban pagarse en su totalidad Monetaria en la Fecha de Entrada en Vigencia también recibirán intereses posteriores a la petición desde la Fecha de la Petición hasta la Fecha de Entrada en Vigencia. Dichos intereses posteriores a la petición se calcularán con arreglo a la Tasa de Interés de Juicios Federales de conformidad con la decisión del memorando del Tribunal de Quiebras, de fecha 30 de diciembre de 2019 [Expediente N° 5226].

Además, como se establece en el cuadro anterior, los titulares de acciones ordinarias de PG&E Corp. conservarán sus acciones, con sujeción a la dilución de las acciones ordinarias que se emitan en virtud del Plan, incluidas las acciones ordinarias que se emitan al Fideicomiso de Víctimas de Incendios según se ha descrito anteriormente.

E. Financiamiento de Capital⁹

Para poder financiar las transacciones contempladas en el Plan, los Deudores esperan recaudar 9.000 millones de dólares mediante una o más emisiones de nuevas acciones ordinarias de PG&E Corp. Las emisiones de capital podrían incluir una o más de las siguientes estructuras: ofertas públicas o privadas en los mercados de capital (una "**Oferta de Mercado**"), una oferta de derechos a los titulares de acciones ordinarias de PG&E Corp. (una "**Oferta de Derechos**") o un sorteo en virtud de las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital entre PG&E Corp. y los inversionistas que participan en ella (las "**Partes de Respaldo**"). Aunque no se han determinado las cantidades, los términos y las condiciones de una Oferta de Mercado o de una Oferta de Derechos, las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital describen las circunstancias en las que se permitirá a los Deudores realizar estas ofertas y, en el caso de la Oferta de Derechos, describen ciertos términos y condiciones que deben incluirse como parte de la Oferta de Derechos.

- Oferta de Mercado: PG&E Corp. puede emprender una Oferta de Mercado si el precio por acción al que se ofrecen las acciones ordinarias en la Oferta de Mercado corresponde a una relación precio/beneficio implícito de al menos 13,5 veces (sujeto a ajuste). La relación implícita entre el precio y las ganancias se medirá sobre la base de los ingresos netos estimados de PG&E Corp. para 2021 y el número completo previsto de acciones ordinarias de PG&E Corp. diluidas que estarán en circulación en la Fecha de Entrada en Vigencia.
- Oferta de Derechos: PG&E Corp. puede emprender una Oferta de Derechos a los titulares de acciones ordinarias de PG&E Corp. si el precio de suscripción de los derechos emitidos en la Oferta de Derechos corresponde a una relación precio/beneficios implícita de 12,0 veces (sujeta a ajuste) basada en la renta neta estimada normalizada según lo dispuesto en las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital. En una oferta de derechos, PG&E Corp. distribuiría los derechos a los titulares de las acciones ordinarias de PG&E Corp. en función del número de

⁹ A continuación se presenta un resumen de Financiamiento de capital contemplada en el Plan y se califica en su totalidad por referencia a los términos de los documentos operativos aplicables.

acciones ordinarias que tuvieran. Los derechos serían libremente transferibles e incluirían privilegios de sobre-suscripción, lo que significa que los titulares que ejerzan sus derechos podrán solicitar la suscripción de cualquier acción del capital que no haya sido suscrita por otros titulares de derechos. Los derechos también contendrían los términos y condiciones que sean razonablemente aconsejables para evitar un "cambio de propiedad" en el sentido de la Sección 382 del Código de Impuesto sobre la Renta.

- **Recurso de Respaldo:** En la medida en que PG&E Corp. no recaude el capital necesario a través de una Oferta de Mercado o una Oferta de Derechos, PG&E Corp. espera recurrir a los compromisos en virtud de las Cartas de Compromiso de la Respaldo de Capital, que provee hasta 12.000 millones de dólares de ingresos por la venta de acciones a las Partes de Respaldo. Las Partes de Respaldo comprarían acciones en virtud de las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital a un precio que corresponde a una relación precio/beneficio implícito de 10,0 veces (sujeto a ajuste) basada en la renta neta estimada normalizada según lo dispuesto en las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital (el "**Precio de Respaldo**"). Para poder recurrir a los compromisos de las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital, deben cumplirse ciertos términos y condiciones, entre ellos que el Tribunal de Quiebras apruebe las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital C, y que las Partes de Respaldo tengan derecho a rescindir las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital en determinadas circunstancias. A la fecha de esta Declaración de Divulgación, las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital no han sido aprobadas por el Tribunal de Quiebras. Además, el importe de los compromisos contraídos en virtud de las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital está sujeto a ajustes en caso de que los Deudores obtengan capital de determinadas fuentes de capital alternativas.

Es importante señalar que toda emisión de capital en la Fecha de Entrada en Vigencia será dilusiva para los accionistas existentes, siendo la oferta de mercado la menos dilusiva y el recurso en virtud de las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital la más dilusiva. Además, PG&E Corp. deberá una prima a las Partes de Respaldo (la "**Prima de Compromiso de Capital**"), generalmente pagadera en acciones ordinarias de PG&E Corp. Reorganizada, equivalente a 119 millones de acciones en total.¹⁰ En caso de que el valor de mercado de esos 119 millones de acciones sea inferior a 764 millones de dólares, sobre la base de los precios de negociación de los 20 días hábiles inmediatamente posteriores a la Fecha de Entrada en Vigencia, las Partes de Respaldo recibirán acciones adicionales de modo que reciben por lo menos 764 millones de dólares de valor total, hasta un límite total de aproximadamente 139 millones de acciones. El valor de la Prima de Compromiso de capital a la Fecha de Entrada en Vigencia dependerá del valor de mercado de las acciones ordinarias de PG&E Corp. y del número total de acciones ordinarias emitidas a la Fecha de Entrada en Vigencia de acuerdo con el Plan de los Deudores. Sin embargo, suponiendo que los Deudores apliquen la estructura de capital descrita en el presente documento recurriendo a los compromisos de respaldo de capital y basándose en los ingresos netos previstos por los Deudores, el valor de la Prima de Compromiso de Capital sería de aproximadamente 1.200 millones de dólares al Precio de Respaldo estimado actualmente. El valor de la Prima de Compromiso de Capital podría superar esta cantidad en el caso de que PG&E Corp. obtuviera exitosamente una oferta de capital comercial o una oferta de derechos en lugar de recurrir a los compromisos de respaldo de capital o si los Deudores implementan una estructura de capital más ventajosa. El pago de la Prima de Compromiso de Capital a la Fecha de Entrada en Vigencia también será diluyente para los accionistas existentes.

¹⁰ La Prima de Compromiso de Capital es generalmente pagadera en acciones; sin embargo, en las siguientes circunstancias limitadas cada Parte de Respaldo puede elegir que se le pague en acciones o Monetario: (i) PG&E Corp. ejerce su fiduciario para dar por terminadas las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital a fin de realizar una transacción para la venta de la empresa o (ii) se confirma un plan de reorganización distinto del Plan de los Deudores. Si se paga Monetario, la Prima de Compromiso de Capital sería de aproximadamente 764 millones de dólares (6,364% del compromiso total de 12.000 millones de dólares).

Si PG&E Corp. determina llevar a cabo una oferta pública de Mercado o una Oferta de Derechos, anunciará los términos de cualquier oferta en una fecha posterior a través de uno o más documentos de divulgación que cumplan con la ley aplicable, incluyendo la Ley de Valores. En el caso de una Oferta de Derechos, todos los accionistas de PG&E Corp. a partir de una fecha de registro que será determinada por la junta directiva de PG&E Corp. tendrán la oportunidad de participar.

La terminación de las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital podría impedir que los Deudores completen el Plan. No se puede garantizar que las condiciones precedentes establecidas en las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital se cumplan o se renuncien, o que no se produzcan acontecimientos o circunstancias que permitan a las Partes de Respaldo terminar las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital. En determinadas condiciones relacionadas con la terminación de las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital, tal como se describe más detalladamente en ellas, las Partes de Respaldo pueden tener derecho a que se les pague la totalidad o una parte de la Prima de Compromiso de Capital. Además, bajo ciertas condiciones, incluido el caso de que el Tribunal de Quiebras confirme un plan de reorganización para los Deudores que no sea el Plan, las Partes de Respaldo pueden tener derecho a que se les pague la Prima de Compromiso de Capital Monetario. Para una descripción detallada de las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital y de la Prima de Compromiso de Capital en virtud de las mismas, véase la Moción de Financiamiento de Salida.

F. Financiamiento de Deuda¹¹

Además de la Financiamiento de capital, el Plan contempla incurrir en 4.750 millones de dólares de nueva deuda de PG&E Corp. (la "**Deuda de New HoldCo**") y 33.350 millones de dólares de deuda de Servicios Públicos (la "**Nueva Deuda de Servicios Públicos**"). Se prevé que los 33.350 millones de dólares de la deuda de servicios públicos consistirán en: (a) 9.575 millones de dólares en obligaciones preferentes previas a la petición restablecidas, (b) 11.850 millones de dólares en nuevas obligaciones preferentes que se emitirán a los titulares de reclamaciones de obligaciones preferentes previas a la petición, (c) 5.925 millones de dólares en nuevas obligaciones preferentes o facilidades de crédito que se emitirán en el mercado para obtener efectivo (la **Nueva Deuda de Servicios Públicos Preferentes**) y (d) 6.000 millones de dólares de nueva deuda a corto plazo que se prevé refinanciar después de la Fecha de Entrada en Vigencia. La Nueva Deuda de Servicios Públicos Preferentes se utilizará, entre otras cosas, para satisfacer en su totalidad los bonos de la Empresa de Servicios Públicos de alto cupón previos a la petición y otras obligaciones de previas a la petición, y para financiar el pago total, Monetario, de las obligaciones de los Deudores en virtud de las Facilidades DIP (*Deudores en Posesión por sus siglas en inglés*). De conformidad con los términos de las Cartas de Compromiso de Respaldo de Deuda, en caso de que la Deuda de New HoldCo o la Nueva Deuda de Servicios Públicos Preferentes no se emita en la Fecha de Entrada en Vigencia o antes de ella, ciertos bancos de centro de dinero financiarán facilidades de préstamo "puente" de grado de inversión a 364 días (las "**Servicios Deuda de Respaldo**") en cantidades totales de hasta 5.000 millones de dólares para PG&E Corp. y 5.825 millones de dólares la Empresa de Servicios Públicos. Además, los Deudores han firmado cartas de honorarios (con sus modificaciones, las "**Cartas de Honorarios de Deuda de Respaldo**"), que prevén, entre otras cosas, el pago de ciertos honorarios asociados con los Servicios de Deuda de Respaldo, y cartas de compromiso (las "**Cartas de Compromiso de Financiamiento de la Deuda**"), que comprometen a los mismos bancos a organizar (*es decir, promover*) la Nueva Deuda.

Actualmente, los Deudores no prevén recurrir a los Servicios de Deuda de Respaldo, sino que esperan emitir nuevos bonos a largo plazo e incurrir en nuevos servicios de crédito en condiciones de mercado para financiar su salida. Sin embargo, los Servicios de Deuda de Respaldo ofrecen la garantía de que se dispondrá de fondos suficientes a un precio aceptable si no se puede completar la Financiamiento de la deuda de New HoldCo

¹¹ A continuación se presenta un resumen de Financiamiento de capital contemplada en el Plan y califica en su totalidad por referencia a los términos de los documentos operativos aplicables.

o de la Nueva Deuda de Servicios Públicos Preferentes, lo cual es necesario en este caso por el requisito de obtener la confirmación del Plan en un plazo específico conforme a la AB 1054.

Al igual que con las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital, la terminación de las Cartas de Compromiso de Respaldo de Deuda podría impedir que los Deudores completen el Plan y no puede haber garantía de que se satisfagan o se renuncien a las condiciones precedentes establecidas en las Cartas de Compromiso de Respaldo de Deuda o de que no se produzcan acontecimientos o circunstancias que permitan a las partes en ellas dar por terminadas las Cartas de Compromiso de Respaldo de Deuda. En determinadas condiciones relacionadas con la terminación de las Cartas de Compromiso de Respaldo de Capital, tal como se describe más detalladamente en ellas, las Partes de Respaldo pueden tener derecho a que se les pague la totalidad o una parte d de los derechos adeudados en virtud de las Cartas de Honorarios de Deuda de Respaldo, por una suma total máxima de aproximadamente 75 millones de dólares. Para una descripción detallada de las Cartas de Compromiso de Respaldo de Deuda y de las Cartas de Honorarios de Deuda de Respaldo y los Compromisos de Honorarios en ellas, véase la Moción de Financiamiento de Salida.

G. Mandamiento Judicial, Exoneración, Liberación y Disposiciones Relacionadas

En general, el Plan dispone que, con sujeción a la Fecha de Entrada en Vigencia, una vez confirmado el Plan, las disposiciones del mismo obligarán a todo titular de una Reclamación o Interés en los Deudores y a los respectivos sucesores y cesionarios de dichos titulares.

A continuación, se presenta un resumen de las disposiciones importantes del Plan que pueden afectar sus derechos como titular de un Reclamo o Interés en los Deudores. Por favor, no se base únicamente en este resumen para entender cómo pueden verse afectados sus derechos, sino que también consulte las disposiciones específicas del Plan a las que se hace referencia a continuación y lea detenidamente las disposiciones pertinentes del Plan en su totalidad.

El Fideicomisario de los Estados Unidos y el Comité de Acreedores creen que las exenciones y exoneraciones previstas en el Plan son demasiado amplias. Además, PERA afirma que el artículo 10.6 del Plan es demasiado amplio. Los Proponentes del Plan no están de acuerdo con dichas afirmaciones.

1. Liberaciones y Exoneraciones.

(a) *Liberaciones de los Deudores de Ciertas Partes.* Como se establece con más detalle en la sección 10.9(a) del Plan, y, excepto por los derechos que permanecen en vigencia desde y después de la Fecha de Entrada en Vigencia para hacer cumplir el Plan y los Documentos del Plan, y excepto por los Derechos Cedidos y las Causas de Acción que serán aportados al Fideicomiso de Víctimas de Incendio, las Partes Liberadas¹² se consideran exoneradas y liberadas para siempre por los Deudores, en la medida

¹² Las "**Partes Liberadas**" se definen en el Plan como: (i) los Deudores y los Deudores Reorganizados; (ii) el Comité de Reclamantes por Agravios; (iii) los Agentes de Servicio DIP; (iv) los Prestamistas de Servicios DIP; (v) los agentes de Financiamiento de salida; (vi) los Prestamistas de Financiamiento de Salida; (vii) las Partes de Respaldo; (viii) las Partes Liberadas de Entidades Públicas; (ix) los Acreedores Aceptantes (únicamente en su calidad de titulares de Reclamaciones por Subrogación de Incendios Forestales); (x) los Accionistas Proponentes; (xi) los Obligacionistas Aceptantes; (xii) los Fideicomisarios de la Deuda Financiada; y (xiii) con respecto a cada una de las entidades anteriores, de (i) a (xii), los predecesores, sucesores, cesionarios, subsidiarios, afiliados, cuentas y fondos gestionados, funcionarios y directores actuales y anteriores, directores, accionistas, miembros, socios, gerentes, empleados, subcontratistas, agentes, miembros del consejo asesor de dichas entidades, asesores de reestructuración, asesores financieros, abogados, contadores, banqueros de inversión, consultores, representantes, sociedades gestoras, asesores de fondos (y sus empleados) y otros profesionales, así como los

máxima permitida por la ley y a menos que la ley lo prohíba, de todas y cada una de las reclamaciones, intereses, Causas de Acción, y otras responsabilidades declaradas o exigibles en nombre de los Deudores, los Deudores Reorganizados, o los patrimonios de los Deudores basados en o relacionados con los Deudores, los Incendios, los Casos de Capítulo 11 (incluyendo, entre otras cosas, acuerdos de resolución relacionados, transacciones, negocios o acuerdos contractuales), y las materias, transacciones o eventos que dan lugar a cualquier Reclamación o Interés que se trate en el Plan.

(b) Liberaciones Consensuales por los Titulares de las Reclamaciones e Intereses de los Deudores y de ciertas Partes. Como se establece con más detalle en las secciones 10.9 b) y c) del Plan, y con excepción de los Derechos Cedidos y las Causas de Acción que se aportarán al Fideicomiso de Víctimas de Incendios, ciertas Partes Liberadoras,¹³ incluido cualquier titular de una Reclamación o Interés que se solicite e indique voluntariamente en una boleta que dicho titular opta por conceder las liberaciones establecidas en la sección 10.9(b) del Plan, liberan y eximen para siempre a los Deudores y a otras Partes Liberadas no deudoras de todas y cada una de las reclamaciones, intereses, Causas de Acción y otras responsabilidades basadas, o relacionadas con, o que surjan de alguna manera de, total o parcialmente, entre otras cosas, los Deudores, los Incendios, los Casos de Capítulo 11 (incluyendo, entre otras cosas, acuerdos de resolución relacionados, transacciones, acuerdos comerciales o contractuales), y el objeto, o las transacciones o eventos que den lugar a, cualquier Reclamación o Interés que se trate en el Plan.

El titular de una Reclamación o Interés que no indique en su boleta que opta por conceder tales liberaciones no será una Parte Liberadora. Además, la decisión de dicho titular de optar o no por las liberaciones no afectará en modo alguno a la clasificación o el tratamiento de dicha Reclamación o Interés. El titular de una Reclamación o de un Interés recibirá el mismo importe de la contraprestación en virtud del Plan, independientemente de que dicho titular opte por liberar a una parte que no sea deudora de conformidad con los procedimientos de liberación voluntaria establecidos en la Boleta de Votación aplicable.

respectivos herederos, albaceas, patrimonios, funcionarios y representantes de dichas entidades, en cada caso en calidad de tales.

¹³ Las "**Partes Liberadoras**" se definen en el Plan como: (i) los Deudores; (ii) los Deudores Reorganizados; (iii) todo titular de una Reclamación o Interés a quien se solicite e indique voluntariamente en una Boleta debidamente cumplimentada, presentada en la Fecha Límite de Votación o antes de ella, que dicho titular opta por conceder las exenciones establecidas en la Sección 10.9 (b) del Plan en la medida en que lo permita la legislación aplicable, siempre que, para evitar dudas, el titular que no indique en su boleta de votación que opta por conceder esas liberaciones no será una Parte Liberadora, a condición, además, de que la decisión de dicho titular de optar o no por las liberaciones no afecte en modo alguno a la clasificación o el tratamiento de dicha Reclamación o Interés; (iv) los Agentes del Servicio DIP; (v) los Prestamistas del Servicio DIP; (vi) los Agentes Financieros de Salida; (vii) los Prestamistas Financieros de Salida; (viii) los Fideicomisarios de Deuda Financiada; (ix) los Prestamistas Renovables de HoldCo; (x) los Prestamistas de Préstamo a Término de HoldCo; (xi) los Prestamistas Renovables de la Empresa de Servicios Públicos; (xii) los Prestamistas de Préstamo a Término de la Empresa de Servicios Públicos; (xiii) los tenedores de Reclamaciones Obligacionistas Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos; (xiv) las Partes Liberadoras de Entidades Públicas; (xv) los Comités Estatutarios; (xvi) las Partes de Respaldo; (xvii) los Acreedores Aceptantes; (xviii) los Obligacionistas Aceptantes; y (xix) con respecto a cada una de las entidades anteriores i) a (xviii), los predecesores, sucesores, cesionarios, filiales, cuentas y fondos gestionados, funcionarios y directores actuales y anteriores, directores, accionistas, miembros, socios, gerentes, empleados, subcontratistas, agentes, miembros de la junta consultiva de dichas entidades, asesores de reestructuración, asesores financieros, abogados, contadores, banqueros de inversión, consultores, representantes, sociedades gestoras, asesores de fondos (y sus empleados) y otros profesionales, así como los respectivos herederos, albaceas, patrimonios, funcionarios y representantes de dichas entidades, en cada caso en calidad de tales.

Los titulares de las Reclamaciones Ambientales, las Reclamaciones de Compensación Laboral y las Reclamación de Valores contra la Empresa de Servicios Públicos de 2001 conservan el derecho de hacer valer esas reclamaciones contra los Deudores Reorganizados de conformidad con las condiciones del Plan. Además, no se considerará que nada en el Plan imponga una liberación por parte de los titulares de Reclamaciones de Víctimas de Incendios de las reclamaciones de seguro que surjan en virtud de sus pólizas de seguro contra los titulares de Reclamaciones de Subrogación por Incendios Forestales, excepto cualquier derecho que dicho titular pueda elegir para liberar como parte de cualquier acuerdo según se establece en la Sección 4.25(f)(ii) del Plan, que trata de las "Liberaciones Hechas en su Totalidad" descritas más adelante.

(c) *Liberación de Satisfacción Plena.* Según se describe en la sección 4.25(f)(ii) del Plan, excepto con respecto a cualquier acuerdo u otro acuerdo con respecto a los Reclamación de Víctimas de Incendio afirmados por el Sistema de Salud Adventista/Hospital West and Feather River d/b/a Adventist Health Feather River, cualquier acuerdo u otro acuerdo con cualquier titular o titulares de un Reclamación de Víctimas de Incendio que fije la cantidad o los términos para la satisfacción de dicha Reclamación, incluido por el Fideicomiso de Víctimas de Incendio, contendrá como condición para dicho acuerdo u otro convenio que el titular o titulares de dicha Reclamación ejecuten y entreguen contemporáneamente un descargo y una renuncia a cualquier posible reclamación de satisfacción plena hecha contra los titulares actuales y anteriores de Reclamaciones de Subrogación de Incendios Forestales, cuyo descargo se hará sustancialmente en el formulario adjunto al Plan como Anexo C del mismo.

(d) *Notificación a los titulares de las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios respecto de liberación de las reclamaciones hechas contra sus aseguradores.* El Plan prevé, y los Deudores, los Accionistas Proponentes y los miembros del Grupo Especial de Subrogación adoptan la posición de que se requerirá la liberación de las reclamaciones completas como condición para resolver las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios contra el Fideicomiso de Víctimas de Incendios. La sección 4.25(f)(ii) del Plan establece lo siguiente: "4.25(f) . . . la Orden de Confirmación contendrá las siguientes conclusiones y orden: . . . (ii) . . . cualquier acuerdo o convenio con cualquier titular o titulares de una Reclamación de Víctimas de Incendio que fije la cantidad o los términos para la satisfacción de dicha Reclamación... **contendrá como condición para dicho acuerdo u otro convenio que el titular o titulares de dicha Reclamación ejecuten y entreguen contemporáneamente un descargo y una renuncia de cualquier posible reclamación de satisfacción plena contra los titulares actuales y anteriores de las Reclamaciones por Incendio Forestal de la Subrogación,** cuyo liberación se hará sustancialmente en el formulario adjunto [al Plan] como Anexo C". El comunicado de la Mutualidad de la Liberación de Satisfacción Plena adjunto al Plan establece lo siguiente: "Considerando que nada en esta Liberación es una afirmación, representación o reconocimiento de que el Demandante ha sido de hecho plenamente compensado por sus daños cubiertos por el contrato de seguro entre la Aseguradora y el Reclamante. Las partes acuerdan que la aprobación del Plan por parte del Tribunal y la aceptación de los Reclamantes del Fallo de Asignación Total no establece que el Reclamante haya sido plenamente compensado en virtud de la ley de California por sus daños compensables como resultado del incendio en la medida en que dichos daños estén cubiertos por el seguro".

En consecuencia, al votar sobre el Plan, los titulares de Reclamaciones de Víctimas de Incendios **no** deben **confiar** en el borrador del Acuerdo de Fideicomiso de Víctimas de Incendios con respecto a esta cuestión, que se presentó al Tribunal de Quiebras sujeto a una nueva revisión el 3 de marzo de 2020 [Expediente No. 6049]. Los Deudores, los Accionistas Proponentes, el Grupo Especial de Subrogación, el Comité de Reclamantes por Agravios y el Grupo Profesional de Reclamantes por Incendios Aceptantes tienen la intención de trabajar juntos para asegurarse de que la versión final del Acuerdo de Fideicomiso de Víctimas de Incendio sea coherente con el Plan. Si persiste alguna incoherencia, el Grupo Especial de Subrogación podrá oponerse a la confirmación del Plan sobre esa base en el momento oportuno.

(e) *Exoneración.* Como se establece con más detalle en la sección 10.8 del Plan, y con excepción de los Derechos Asignados y las Causas de Acción que se aportarán al Fideicomiso de Víctimas

de Incendio, las Partes Exoneradas¹⁴ están, en la medida máxima permitida por la ley aplicable, liberadas y exculpadas de cualquier Reclamación, Interés, obligación, demanda, juicio, daño, demanda, deuda, derecho, causa de acción, pérdida, recurso o responsabilidad por cualquier reclamación (incluyendo, pero no limitándose a, cualquier reclamación por incumplimiento de cualquier deber fiduciario o cualquier deber similar) en relación con o que surja de la administración de los Casos de Capítulo 11, incluyendo, pero no limitándose a, los que se derivan o se derivan de los Acuerdos de Entidades Públicas en Apoyo al Plan, las Cartas de Compromiso de Respaldo, el Reclamaciones de Subrogación RSA, el RSA (Acuerdo de Apoyo de Reestructuración) de los Reclamantes por Agravios, la RSA del Obligacionista, los Documentos de Financiamiento de Salida, la Financiamiento del Plan, los Servicios DIP, esta Declaración de Divulgación, el Plan, las Acuerdos de Reestructuración, los Fideicomisos de Incendios Forestales (incluidos los Documentos del Plan, los Procedimientos de Resolución de Reclamaciones y los Acuerdos de Fideicomiso de los Incendios Forestales), o cualquier acuerdo, transacción o documento relacionado con cualquiera de los anteriores, o la solicitud de votos para el Plan o su confirmación; la Financiamiento administración del Plan; y la distribución de bienes en el marco del Plan, u otras medidas adoptadas para promover el Plan. La exoneración no cubre las reclamaciones relacionadas con cualquier acto u omisión que un tribunal de jurisdicción competente determine en una Orden Definitiva que ha constituido un fraude real o una mala conducta deliberada.

2. Mandamientos Judiciales

(a) *Mandato General.* Según se establece en la Cláusula 10.6 del Plan y reformulado en el presente, salvo que se disponga lo contrario en el Plan o en la Orden de Confirmación, a partir de la entrada de la Orden de Confirmación pero sujeto a la ocurrencia de la Fecha de Entrada en Vigencia, a todas las Personas que hayan tenido, tengan o puedan tener Reclamaciones o Intereses, con respecto a cualquiera de dichas Reclamaciones o Intereses, se les prohíbe permanentemente después de la entrada de la Orden de Confirmación: i) iniciar, realizar o continuar, de cualquier manera, directa o indirectamente, cualquier demanda, acción o procedimiento de cualquier tipo (incluido cualquier procedimiento en un foro judicial, arbitral, administrativo o de otro tipo) contra un Deudor o un Deudor Reorganizado o que le afecte directa o indirectamente, o un patrimonio o la propiedad de cualquiera de los anteriores, o cualquier cesionario directo o indirecto de cualquier propiedad de, o sucesor directo o indirecto en interés de, cualquiera de las Personas anteriores mencionadas en este inciso (i) o cualquier propiedad de cualquiera de dichos cesionarios o sucesores; (ii) ejecutar, imponer, embargar (incluido cualquier embargo por perjuicio), cobrar o recuperar de otro modo, de cualquier manera o por cualquier medio, ya sea directa o indirectamente, cualquier sentencia, laudo, decreto u orden contra un Deudor, un Deudor Reorganizado, o un patrimonio o sus bienes, o cualquier cesionario directo o indirecto de cualquier bien de, o sucesor directo o indirecto en interés de, cualquiera de las Personas antes mencionadas en este inciso (ii) o cualquier

¹⁴ Las "Partes Exoneradas" se definen en el Plan como: (i) los Deudores y los Deudores Reorganizados; (ii) los Agentes de Servicio DIP; (iii) los Prestamistas de Servicios DIP; (iv) los Agentes de Financiamiento de Salida; (v) los Prestamistas de Financiamiento de Salida; (vi) los Fideicomisarios de Deuda Financiada; (vii) los Prestamistas de Renovables de HoldCo; (viii) los prestamistas de préstamos a plazo HoldCo; (ix) los Prestamistas Renovables de Servicios Públicos; (x) los Prestamistas de Préstamos a Plazo de Servicios Públicos; (xi) las Partes Exonerantes de Entidades Públicas; (xii) los Comités Estatutarios; (xiii) las Partes de Respaldo; (xiv) los Acreedores Aceptantes; (xv) los Accionistas Proponentes; (xvi) los Obligacionistas Aceptantes; y xvii) con respecto a cada una de las entidades anteriores (i) a (xvi), los predecesores, sucesores, cesionarios, subsidiarios, afiliados, cuentas y fondos gestionados, funcionarios y directores actuales y anteriores, directores, accionistas, miembros, socios, gerentes, empleados, subcontratistas, agentes, miembros del consejo asesor de dichas entidades, asesores de reestructuración, asesores financieros, abogados, contadores, banqueros de inversión, consultores, representantes, sociedades gestoras, asesores de fondos (y sus empleados) y otros profesionales, así como los respectivos herederos, albaceas, patrimonios, funcionarios y representantes de dichas entidades, en cada caso en calidad de tales.

bien de cualquiera de dichos cesionarios o sucesores; (iii) crear, perfeccionar o ejecutar de cualquier modo, directa o indirectamente, de cualquier gravamen de cualquier tipo contra un deudor, un Deudor Reorganizado o un patrimonio o cualquiera de sus bienes, o cualquier cesionario directo o indirecto de cualquier bien de cualquiera de las Personas mencionadas en este inciso (iii) o cualquier bien de cualquiera de esos cesionarios o sucesores; (iv) actuar o proceder de cualquier manera, en cualquier lugar, que no se ajuste o cumpla con las disposiciones del Plan en toda la extensión permitida por la ley aplicable; y (v) iniciar o continuar, de cualquier manera o en cualquier lugar, cualquier acción que no cumpla o sea inconsistente con las disposiciones del Plan; siempre que nada de lo contenido en el presente documento impida a aquellas Personas que hayan tenido, tengan o puedan tener Reclamaciones contra un Deudor o un patrimonio ejercer sus derechos, u obtener beneficios, de acuerdo con y de conformidad con los términos del Plan, la Orden de Confirmación, o cualquier otro acuerdo o instrumento celebrado o efectuado en relación con la consumación del Plan.

Al aceptar las distribuciones de acuerdo con el Plan, se considerará que cada titular de una Reclamación Permitida ha consentido afirmativa y específicamente a estar obligado por el Plan, incluyendo los mandamientos judiciales establecidos en la Cláusula 10.6 del Plan.

(b) Conexión de la Orden Judicial Aplicable a las Reclamaciones de Víctimas de Incendios y a las Reclamaciones de Incendios Forestales Por Subrogación. En la Fecha de Entrada en Vigencia del Plan, todas las Reclamaciones de Víctimas de Incendios serán conectadas al Fideicomiso de Víctimas de Incendios y todas las Reclamaciones de Subrogación de Incendios Forestales serán conectadas al Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación. La única fuente de recuperación para los titulares de las reclamaciones de Víctimas de Incendios y de Reclamaciones de Incendios Forestales Por Subrogación será el Fideicomiso de Víctimas de Incendios y del Fideicomiso de Incendios Forestales Por Subrogación, según corresponda. Los titulares de dichas reclamaciones no podrán recurrir ni reclamar nada contra los Deudores, los Deudores Reorganizados o sus bienes y propiedades. De conformidad con lo anterior, a todas las Personas que hayan sostenido o afirmado, o que sostengan o afirmen cualquier Reclamación de Incendios Forestales Por Subrogación o Reclamación de Víctimas de Incendios se les obligará permanentemente y para siempre, a suspender, restringir y prohibir realizar cualquier acción con el propósito de recolectar, recuperar o recibir pagos, satisfacción o recuperación directa o indirecta de cualquier Deudor Reorganizado o sus activos y propiedades con respecto a cualquier Reclamación por Incendio, incluyendo todas las acciones siguientes:

(i) iniciar, realizar o continuar, de cualquier manera, ya sea directa o indirectamente, cualquier demanda, acción u otro procedimiento de cualquier tipo en cualquier foro con respecto a dicha Reclamación por Incendio, contra o que afecte a cualquier Deudor Reorganizado, o cualquier propiedad o interés en la propiedad de cualquier Deudor Reorganizado con respecto a dicha Reclamación por Incendio;

(ii) ejecutar, imponer, embargar, cobrar o recuperar de otro modo, por cualquier manera o medio, o de cualquier manera, ya sea directa o indirectamente, cualquier sentencia, fallo, decreto u otra orden contra cualquier Deudor Reorganizado o contra la propiedad de cualquier Deudor Reorganizado con respecto a dicha Reclamación por Incendio;

(iii) crear, perfeccionar o hacer cumplir de cualquier manera, ya sea directa o indirectamente, cualquier Gravamen de cualquier tipo contra cualquier Deudor Reorganizado o la propiedad de cualquier Deudor Reorganizado con respecto a cualquiera de esas Demandas por Incendio;

(iv) hacer valer o alcanzar cualquier compensación, derecho de subrogación, indemnización, contribución o recuperación de cualquier tipo, ya sea directa o indirectamente,

contra cualquier obligación debida a cualquier Deudor Reorganizado o contra la propiedad de cualquier Deudor Reorganizado con respecto a cualquier Reclamación por Incendio; y

(v) realizar alguna acción, de cualquier manera, en cualquier lugar, que no se ajuste o cumpla con las disposiciones de los Documentos del Plan, con respecto a cualquier Reclamación de Incendio.

Ver Cláusula 10.7 del Plan.

3. Liberación y Descargo de Deudores

En la Fecha de Entrada en Vigencia y en consideración a las distribuciones que se harán en virtud del presente, salvo que se disponga expresamente lo contrario en el presente documento, se considerará que cada titular (así como cualquier representante, fideicomisario o agente en nombre de cada titular) de una Reclamación o Interés y cualquier filial de dicho titular ha renunciado, liberado y eximido para siempre a los Deudores, en la mayor medida permitida por el artículo 1141 del Código de Quiebras, de todas y cada una de las Reclamaciones, Intereses, derechos y responsabilidades que surgieron antes de la Fecha de Entrada en Vigencia. La descarga, sin embargo, no se extenderá a ninguna reclamación por incendios ocurridos después de la Fecha de la Petición, incluyendo el incendio de Kincade que seguirá siendo responsabilidad de los Deudores después de la fecha efectiva. Además, (i) a partir de la Fecha de Entrada en Vigencia y después de ella, ni la suspensión automática ni ningún otro mandamiento judicial dictado por el Tribunal de Quiebras impedirá la ejecución o la defensa de cualquier reclamación por incendios ocurridos después de la Fecha de la Petición, incluido el incendio de Kincade o el incendio de Lafayette en cualquier tribunal que de otro modo tendría jurisdicción si no se hubieran presentado los Casos de Capítulo 11 y (ii) no es necesario presentar ninguna reclamación por incendios o moción de permiso de reclamaciones por incendios ocurridos después de la Fecha de la Petición en los Casos de Capítulo 11. En la Fecha de Entrada en Vigencia, todas esas personas quedarán excluidas para siempre y se les prohibirá, de conformidad con el artículo 524 del Código de Quiebras, enjuiciar o hacer valer alguna demanda descargada o interés en los Deudores.

H. Ciertas Acciones Preferentes

Ninguna Persona o Entidad (cada una según la definición del Código de Quiebras) que haya recibido pagos como resultado de daños causados por incendios forestales será demandada por recibir una "Preferencia" según la definición de ese término en el Código de Quiebras.

V. PROCEDIMIENTOS Y REQUISITOS PARA LA VOTACIÓN

A. Titulares de Reclamaciones e Intereses con Derecho a Voto

Según las disposiciones del Código de Quiebras, no todas las partes interesadas tienen derecho a votar sobre un plan de Capítulo 11. Se considera que los acreedores o titulares de intereses cuyas reclamaciones o intereses no se vean deterioradas por un plan aceptan el plan en virtud del apartado f) del artículo 1126 del Código de Quiebras y, por lo tanto, no tienen derecho a votar. Los acreedores o titulares de intereses cuyas reclamaciones o intereses se vean perjudicados por un plan, pero que no reciban ninguna distribución en virtud del plan, tampoco tienen derecho a votar porque se considera que han rechazado el plan en virtud del artículo 1126 (g) del Código de Quiebras. Bajo el Plan, no hay clases de Reclamaciones o Intereses que no reciban distribución.

De conformidad con el Plan, los Deudores tienen, en total, treinta y cuatro (34) clases separadas de Reclamaciones e Intereses en PG&E Corp. y la Empresa de Servicios Públicos. De esas Clases, once (11) Clases están Deterioradas y tienen derecho a votar para aceptar o rechazar el Plan (colectivamente, las "Clases con Derecho a Voto"). Las clases de votación se enumeran a continuación:

Clase 5A-I	Reclamaciones por Incendios Forestales de Entidades Públicas contra HoldCo	Deterioradas
Clase 5A-II	Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales contra HoldCo	Deterioradas
Clase 5A-III	Reclamaciones de Víctimas de Incendios contra HoldCo	Deterioradas
Clase 10A-I	Intereses comunes de HoldCo	Deterioradas
Clase 10A-II	Reclamaciones por Daños y Perjuicios o Rescisión contra HoldCo	Deterioradas
Clase 3B-I	Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Deterioradas de la Empresa de Servicios Públicos	Deterioradas
Clase 3B-III	Reclamaciones de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo contra la Empresa de Servicios Públicos	Deterioradas
Clase 3B-IV	Reclamaciones de Deuda Financiada contra la Empresa de Servicios Públicos	Deterioradas
Clase 5B-I	Reclamaciones de Incendios Forestales de Entidades Públicas contra la Empresa de Servicios Públicos	Deterioradas
Clase 5B-II	Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales contra la Empresa de Servicios Públicos	Deterioradas
Clase 5B-III	Reclamaciones de las Víctimas de Incendios Forestales contra la Empresa de Servicios Públicos	Deterioradas

Las veintitrés (23) clases restantes son no deterioradas, se presumen que aceptan el Plan, y no tienen, por lo tanto, derecho a votar para aceptar o rechazar el Plan (las "**Clases Sin Voto**"). Para un resumen completo de las clases con y sin voto, ver los artículos III y IV del Plan.

B. Plazo de Votación

A todos los titulares de Reclamaciones o Intereses, según corresponda, que tengan derecho a votar en el Plan, se les ha enviado una Boleta de voto junto con esta Declaración de Divulgación. Dichos titulares deben leer la Boleta cuidadosamente y seguir las instrucciones contenidas en ella. Por favor, utilice sólo la Boleta que acompaña a esta Declaración de Divulgación para emitir su voto.

Los Deudores han contratado a Prime Clerk LLC como su agente de Solicitud (el "**Agente de Solicitud**") para que ayude en la transmisión de los materiales de votación y en la tabulación de los votos con respecto al Plan. **PARA QUE SU VOTO SE CUENTE, DEBE SER RECIBIDO POR EL AGENTE DE SOLICITUD EN LA DIRECCIÓN INDICADA ABAJO O ANTES DE LA FECHA LÍMITE DE VOTACIÓN DE LAS 4:00 P.M. (HORA DEL PACÍFICO) EL 15 DE MAYO DE 2020, A MENOS QUE SEA EXTENDIDA POR LOS DEUDORES O POR OTRA ORDEN DEL TRIBUNAL DE QUIEBRAS.**

C. Procedimientos de Votación

Por orden de fecha, 17 de marzo de 2020 [Expediente No. 6340] (la "**Declaración de Divulgación y orden de procedimientos de Solicitud**"), el Tribunal de Quiebras, *entre otras cosas*, (i) aprobó esta Declaración de divulgación, (ii) aprobó determinados procedimientos de solicitud y votación del Plan, y (iii) aprobó los

formularios de Boletas de Voto, Paquetes de Solicitud y notificaciones conexas que se enviarán a los acreedores de los Deudores y a los titulares de participaciones en el capital social en relación con la confirmación del Plan.

1. Cómo votar

Los Deudores proporcionan copias de esta Declaración de Divulgación (incluidos todos los anexos y apéndices) y materiales relacionados, así como una o más Boletas (colectivamente, un "**Paquete de Solicitud**") a todos los titulares de reclamaciones o intereses, según corresponda, que tengan derecho a votar en el Plan. Dichos titulares deben completar la boleta adjunta y devolverla al Agente de Solicitud o al Agente Maestro de Boleta, **como se establece en la Boleta para que sea recibida por el Agente de Solicitud antes de la Fecha Límite de Votación.**

2. Retiro de Boletas

Todo votante que haya entregado una Boleta válida podrá retirar su voto, con sujeción a la Regla de Quiebras 3018, mediante la entrega de una notificación de retiro por escrito al Agente de Solicitud antes de la fecha límite de votación, cuya notificación de retiro, para ser válida, debe ser (i) firmada por la parte que firmó la Boleta para ser revocada y (ii) recibida por el Agente de la Solicitud antes de la fecha límite de votación. Los proponentes del plan pueden impugnar la validez de cualquier retiro.

Cualquier votante que haya entregado una Boleta válida no puede cambiar su voto, excepto de acuerdo con la Declaración de Divulgación y la Orden de Procedimientos de Solicitud y la Regla de Quiebras 3018. En caso de que el Agente de Solicitud reciba más de una Boleta de votación debidamente cumplimentada y a debido tiempo con la misma reclamación o interés, sólo se contará la Boleta que lleve la fecha más reciente, a menos que el titular de la Reclamación o Interés reciba la aprobación del Tribunal de Quiebras para que se cuente la Boleta que lleve una fecha anterior; *siempre que*, si un titular de una o varias reclamaciones o intereses presenta tanto una Boleta de papel como una electrónica (una "**Boleta electrónica**") a cuenta de la misma o mismas reclamaciones o intereses, la Boleta electrónica sustituirá a la Boleta de papel, a menos que el titular reciba la aprobación del Tribunal de Quiebras en sentido contrario.

3. Consultas

Si tiene alguna pregunta sobre el paquete de materiales que ha recibido, póngase en contacto con el Agente de Solicitud, al teléfono (844) 339-4217 (nacional, gratuito) o al +1 (929) 333-8977 (internacional) o por correo electrónico: pgeinfo@primeclerk.com.

Se pueden obtener copias adicionales de esta Declaración de Divulgación y del Plan previa solicitud por escrito al Agente de Solicitud en la siguiente dirección:

Si por estándar, de un día para otro, o entrega en mano:

PG&E Ballot Processing
c/o Prime Clerk, LLC
60 East 42nd Street
Suite 1440
New York, NY 10165

Las copias de esta Declaración de Divulgación y del Plan también están disponibles en el sitio web del Agente de Solicitud, <https://restructuring.primeclerk.com/pge/Home-Index>.

VI. CONDICIONES PRECEDENTES A LA CONFIRMACIÓN DEL PLAN Y DE LA FECHA DE ENTRADA EN VIGENCIA

Existen ciertas condiciones precedentes a la confirmación del Plan y la Fecha de Entrada en Vigencia, a las que se puede renunciar o modificar, de conformidad con la Sección 9.4 del Plan, sólo por los Proponentes del Plan con el consentimiento de las Partes de Respaldo que posean la mayoría del Monto de Compromiso de Respaldo Total (dicho consentimiento no debe ser retenido, condicionado o demorado sin razón) y, en ciertos casos, los Acreedores Aceptantes de Requisito y los Profesionales Reclamantes de Incendios Aceptantes de Requisito (según se define dicho término en el RSA de Reclamantes por Agravios), sin notificación, licencia u orden del Tribunal de Quiebras o cualquier otra acción formal que no sean los procedimientos para confirmar o consumir el Plan. Para más información sobre las condiciones precedentes a la confirmación del Plan, las condiciones precedentes a la Fecha de Entrada en Vigencia y la renuncia o modificación de dichas condiciones, véase las secciones 9.1, 9.2 y 9.4 del Plan, respectivamente.

VII. CONFIRMACIÓN DEL PLAN

El Tribunal de Quiebras confirmará el Plan sólo si se cumplen todos los requisitos de la sección 1129 del Código de Quiebras. Entre los requisitos para la confirmación se encuentran que el Plan (i) sea aceptado por todas las clases de Reclamaciones e Intereses Deterioradas con derecho a votar a favor o en contra del Plan o, si es rechazado por una clase deteriorada, que el Plan "no discrimine injustamente" y sea "justo y equitativo" en cuanto a dicha clase; (ii) sea en el "mejor interés" de los titulares de Reclamaciones e Intereses deteriorados bajo el Plan; y (iii) sea factible.

A. Aceptación del Plan

Según el Código de Quiebras, la aceptación de un plan de Capítulo 11 por una clase de reclamaciones se produce cuando los titulares de al menos dos tercios (2/3) de la cantidad en dólares y más de la mitad (1/2) del número de reclamaciones permitidas de esa clase que votan por la aceptación o el rechazo del plan de Capítulo 11 votan para aceptar el plan. Según el Código de Quiebras, la aceptación de un plan de Capítulo 11 por una clase de intereses se produce cuando los titulares de al menos dos tercios (2/3) de los intereses permitidos de esa clase que votan por la aceptación o el rechazo del plan de Capítulo 11 votan para aceptar el plan. Se podrá hacer caso omiso de un voto si el Tribunal de Quiebras determina, después de una notificación y una audiencia, que dicha aceptación o rechazo no fue solicitada o procurada de buena fe o de conformidad con las disposiciones del Código de Quiebras.

Si alguna clase de reclamaciones o intereses deteriorados no acepta el Plan, el Tribunal de Quiebras aún puede confirmar el Plan a solicitud de los Proponentes del Plan si, en cuanto a cada clase de Reclamaciones o intereses deteriorados que no ha aceptado el Plan (o se considera que lo rechaza), el Plan "no la discrimina injustamente" y es "justo y equitativo" según las disposiciones llamadas "cram down" establecidas en la sección 1129(b) del Código de Quiebras.

La prueba de "discriminación injusta" se aplica a las clases de reclamaciones o intereses que tienen la misma prioridad y que reciben un trato diferente en el marco del Plan. Un plan de Capítulo 11 no discrimina injustamente, en el sentido del Código de Quiebras, si los derechos legales de una clase disidente se tratan de manera consistente con el tratamiento de otras clases cuyos derechos legales son sustancialmente similares a los de la clase disidente y si ninguna clase de demandas o intereses recibe más de lo que legalmente tiene derecho a recibir por sus demandas o intereses. La prueba no requiere que el tratamiento sea el mismo o equivalente, sino que dicho tratamiento sea "justo".

El criterio de "justo y equitativo" se aplica a las clases de diferente prioridad y condición jurídica (*por ejemplo*, con garantía frente a sin garantía; reclamaciones frente a intereses) e incluye el requisito general de que ninguna clase de reclamaciones reciba más del 100% de la cantidad permitida de las reclamaciones de dicha clase y que se satisfaga la "regla de prioridad absoluta" (*es decir*, a menos que una clase de reclamaciones de prioridad preferente se satisfaga en su totalidad, ninguna clase inferior podrá recibir o retener ningún bien en virtud del Plan). En cuanto a cualquier clase que rechaza, la prueba establece diferentes normas que deben cumplirse para que el Plan sea confirmado, dependiendo del tipo de reivindicaciones o intereses en dicha clase. A continuación, se expone la prueba "justa y equitativa" que debe cumplirse si una Clase rechaza el Plan:

- **Clase Disidente** de Acreedores No Garantizados. Ya sea (i) cada titular de una Reclamación no garantizada deteriorada en la Clase recibe o retiene bajo el Plan, propiedad de un valor, a la Fecha de Entrada en Vigencia, igual al monto de su Reclamación Permitida, o (ii) los titulares de Reclamaciones e Intereses que son no preferentes a las Reclamaciones de la Clase rechazante no recibirán o retendrán ninguna propiedad bajo el Plan.
- **Clase Disidente de Intereses.** Ya sea que (i) cada titular de Intereses recibirá o retendrá bajo el Plan una propiedad de un valor igual al mayor de (a) la preferencia de liquidación fija o el precio de rescate, si lo hubiera, de dicho Interés y (b) el valor del Interés, o (ii) los titulares de Intereses que sean menores que los Intereses de la Clase que lo rechaza no recibirán ni retendrán ninguna propiedad bajo el Plan.

Los Deudores creen que el Plan satisface el requisito de "justo y equitativo" con respecto a cualquier posible clase disidente. Las agencias de los Estados Unidos de América y el Estado de California no están de acuerdo.

SI TODOS LOS DEMÁS REQUISITOS DE CONFIRMACIÓN SE SATISFACEN EN LA AUDIENCIA DE CONFIRMACIÓN, LOS PROPONENTES DEL PLAN PEDIRÁN AL TRIBUNAL DE QUIEBRAS QUE DECLARE QUE EL PLAN PUEDE SER CONFIRMADO SOBRE LA BASE DE QUE LOS REQUISITOS DEL ARTÍCULO 1129(b) SE HAN SATISFECHO.

B. Prueba de Mejor Interés

El Código de quiebras exige que cada titular de una reclamación o interés deteriorado (i) acepte el Plan o (ii) reciba o retenga bajo el Plan una propiedad de un valor, a partir de la Fecha de Entrada en Vigencia, que no sea menor que el valor que dicho titular recibiría si los Deudores fueran liquidados bajo el capítulo 7 del Código de Quiebras. Este requisito se conoce habitualmente como la prueba del "mejor interés".

El primer paso para determinar si el Plan satisface la prueba del mejor interés es determinar la cantidad en dólares que se generaría de una hipotética liquidación de los activos y propiedades de los Deudores en el contexto de un caso de liquidación del capítulo 7. El monto bruto del efectivo disponible para la satisfacción de las reclamaciones e intereses sería la suma consistente en el producto resultante de la enajenación de los bienes y propiedades de los Deudores, incrementado por el efectivo no comprometido en poder de los Deudores al momento de iniciarse el caso de liquidación.

El siguiente paso es reducir esa cantidad bruta mediante los costos y gastos de la liquidación, el producto recibido de la enajenación de los bienes gravados que se distribuiría a los titulares de los gravámenes sobre dichos bienes, y mediante el pago de esos gastos administrativos adicionales y los créditos preferentes derivados de la utilización del capítulo 7 a los fines de la liquidación. Todo el efectivo restante se asignaría a los acreedores no garantizados y a los titulares de intereses con prioridad estricta, de conformidad con el artículo 726 del Código de la Quiebra.

Los costos de liquidación de los Deudores en virtud del capítulo 7 incluirían los honorarios pagaderos a un fideicomisario de la Quiebra, así como los honorarios que podrían pagarse a los abogados y otros profesionales

que el fideicomisario pudiere contratar. Otros costos de liquidación incluyen los gastos incurridos durante los casos de Capítulo 11 permitidos en los casos del capítulo 7, como la compensación de abogados, asesores financieros, tasadores, contadores y otros profesionales para los Deudores y los comités estatutarios nombrados en los casos de Capítulo 11, y los costos y gastos de los miembros de dichos comités, así como otras reclamaciones de compensación. Además, surgirían reclamaciones adicionales por el incumplimiento o el rechazo de las obligaciones contraídas y los arrendamientos y contratos ejecutivos asumidos o celebrados por los Deudores durante la tramitación de los Casos de Capítulo 11. Los tipos de Reclamaciones, costos, gastos, honorarios y demás reclamaciones que puedan surgir en un caso de liquidación se pagarían íntegramente con el producto de la liquidación antes de que el saldo de ese producto se pusiera a disposición para pagar las Reclamaciones prioritarias y no garantizadas anteriores a la petición, o se pusiera a disposición para su distribución a los titulares de los intereses.

Una liquidación en virtud del capítulo 7 probablemente resultaría (i) en la incursión de mayores costos y gastos derivados de los honorarios pagaderos a un fideicomisario de Quiebras y a los asesores profesionales de dicho fideicomisario, (ii) en una erosión del valor de los activos en el contexto de una venta o absorción forzosa, y (iii) en el aumento sustancial de las demandas que tendrían que satisfacerse con carácter prioritario o en paridad con los acreedores en los casos de Capítulo 11. Los Deudores creen que el proceso de liquidación del capítulo 7 daría lugar a que no se cumpliera el plazo de salida del 30 de junio de 2020 asociado con la AB 1054, lo que podría afectar significativamente a los valores potenciales recuperables en una liquidación. Además, la oficina del Gobernador podría intervenir en un escenario de liquidación y elaborar un plan para la toma de posesión por el Estado de California o ciertos Condados del Norte de California, lo que probablemente deprimiría el valor realizado de los activos de los Deudores.

El proceso de liquidación de los negocios de los Deudores del capítulo 7 también estaría sujeto a examen por parte de numerosos organismos reguladores, entre ellos la CPUC, la FERC, la Comisión Reguladora Nuclear y el Departamento de Justicia de los Estados Unidos, lo que podría retrasar el proceso de recepción de cualquier producto importante durante dos años o más. En caso de que fuera necesario entablar un litigio para resolver las reclamaciones presentadas en el caso del capítulo 7, la demora podría prolongarse aún más y probablemente incluiría nuevos costos.

Teniendo en cuenta estos factores, los Deudores consideran que el valor, si lo hubiera, distribuible a cada Clase del Plan, sería igual o, probablemente, inferior al valor de las distribuciones del Plan, y que dichas distribuciones en un caso del capítulo 7 no se producirían durante un período de tiempo sustancial, lo que reduciría el valor previsto a partir de la posible fecha de conversión al capítulo 7.

Bajo el Plan, todas las deudas financiadas y los acreedores generales no garantizados deben pagarse íntegramente, con intereses posteriores a la petición, se restablecerán sus reclamaciones o recibirán nuevas obligaciones. Además, todas las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios serán conectadas y satisfechas por el Fondo de Víctimas de Incendios en cumplimiento de la ley AB 1054. Por último, los titulares de intereses conservarán sus acciones, sujetas a dilución. Bajo estas circunstancias, y cuando es evidente que una liquidación en virtud del capítulo 7 no podría producir un mayor valor, sin siquiera tener en cuenta la considerable demora que supone la distribución de cualquier producto, los Deudores creen que se cumple claramente la prueba del mejor interés y que no es necesaria ni útil una presentación formal del análisis de la liquidación.

C. Viabilidad

El artículo 1129(a)(11) del Código de Quiebras establece que un plan de Capítulo 11 puede ser confirmado sólo si el Tribunal de Quiebras considera que dicho plan es "viable". Un plan factible es aquél que probablemente no conducirá a la necesidad de una mayor reorganización o liquidación de un deudor.

Como se establece en las proyecciones financieras adjuntas al presente documento como **Anexo B**, los Deudores consideran que el Plan cumple el requisito de viabilidad establecido en el artículo 1129 (a) (11) del

Código de Quiebras, ya que no es probable que la confirmación vaya seguida de una liquidación o de la necesidad de una nueva reorganización financiera de los Deudores Reorganizados o de cualquier sucesor en virtud del Plan.

D. Alternativas al Plan

El Plan cuenta con el apoyo de los Deudores, los Accionistas Proponentes, el Grupo Especial de Subrogación, las Entidades Públicas y el Comité Especial de Obligacionistas. Esas partes han determinado que el Plan es el mejor camino que seguir para una conclusión exitosa y oportuna de los Casos de Capítulo 11. Sin embargo, existen posibles alternativas al Plan, que incluyen: (i) la continuación de los casos de Capítulo 11, que podría dar lugar a la presentación de uno o más planes alternativos de reorganización, ya sea por parte de los Deudores o de otras partes interesadas, o a la venta de algunos o todos los activos de los Deudores de conformidad con el artículo 363 del Código de Quiebras, y ii) la liquidación de los activos de los deudores en virtud del capítulo 7 del Código de Quiebras.

1. Continuación de los Casos de Capítulo 11

Si el plan no se confirma, los Deudores (o, si el período exclusivo de los Deudores para presentar un plan de reorganización ha expirado o se termina con respecto a cualquier otra parte interesada, dicha parte interesada) podrían intentar formular un plan diferente. Ese plan podría entrañar una reorganización y la continuación del negocio de los Deudores, una venta o una liquidación ordenada de sus bienes.

Alternativamente, si el plan no se confirma, los Deudores podrían solicitar al Tribunal de Quiebras, después de una notificación y una audiencia, la autorización para vender fuera de un plan de Capítulo 11 todos sus bienes en virtud del artículo 363 del Código de Quiebras. Los titulares de cualquier reclamación garantizada tendrían derecho a presentar una oferta de crédito sobre cualquier propiedad al que se aplique su garantía real, en la medida del valor de dicha garantía, y a compensar sus derechos con el precio de compra del bien. Además, las garantías reales sobre los bienes de los Deudores en poder de los titulares de reclamaciones garantizadas se incorporarían al producto de cualquier venta de los bienes de los Deudores en la medida de sus garantías reales sobre los mismos. Tras el análisis y la consideración de esta alternativa, los Deudores no creen que la venta de sus activos con arreglo al artículo 363 del Código de Quiebras produzca una recuperación más elevada para los interesados que la que recibirían con arreglo al Plan.

2. Liquidación Bajo el Capítulo 7 del Código de Quiebras

Si no se puede confirmar ningún plan, los casos de Capítulo 11 se pueden convertir en casos del capítulo 7 del Código de Quiebras en los que se elegiría o nombraría un fideicomisario para liquidar los activos de los Deudores para su distribución a sus acreedores de acuerdo con las prioridades establecidas por el Código de Quiebras. Un fideicomisario del capítulo 7, que podría carecer de un conocimiento profundo de los negocios de los Deudores y del complejo entorno normativo en el que los mismo operan, tendría que invertir tiempo y recursos considerables para familiarizarse con los Casos de Capítulo 11 e investigar los hechos subyacentes a la multitud de demandas presentadas contra el patrimonio de los Deudores.

Como ya se ha mencionado en la sección VII.B, y como se demostrará en relación con la confirmación del Plan, los Deudores consideran que la liquidación en virtud del capítulo 7 no podría producir un valor mayor para los interesados que el previsto en el Plan debido, entre otras cosas, al mercado limitado de los activos de los Deudores como resultado de las complejas reglamentaciones gubernamentales a las que están sujetos los Deudores, la demora resultante de la conversión de los Casos de Capítulo 11 en casos del capítulo 7 y la venta de los activos de los Deudores en una industria fuertemente regulada, los gastos administrativos adicionales relacionados con el nombramiento de un fideicomisario del capítulo 7, incluidos los honorarios de los profesionales asociados, y la pérdida de valor atribuible a la liquidación de los activos de los Deudores según lo dispuesto en el capítulo 7.

E. Notificaciones y Audiencia de Confirmación

El artículo 1128(a) del Código de Quiebras exige que el Tribunal de Quiebras, tras la correspondiente notificación, celebre la Audiencia de Confirmación. La Audiencia de Confirmación está programada para el 27 de mayo de 2020 a las 10:00 a.m. (Hora del Pacífico), o tan pronto como comparezca el abogado, ante el Honorable Dennis Montali, Juez de Quiebras de los Estados Unidos, en la Sala 17 del Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos para el Distrito Norte de California, 16th Floor, 450 Golden Gate Avenue, San Francisco, California 94102. La Audiencia de Confirmación puede ser aplazada periódicamente por los Deudores o el Tribunal de Quiebras sin más notificación, excepto por un anuncio de la fecha aplazada realizado en la Audiencia de Confirmación o cualquier otra audiencia de confirmación aplazada posterior.

El artículo 1128 b) del Código de la Quiebra establece que cualquier parte interesada puede objetar la confirmación de un plan. Cualquier objeción a la confirmación del Plan deberá: (i) ser por escrito; (ii) indicar el nombre y la dirección de la parte objetante y el monto y la naturaleza de la Reclamación o el Interés de dicha parte; (iii) indicar con particularidad el fundamento y la naturaleza de toda objeción o respuesta; (iv) ajustarse a las Normas de Quiebra, las Normas locales de Quiebra, la *Orden que establece los procedimientos para la Declaración de Divulgación y la Audiencia de Confirmación* (N.D. Cal. mayo de 2017) (Montali, J.), y la *Orden modificada que establece el Calendario para la aprobación de la Declaración de Divulgación y la confirmación del Plan* [Expediente núm. 5732]; y v) ser notificada a las siguientes partes de manera que sea **RECIBIDA REALMENTE** a más tardar el **15 de mayo de 2020, a las 4:00 p.m. (Hora del Pacífico)**.

Deudores PG&E Corporation and Pacific Gas & Electric Company 77 Beale Street San Francisco, CA 94105 Attn: Janet Loduca, Vicepresidenta Senior y Abogada General	Weil, Gotshal & Manges LLP Abogado por los Deudores 767 Fifth Avenue New York, New York 10153 Attn: Stephen Karotkin, Jessica Liou, Matthew Goren Teléfono: (212) 310-8000 Facsimil: (212) 310-8007 Correo electrónico: stephen.karotkin@weil.com, jessica.liou@weil.com, matthew.goren@weil.com
Keller Benvenuti Kim LLP Abogado por los Deudores 650 California Street, Suite 1900 San Francisco, CA 94108 A la atención de: Tobias S. Keller, Peter J. Benvenuti, Jane Kim Teléfono: (415) 496-6723 Facsimil: (650) 636-9251 Correo electrónico: tkeller@kbbkllp.com, pbenvenuti@kbbkllp.com, jkim@kbbkllp.com	Cravath, Swaine & Moore LLP Abogado por los Deudores Worldwide Plaza 825 Eighth Avenue A la atención de: Paul H. Zumbro, Kevin J. Orsini, Omid H. Nasab New York, NY 10019 Teléfono: (212) 474-1000 Facsimil: (212) 474-3700 Correo electrónico: pzumbro@cravath.com, korsini@cravath.com, onasab@cravath.com
Jones Day Abogado de los Accionistas Proponentes 555 South Flower Street Fiftieth Floor Los Angeles, CA 90071 A la atención de: Bruce S. Bennett, Joshua M. Mester, James O. Johnston Teléfono: (213) 489-3939 Facsimil: (213) 243-2539 Correo electrónico: bbennett@jonesday.com, jmester@jonesday.com, jjohnston@jonesday.com	Baker & Hostetler LLP Abogado del Comité de Reclamantes por Agravios 1160 Battery Street, Suite 100 San Francisco, California 94111 A la atención de: Robert A. Julian, Cecily A. Dumas Teléfono: 628.208.6434 Facsimil: 310.820.8859 Correo electrónico: rjulian@bakerlaw.com, cdumas@bakerlaw.com

	<p>y</p> <p>11601 Wilshire Blvd., Suite 1400 Los Angeles, California 90025-0509 A la atención de: Eric E. Sagerman, Lauren T. Attard Teléfono: 310.820.8800 Facsimil: 310.820.8859 Correo electrónico: esagerman@bakerlaw.com, lattard@bakerlaw.com</p>
<p>Milbank LLP Abogado del Comité de Acreedores 55 Hudson Yards New York, New York 10001-2163 A la atención de: Dennis F. Dunne, Samuel A. Khalil Teléfono: (212) 530-5000 Facsimil: (212) 530-5219</p> <p>y</p> <p>2029 Century Park East, 33rd Floor Los Angeles, California 90067 A la atención de: Gregory A. Bray, Thomas R. Kreller Teléfono: (424) 386-4000 Facsimil: (213) 629-5063</p>	<p>Departamento de Justicia de los Estados Unidos Oficina del Fideicomisario de los Estados Unidos 450 Golden Gate Avenue, Suite 05-0153 San Francisco, California 94102 A la atención de: Timothy S. Laffredi, Jason Blumberg, Marta E. Villacorta Teléfono: (415) 705-3333 Facsimil: (415) 705-3379 Correo electrónico: timothy.s.laffredi@usdoj.gov; jason.blumberg@usdoj.gov, marta.villacorta@usdoj.gov</p>

Akin Gump Strauss Hauer & Feld LLP
 Abogado por el Comité Especial de los principales
 obligacionistas no garantizados de Pacific Gas and
 Electric
 One Bryant Park
 New York, New York 10036
 A la atención de: Michael S. Stamer, Ira S.
 Dizengoff, David H. Botter, Abid Qureshi
 Teléfono: (212) 872-1000
 Facsímil: (212) 872-1002
 Email: mstamer@akingump.com,
 idizengoff@akingump.com,
 dbotter@akingump.com, aqureshi@akingump.com

y

580 California Street, Suite 1500
 San Francisco, California 94104
 A la atención de: Ashley Vinson Crawford
 Teléfono: (415) 765-9500
 Facsímil: (415) 765-9501
 Correo electrónico: avcrawford@akingump.com

Willkie Farr & Gallagher LLP
 Abogado del Grupo Especial de Subrogación
 787 Seventh Avenue
 New York, New York 10019-6099
 A la atención de: Matthew A. Feldman, Joseph G.
 Minias, Benjamin P. McCallen, Daniel I. Forman
 Teléfono: (212) 728-8000
 Facsímil: (212) 728-8111
 Correo electrónico: mfeldman@willkie.com,
 jminias@willkie.com, bmccallen@willkie.com,
 dforman@willkie.com

Las objeciones a la confirmación del Plan se rigen por la Regla de Quiebra 9014. A MENOS QUE UNA OBJECCIÓN A LA CONFIRMACIÓN SEA NOTIFICADA Y PRESENTADA OPORTUNAMENTE, NO SERÁ CONSIDERADA POR EL TRIBUNAL DE QUIEBRAS.

VIII. FACTORES A CONSIDERAR ANTES DE VOTAR

Antes de votar para aceptar o rechazar el Plan, los titulares de Reclamaciones e Intereses deben leer y considerar cuidadosamente los factores de riesgo que se indican a continuación, además de la otra información que se indica en esta Declaración de Divulgación, junto con cualquier anexo, prueba o documento incorporado por referencia. Los factores que se indican a continuación no deben considerarse como los únicos riesgos asociados al Plan. Los documentos presentados por los Deudores a la SEC contienen importantes factores de riesgo, además de los que se examinan a continuación, que también deberían examinarse y considerarse al votar el Plan. Se pueden obtener copias de cualquier documento presentado a la SEC visitando el sitio web de la SEC en <http://www.sec.gov> y realizando una búsqueda en el enlace "Company Filings" o visitando <http://investor.pgecorp.com/financials/sec-filings/default.aspx>

A. Factores de Riesgo de Empresa a Considerar

Los resultados financieros de PG&E Corp. y de la Empresa de Servicios Públicos pueden verse afectados por muchos factores, entre los que se incluyen, entre otros, las estimaciones y supuestos utilizados en las proyecciones financieras de los Deudores, los futuros incendios forestales, los avances legislativos y reglamentarios, los cambios en la industria y los avances tecnológicos, y los factores ambientales. Para una descripción detallada de estos factores de riesgo empresarial, véase el formulario 10-K de 2019 y otros informes presentados a la SEC, disponibles en <http://www.sec.gov> o en <http://investor.pgecorp.com/financials/sec-filings/default.aspx>.

B. Riesgos Generales Asociados al Proceso de Quiebra

1. No Confirmación del Plan

Aunque los Proponentes del Plan creen que el Plan cumplirá todos los requisitos necesarios para ser confirmado por el Tribunal de Quiebras de conformidad con el Código de Quiebras, no se puede garantizar que el Tribunal de Quiebras llegue a la misma conclusión. Además, no se puede asegurar que no se requieran modificaciones del Plan para su confirmación o que dichas modificaciones no requieran una nueva solicitud de votos.

Si no se confirma el Plan, los Deudores creen que esa acción o inacción, según sea el caso, hará que los Deudores incurran en gastos sustanciales y, por lo demás, sólo servirá para prolongar innecesariamente esos casos de Capítulo 11 y afectará negativamente a las recuperaciones de los titulares de las reclamaciones e intereses. Cualquier retraso en la confirmación más allá del 30 de junio de 2020 también perjudicará (y puede impedir) la capacidad de los Deudores de participar en el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros.

2. Confirmación de Plan No Consensual

Como se mencionó anteriormente, si alguna clase Deterioradas con derecho a voto no acepta el Plan, el Tribunal de quiebras puede, no obstante, confirmar el Plan a pedido de los Proponentes del Plan si al menos una clase Deterioradas ha aceptado el Plan (determinándose dicha aceptación sin incluir el voto de ningún "iniciado" de dicha Clase) y, en cuanto a cada clase Deterioradas que no haya aceptado el Plan, si el Tribunal de quiebras determina que el Plan "no discrimina injustamente" y es "justo y equitativo" con respecto a las clases Deterioradas disidentes.

3. Proyecciones Financieras Sustancialmente Diferentes

En relación con la confirmación del Plan, los Deudores, con la asistencia de sus asesores, prepararon proyecciones financieras para los Deudores Reorganizados, que se adjuntan en el presente documento como Anexo B, sobre la base de ciertos supuestos. Las proyecciones no han sido compiladas, auditadas o examinadas por contadores independientes, y los Deudores y sus asesores no hacen ninguna declaración ni dan ninguna garantía respecto de la exactitud de las proyecciones o de la capacidad de lograr los resultados previstos.

Muchos de los supuestos en que se basan las proyecciones están sujetos a importantes incertidumbres que escapan al control de los Deudores o de los Deudores Reorganizados, como el momento, la confirmación y la consumación de un plan, la inflación y otras condiciones económicas y de mercado imprevistas. Es posible que algunas hipótesis no se materialicen, y que los acontecimientos y circunstancias imprevistos afecten sustancialmente los resultados financieros reales. Las proyecciones están intrínsecamente sujetas a incertidumbres sustanciales y numerosas y a una amplia variedad de importantes riesgos comerciales, reglamentarios, económicos y competitivos, y las hipótesis en que se basan las proyecciones pueden ser inexactas en aspectos sustanciales. Además, los acontecimientos y circunstancias imprevistos que se produzcan después de la aprobación de esta Declaración de Divulgación por el Tribunal de Quiebras, incluidos cualquier desastre natural, ataque terrorista o epidemia de salud, puede afectar sustancialmente los resultados financieros reales logrados. Por consiguiente, las proyecciones y los resultados reales pueden diferir de manera sustancial.

C. Riesgos Generales Asociados al Proceso Legislativo y Regulator del Estado

Como se ha señalado anteriormente, el negocio de los Deudores está sujeto a las leyes federales, estatales y locales aplicables y a la jurisdicción reguladora de diversos organismos a nivel federal, estatal y local. Para una descripción detallada de estos factores de riesgo empresarial asociados con dichas regulaciones, véase el formulario 10-K y otros informes presentados a la SEC, disponibles en <http://www.sec.gov> o en visitando el sitio web <http://investor.pgecorp.com/financials/sec-filings/default.aspx>.

1. Impacto de la AB 1054 y la Revisión Requerida del CPUC

Para que la Empresa de Servicios Públicos sean elegibles para participar en el Fondo de Lucha Contra Incendios Forestales Futuros establecido por el decreto ley AB 1054, la CPUC debe determinar que el plan de reorganización que resuelve los casos de Capítulo 11, incluida la estructura de gobierno resultante de la Empresa de Servicios Públicos, es aceptable en vista al historial de seguridad de la Empresa de Servicios Públicos, la libertad condicional penal, la situación financiera reciente y otros factores que la CPUC considere pertinentes. Aunque la revisión del Plan por parte de la CPUC está en marcha y la CPUC ha expresado su expectativa de completar esa revisión con suficiente antelación al 30 de junio de 2020, existe el riesgo de que (i) la revisión de la CPUC no se complete a tiempo para cumplir con el plazo de confirmación del plan del 30 de junio de 2020 establecido por la AB 1054, (ii) la CPUC pueda solicitar revisiones del Plan que requieran la resolución de votos, o (iii) la CPUC considere que el Plan no satisface los requisitos de la AB 1054.

2. Otros Avances Legislativos y Reglamentarios

Los Deudores Reorganizados estarán sujetos a extensas reglamentaciones y al riesgo de procedimientos de ejecución en relación con dichas reglamentaciones. La condición financiera, los resultados de las operaciones, la liquidez y los flujos de caja de los Deudores Reorganizados podrían verse sustancialmente afectados por los resultados de los futuros procedimientos de ejecución de investigación de la CPUC, otros asuntos de ejecución conocidos o futuros y otras investigaciones estatales y federales en curso y solicitudes de información. Los Deudores Reorganizados podrían incurrir en gastos y multas sustanciales en relación con el cumplimiento de las sanciones de las investigaciones cerradas o las acciones de ejecución o en relación con futuras investigaciones, citaciones, auditorías o acciones de ejecución.

La Empresa de Servicios Públicos son actualmente, y puede serlo en el futuro, objeto de investigaciones estatales y federales, incluidas las investigaciones en relación con los incendios forestales. Además, la Empresa de Servicios Públicos Reorganizados puede ser objeto en el futuro de varias investigaciones relacionadas con otros asuntos. Si esas investigaciones dan lugar a medidas de ejecución o a acuerdos con la Empresa de Servicios Públicos o la Empresa de Servicios Públicos Reorganizados, éstos podrían incurrir o acordar el pago de multas o sanciones adicionales cuyo monto podría ser considerable y sufrir otras consecuencias negativas continuas. Además, un resultado negativo de cualquiera de esas investigaciones, o de futuras medidas de aplicación de la ley, podría afectar negativamente al resultado de futuros procedimientos de fijación de tarifas y de reglamentación a la Empresa de Servicios Públicos o la Empresa de Servicios Públicos Reorganizados puedan estar sujetos; por ejemplo, permitiendo a las partes impugnar la solicitud la Empresa de Servicios Públicos o la Empresa de Servicios Públicos Reorganizados de recuperar los gastos que las partes alegan que están relacionados de alguna manera con las violaciones de la Empresa de Servicios Públicos o la Empresa de Servicios Públicos Reorganizados.

Los Deudores Reorganizados podrían estar sujetos a medidas adicionales de ejecución reglamentarias o gubernamentales en el futuro con respecto al cumplimiento de las leyes, reglamentos u órdenes federales, estatales o locales que podrían dar lugar a multas, sanciones o reembolsos adicionales a los clientes, incluidos los relativos a la energía renovable y los requisitos de adecuación de recursos; facturación a los clientes; servicio al cliente; transacciones de las filiales; gestión de la vegetación; prácticas de diseño, construcción, operación y mantenimiento; prácticas de seguridad e inspección; cumplimiento de las órdenes generales de la CPUC u otras decisiones o reglamentos aplicables de la CPUC; normas federales de fiabilidad eléctrica; y cumplimiento de las normas ambientales. El personal de la CPUC también podría imponer sanciones a la Empresa de Servicios Públicos Reorganizados en el futuro, de acuerdo con su autoridad en virtud de los programas de citación de seguridad de gas y electricidad. El monto de esas multas, sanciones o reembolsos a los clientes podría tener un efecto sustancial en la situación financiera, los resultados de las operaciones, la liquidez y los flujos de efectivo de los Deudores Reorganizados.

D. Ciertos Asuntos de Leyes de Acciones

Los valores descritos en esta Declaración de Divulgación serán emitidos (i) en virtud de una declaración de registro efectiva bajo la Ley de Valores o (ii) en virtud de una exención aplicable bajo las leyes federales de valores y cualquier ley estatal de valores aplicable, incluyendo la sección 1145 del Código de Quiebra o la Sección 4(a)(2) de la Ley de Valores.

El apartado a) del artículo 1145 del Código de la Quiebra exige en general a la emisión de valores de los requisitos de registro de la Ley de Valores y de cualquier otra ley estatal de valores aplicable si se cumplen las siguientes condiciones: (i) los valores deben ofrecerse y venderse en el marco de un plan de reorganización y deben ser valores del deudor, de una filial que participe en un plan conjunto con el deudor o de un sucesor del deudor en el marco del plan; (ii) los receptores de los valores deben tener derechos de pre-petición o de reclamaciones de gastos administrativos o intereses contra el deudor o esa filial; y (iii) los valores deben emitirse en su totalidad a cambio del derecho del receptor a reclamar o a tener intereses en el deudor o esa filial, o principalmente a cambio de ese derecho o interés y en parte a cambio de efectivo o bienes. Las exenciones del apartado (a) del artículo 1145 no se aplican a una entidad que se considere "aseguradora", tal como se define ese término en el apartado (b) del artículo 1145 del Código de la Quiebra.

Todos los valores emitidos de conformidad con el artículo 1145 ("**Valores 1145**") pueden ser transferidos libremente por la mayoría de los receptores después de su emisión con arreglo al Plan, y todas las reventas y transferencias posteriores están exentas de registro con arreglo a la Ley de Valores y las leyes estatales sobre valores, a menos que el titular sea un "asegurador" con respecto a esos valores. Las reventas de los Valores 1145 por entidades consideradas "aseguradoras" no están exentas, en virtud del artículo 1145 del Código de la Quiebra, del registro en virtud de la Ley de Valores u otra ley aplicable. En determinadas circunstancias, los titulares de Valores 1145 que se consideran "suscriptores" pueden tener derecho a revender esos valores de conformidad con las disposiciones de reventa de protección segura limitada de la Norma 144 de la Ley de Valores.

Todos los valores emitidos en virtud de la exención de registro establecida en el artículo 4 (a) (2) de la Ley de Valores se considerarán "valores restringidos". Los valores en poder de una filial del emisor son "valores de control". Los valores restringidos y los valores de control no pueden transferirse salvo de conformidad con una declaración de registro efectiva en virtud de la Ley de Valores o una exención disponible de la misma. La Regla 144 establece una exención para la reventa pública de "valores restringidos" si se cumplen ciertas condiciones. Estas condiciones varían según si el titular de los valores es una filial del emisor.

LOS DEUDORES NO HACEN NINGUNA REPRESENTACIÓN SOBRE EL DERECHO DE CUALQUIER PERSONA A TRANSFERIR VALORES RECIBIDOS DEBIDOS A UNA EXENCIÓN DE LA LEY FEDERAL Y ESTATAL DE VALORES. CUALQUIER PERSONA QUE RECIBA DICHOS VALORES BAJO EL PLAN SE INSTA A CONSULTAR CON SU PROPIO ASESOR SOBRE LA DISPONIBILIDAD DE UNA EXENCIÓN DE REGISTRO PARA LA REVENTA DE ESTOS VALORES BAJO LA LEY DE VALORES Y OTRAS LEYES APLICABLES.

E. Ciertas Consecuencias Impositivas del Plan

Hay ciertas consecuencias impositivas de ingresos federales en los Estados Unidos de América de la consumación del Plan para los Deudores y para ciertos titulares de reclamaciones e intereses. Un resumen de estas consecuencias puede consultarse en <https://restructuring.primeclerk.com/pge/PlanTaxDisclosure> y se incorpora plenamente al presente documento por referencia.

IX. CONCLUSIÓN

Los Deudores, los Accionistas Proponentes, el Grupo Especial de Subrogación, las Entidades Públicas y el Comité Especial de Obligacionistas instan a los titulares de las Reclamaciones por Deterioro (Reclamaciones

1 de Víctimas de Incendio, Reclamaciones por Subrogación de Incendio Forestal, Reclamaciones de Incendio
2 Forestal de Entidades Públicas, Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Deterioradas de la Empresa de
3 Servicios Públicos, Reclamaciones de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo contra la Empresa de Servicios
4 Públicos, Reclamaciones de Obligaciones Financiados por la Empresa de Servicios Públicos, y Reclamación por
5 Rescisión o Daños contra HoldCo y los intereses (Interés Común de HoldCo) para que voten para **aceptar** el Plan
6 y para que prueben dicha aceptación devolviendo sus Boletas para que sean recibidas a más tardar **el 15 de mayo**
7 **de 2020, a las 4:00 p.m. (Hora del Pacífico).**
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

1 Fecha: 17 de marzo 2020
2 San Francisco, 2020

3 Respetuosamente presentado,

4 PG&E CORPORATION

5 POR: _____

6 Nombre: Jason P. Wells

7 Cargo: Vicepresidente Ejecutivo y Director Financiero
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

PACIFIC GAS AND ELECTRIC COMPANY

Por:

Nombre: David S. Thomason

Cargo: Vicepresidente, Director Financiero y Contralor

1 Fecha: 17 de marzo 2020
2 San Francisco, 2020

3 Respetuosamente presentado,

4 PG&E CORPORATION

5 Por: _____

6 Nombre: Jason P. Wells

7 Cargo: Vicepresidente Ejecutivo y Director Financiero

8 PACIFIC GAS AND ELECTRIC COMPANY

9 Por: _____

10 Nombre: David S. Thomason

11 Cargo: Vicepresidente, Director Financiero y Contralor

12 LOS ACCIONISTAS PROPONENTES

13 Abrams Capital Management, L.P.,

14 En nombre de ciertos fondos y cuentas

15 que administra y asesora

16 Por: Abrams Capital Management LLC,

17 Socio General

18 Por: _____

19 Nombre: David Abrams

20 Cargo: Gerente

21 Knighthood Capital Management, LLC,

22 En nombre de ciertos fondos y cuentas

23 que administra y asesora

24 Por: _____

25 Nombre: Thomas A. Wagner

26 Cargo: Miembro Gerente

1 Fecha: 17 de marzo 2020
2 San Francisco, 2020

3 Respetuosamente presentado,

4 PG&E CORPORATION

5 Por: _____

6 Nombre: Jason P. Wells

7 Cargo: Vicepresidente Ejecutivo y Director Financiero

8 PACIFIC GAS AND ELECTRIC COMPANY

9 Por:

10 Nombre: David S. Thomason

11 Cargo: Vicepresidente, Director Financiero y Contralor

12 LOS ACCIONISTAS PROPONENTES

13 Abrams Capital Management, L.P.,

14 En nombre de ciertos fondos y cuentas que administra y asesora

15 Por: Abrams Capital Management LLC,

16 Su socio general

17 Por: _____

18 Nombre: David Abrams

19 Cargo: Gerente

20 Knighthood Capital Management, LLC,

21 En nombre de ciertos fondos y cuentas

22 que administra y asesora

23 Por: _____

24 Nombre: Thomas A. Wagner

25 Cargo: Miembro Gerente

Anexo A

ANEXO A Plan conjunto de reorganización de Capítulo 11 de Accionistas Proponentes y Deudores

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

WEIL, GOTSHAL & MANGES LLP
Stephen Karotkin (*pro hac vice*)
(stephen.karotkin@weil.com)
(stephen.karotkin@weil.com)
Ray C. Schrock, P.C. (*pro hac vice*)
(ray.schrock@weil.com)
(ray.schrock@weil.com)
Jessica Liou (*pro hac vice*) (jessica.liou@weil.com)
Jessica Liou (*pro hac vice*) (jessica.liou@weil.com)
Matthew Goren (*pro hac vice*)
(matthew.goren@weil.com)
767 Fifth Avenue
Nueva York, NY 10153-0119
Tel: 212 310 8000
Fax: 212 310 8007

KELLER BENVENUTTI KIM LLP
Tobias S. Keller (#151445) (tkeller@kbkllp.com)
Jane Kim (#298192) (jkim@kbkllp.com)
650 California Street, Suite 1900
San Francisco, CA 94108
Tel: 415 496 6723
Fax: 650 636 9251

*Abogados por los Deudores
y Deudores en Posesión*

JONES DAY
Bruce S. Bennett (SBN 105430)
(bbennett@jonesday.com)
Joshua M. Mester (SBN 194783)
(jmester@jonesday.com)
James O. Johnston (SBN 167330)
(jjohnston@jonesday.com)
555 South Flower Street Fiftieth Floor
Tel: 415 496 6723
Fax: 213 243 2539

Abogados por los Accionistas Proponentes

**SE LES RECOMIENDA A TODOS LOS TITULARES DE RECLAMACIONES E INTERESES A LEER
EL PLAN Y LA DECLARACIÓN DE DIVULGACIÓN EN SU TOTALIDAD ANTES DE VOTAR PARA
ACEPTAR O RECHAZAR EL PLAN.**

**TRIBUNAL DE QUIEBRAS DE LOS ESTADOS UNIDOS
DISTRITO NORTE DE CALIFORNIA
DIVISIÓN SAN FRANCISCO**

In re:

PG&E CORPORATION,

- y -

PACIFIC GAS AND ELECTRIC COMPANY,

Deudores.

☐ Afecta a PG&E Corp.

☐ Afecta a Pacific Gas and Electric Company

☒ Afecta a ambos Deudores

** Todos los documentos se deberán presentar con el
Caso Principal, No. 19-30088 (DM)*

Caso de Quiebra
No. 19-30088 (DM)

Capítulo 11

(Caso Principal)
(Administrado Conjuntamente)

**PLAN CONJUNTO DE REORGANIZACIÓN
CAPÍTULO 11 DE LOS ACCIONISTAS
PROponentes Y LOS DEUDORES CON
FECHA 16 DE MARZO DE 2020**

ÍNDICE

Página

ARTICLE I. DEFINICIONES, INTERPRETACIÓN Y CONSENTIMIENTOS	1
ARTICLE II. RECLAMACIONES DE GASTOS ADMINISTRATIVOS, RECLAMACIONES IMPOSITIVAS PRIORITARIAS Y OTRAS RECLAMACIONES NO CLASIFICADAS	44
2.1 Reclamaciones de Gastos Administrativos	44
2.2 Reclamaciones de Honorarios Profesionales	44
2.3 Reclamaciones de Servicio DIP	46
2.4 Reclamaciones impositivas prioritarias	46
ARTICLE III. CLASIFICACIÓN DE RECLAMACIONES E INTERESES	46
3.1 Clasificación en General	46
3.2 Resumen de la clasificación	47
3.3 Clasificación Separada de otras Reclamaciones Garantizadas.	49
3.4 Confirmación no consentida.	49
3.5 Derechos de los deudores en relación a las Reclamaciones no Deterioradas	49
ARTICLE IV. GESTIÓN DE RECLAMACIONES E INTERESES	49
4.1 Clase 1A - Otras reclamaciones garantizadas contra HoldCo.	49
4.2 Clase 2A - Reclamaciones prioritarias no impositivas contra HoldCo.....	50
4.3 Clase 3A: Reclamaciones de Deuda Financiada contra HoldCo	50
4.4 Clase 4A: Reclamaciones Generales no Garantizadas contra HoldCo.....	51
4.5 Clase 5A-I Reclamaciones por Incendios Forestales de Entidades Públicas contra HoldCo.....	51
4.6 Clase 5A-II - Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales contra HoldCo.....	51
4.7 Clase 5A-III - Reclamaciones de las Víctimas de Incendios contra HoldCo.	52
4.8 Clase 5A-IV - Reclamaciones del Incendio Ghost Ship contra HoldCo.	52
4.9 Clase 6A - Reclamaciones de Compensación Laboral contra HoldCo.....	53
4.10 Clase 7A - Reclamaciones Ambientales contra HoldCo.	53
4.11 Clase 8A - Reclamaciones Intercompañías contra HoldCo.....	53
4.12 Clase 9A - Reclamaciones de Deuda Subordinada contra HoldCo.	53
4.13 Clase 10A-I - Intereses Comunes de HoldCo.	54
4.14 Clase 10A-II - Reclamaciones por Daños y Perjuicios o Rescisión contra HoldCo.	54
4.15 Clase 11A - Otros Intereses de HoldCo.....	54
4.16 Clase 1B - Otras Reclamaciones Garantizadas de la Empresa de Servicios Públicos.....	55
4.17 Clase 2B - Reclamaciones Prioritarias no Impositivas contra la Empresa de Servicios Públicos.....	55
4.18 Clase 3B-I - Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Deterioradas contra la Empresa de Servicios Públicos.	55

4.19	Clase 3B-II - Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Restablecidas contra la Empresa de Servicios Públicos.	56
4.20	Clase 3B-III Reclamaciones de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo contra la Empresa de Servicios Públicos.	56
4.21	Clase 3B-IV: Reclamaciones de Deuda Financiada contra la Empresa de Servicios Públicos.	57
4.22	Clase 3B-V: Reclamaciones de Bonos PC (2008 F y 2010 E) contra la empresa de Servicios Públicos.	57
4.23	Clase 4B: Reclamaciones Generales no garantizadas contra la Empresa de Servicios Públicos.	58
4.24	Clase 5B-I Reclamaciones por Incendios Forestales de Entidades Públicas contra la Empresa de Servicios Públicos.	58
4.25	Clase 5B-II - Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales contra la Empresa de Servicios Públicos.	58
4.26	Clase 5B-III Reclamaciones de las Víctimas de Incendios Forestales contra la Empresa de Servicios Públicos.	61
4.27	Clase 5B-IV - Reclamaciones del Incendio Ghost Ship contra la empresa de Servicios Públicos.	61
4.28	Clase 6B - Reclamaciones de Compensación Laboral contra la Empresa de Servicios Públicos.	62
4.29	Clase 7B –Reclamaciones de Canje contra la Empresa de Servicios Públicos 2001.	62
4.30	4.30 Clase 8B - Reclamaciones Ambientales contra la Empresa de Servicios Públicos.	62
4.31	Clase 9B - Reclamaciones Intercompañías contra la Empresa de Servicios Públicos.	63
4.32	4.32 Clase 10B - Reclamaciones de Deuda Subordinada contra la Empresa de Servicios Públicos.	63
4.33	Clase 11B - Intereses Preferenciales de la Empresa de Servicios Públicos.	63
4.34	Clase 12B - Intereses Comunes de la Empresa de Servicios Públicos.	64
	ARTICLE V. DISPOSICIONES QUE RIGEN LA DISTRIBUCIÓN	64
5.1	Distribuciones en General.	64
5.2	Financiamiento del Plan.	64
5.3	Sin Intereses Posteriores a la Petición o de Mora en las Reclamaciones.	64
5.4	Fecha de Distribución	64
5.5	Fecha de Registro de Distribución.	64
5.6	Agente de Desembolso	65
5.7	Entrega de Distribuciones	66
5.8	Propiedad No Reclamada.	67
5.9	Satisfacción de Reclamaciones	67
5.10	Acciones Fraccionadas.	67
5.11	Forma de pago según el Plan	67
5.12	Si distribución en exceso de la cantidad de la reclamación permitida.	68
5.13	Compensaciones y Resarcimientos	68
5.14	Derechos y Facultades del Agente de desembolso.	68
5.15	Requisitos de Presentación de Informes y de Retención.	68
5.16	Crédito para Distribuciones según el Programa de Asistencia por Incendios Forestales	69

ARTICLE VI. MEDIOS PARA LA IMPLEMENTACIÓN Y EJECUCIÓN DEL PLAN	69
6.1 Acuerdo General de Reclamaciones e Intereses	69
6.2 Transacciones de Reestructuración; Realización de Documentos.....	70
6.3 Continuación de Personalidad Jurídica.....	71
6.4 Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación.....	71
6.5 Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación	72
6.6 Consejo Asesor del Fideicomiso por Subrogación.	73
6.7 Fideicomiso de Víctimas de Incendios.	73
6.8 Fideicomisario de Víctimas de Incendios.	75
6.9 Fondo de Defensa Segregado de Entidades Públicas.	77
6.10 Fondo de Lucha contra Incendios Forestales Futuros.....	77
6.11 Funcionarios y Directorio.	77
6.12 Plan de Incentivos de la Gestión.....	78
6.13 Cancelación de acciones y acuerdos existentes.	78
6.14 Cancelación de Ciertos Acuerdos de Acciones Existentes	79
6.15 Emisión de Acciones Ordinarias de New HoldCo.....	79
6.16 Financiamiento de Salida.....	79
6.17 Oferta de derechos	79
6.18 Plan de Reembolso al Proponente.....	80
6.19 Registros de la Ley de Valores o Exenciones.....	80
ARTICLE VII. PROCEDIMIENTOS PARA LAS RECLAMACIONES IMPUGNADAS	81
7.1 Objeciones a las Reclamaciones..	81
7.2 Resolución de Reclamaciones de Gastos Administrativos Impugnadas.....	81
7.3 Pagos y Distribuciones en Relación a las Reclamaciones Impugnadas.....	81
7.4 Distribuciones Después de la Aceptación.....	82
7.5 Reclamaciones Rechazadas	82
7.6 Estimación.....	82
ARTICLE VIII. CONTRATOS PENDIENTES DE EJECUCIÓN Y CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO NO VENCIDOS.....	83
8.1 Gestión General.	83
8.2 Determinación de Disputas de Satisfacción y Consentimiento Estimado.	84
8.3 Rechazo de Reclamaciones de Daños y Perjuicios.....	85
8.4 Validez de las Obligaciones de Indemnización de los Deudores	85
8.5 Aceptación de Planes de Beneficios para Empleados.....	86
8.6 Convenios Colectivos.	86
8.7 Pólizas de Seguro.	86
8.8 Reserva de Derechos.....	87
8.9 Modificaciones, Enmiendas, Ampliaciones, Reformulaciones u Otros Acuerdos	87
ARTICLE IX. EFICACIA DEL PLAN.....	87
9.1 Condiciones Precedentes a la confirmación del plan.....	88

9.2	Condiciones Precedentes a La Fecha de Entrada en Vigencia	88
9.3	Cumplimiento de las condiciones	89
9.4	Renuncia de Condiciones.....	89
9.5	Efecto por no Producirse La Fecha de Entrada en Vigencia.	90
ARTICLE X. EFECTO DE CONFIRMACIÓN		90
10.1	Efecto Vinculante.....	90
10.2	Otorgamiento de Activos.	90
10.3	Liberación y Eximición de Deudores	90
10.4	Término de Mandatos Judiciales o Suspensiones	91
10.5	Mandato Judicial contra la Interferencia con el Plan.....	91
10.6	"Mandato Judicial.	91
10.7	Mandato Judicial de Conexión.....	92
10.8	Exoneración	93
10.9	Exenciones.	94
10.10	Subordinación	98
10.11	Retención de Causas de Acción/Reserva de Derechos.	98
10.12	Preservación de las Causas de Acción.....	99
10.13	Disposiciones Especiales para Entidades Gubernamentales.....	99
10.14	Retención de Documentos y Cooperación con el Fideicomiso de Víctimas de Incendios	99
10.15	Solicitud del Plan	100
ARTICLE XI. RETENCIÓN DE LA JURISDICCIÓN.....		100
11.1	Jurisdicción del Tribunal de Quiebras	100
ARTICLE XII. DISPOSICIONES VARIAS.....		102
12.1	Disolución de los Comités Estatutarios.	102
12.2	Cierre Sustancial	103
12.3	Exención de Impuestos de Transferencia	103
12.4	Decisión Expedita sobre Impuestos	103
12.5	Pago de Honorarios Fijados por Ley	103
12.6	Modificaciones y Enmiendas del Plan.....	103
12.7	Revocación o Retiro del Plan.....	104
12.8	Tribunales de Jurisdicción Competente	104
12.9	Divisibilidad.....	104
12.10	Ley Aplicable.....	104
12.11	Calendario y Anexos.....	104
12.12	Sucesores y Cesionarios.....	105
12.13	Plazos.	105
12.14	Notificaciones	105
12.15	Reserva de Derechos.....	107

PG&E Corporation y Pacific Gas and Electric Company, los Deudores arriba mencionados y los Deudores en Posesión, ciertos fondos y cuentas administradas o asesorados por Abrams Capital Management, LP, y ciertos fondos y cuentas administradas o asesorados por Knighthood Capital Management, LLC (en conjunto, los "**Accionistas Proponentes**" y, conjuntamente con los Deudores, los "**Proponentes del Plan**"), como proponentes del plan en el sentido del artículo 1129 del Código de Quiebras, proponen el siguiente plan de reorganización conjunto de capítulo 11, de conformidad con el artículo 1121 (a) del Código de Quiebras. Los términos en mayúsculas que se utilicen pero que no se definan en el presente documento tendrán el significado que se les atribuye en el Artículo I del Plan.¹

ARTICLE I.

DEFINICIONES, INTERPRETACIÓN Y CONSENTIMIENTOS

DEFINICIONES. Los siguientes términos utilizados en el presente documento tendrán los respectivos significados que se definen a continuación (dichos significados serán igualmente aplicables tanto al singular como al plural):

1.1 Reclamación de Canje de Empresa de Servicios Públicos de 2001 significa cualquier Reclamación contra la Empresa de Servicios Públicos que surja únicamente de (a) cantidades adeudadas a CAISO, PX, y/o diversos participantes en el mercado por compras o ventas de electricidad, o servicios auxiliares de la Empresa de Servicios Públicos y otros participantes en los mercados operados por el CAISO y el PX que están sujetos a la determinación de la FERC en los procedimientos de reembolso que llevan los números de expediente de la FERC. EL00-95-000 y EL00-98-000 y subexpedientes relacionados, y (b) cantidades adeudadas en virtud de cualquier acuerdo de conciliación, acuerdos de asignación, acuerdos de depósito en garantía, cartas convenio, otros acuerdos escritos u órdenes judiciales (incluidas las órdenes registradas en el caso del capítulo 11 titulado *In re California Power Exchange Corporation*, caso núm. LA 01-16577 ES) que se relacionan expresamente con ello.

1.2 Reclamación 503(b)(9) significa una Reclamación contra un Deudor o cualquier porción de la misma con derecho a gastos administrativos preferentes de acuerdo con el artículo 503(b)(9) del Código de Quiebras, cuya Reclamación fue presentada oportunamente y Permitida de acuerdo con la Orden de Procedimientos 503(b)(9).

1.3 503(b)(9) Orden de Procedimientos significa la *Orden Modificada de conformidad con 11 U.S.C. §§ 503(b)(9) y 105(a) Establecimiento de procedimientos para la afirmación, resolución y satisfacción de las Reclamaciones Afirmadas de conformidad con 11 U.S.C. § 503(b)(9)* [Expediente No. 725].

1.4 Reclamación de gastos administrativos significa cualquier costo o gasto de administración de cualquiera de los Casos de Capítulo 11 que surja en o antes de La Fecha de

¹ El Plan y el Suplemento del Plan podrán modificarse o complementarse, según sea necesario, para incluir la información pertinente contenida en las presentaciones realizada por la Empresa de Servicios Públicos en relación con el procedimiento relativo al Plan actualmente pendiente ante la CPUC (Investigación (I).19-09-016), incluidos, entre otros, ciertos compromisos relacionados con la gobernabilidad.

Entrada en Vigencia que sea permisible en virtud del artículo 503(b) del Código de Quiebras y que tenga derecho a prioridad en virtud de los artículos 364(c)(1), 503(b) (incluidas las reclamaciones 503(b)(9)), 503(c), 507(a)(2), 507(b), o 1114(e)(2) del Código de Quiebras que aún no se hayan pagado, incluidos, (a) todos los costos y gastos reales y necesarios para preservar el patrimonio de los Deudores, cualquier costo y gasto real y necesario de la operación de los negocios de los Deudores, cualquier deuda u obligación contraída o asumida por uno o más de los Deudores, como deudor en posesión, durante los casos de Capítulo 11, incluyendo, para la adquisición o arrendamiento de bienes o un interés en los bienes o la prestación de servicios, o los honorarios o cargos que se impongan al patrimonio de los Deudores en virtud del artículo 1930 del capítulo 123 del título 28 del Código de los Estados Unidos, (b) cualquier Reclamación de Servicio DIP, (c) cualquier Reclamación de Honorarios Profesionales, y (d) cualquier Reclamación Intercompañía autorizada de conformidad con la Orden de Administración del Dinero Monetario.

1.5 Monto Total de Compromiso de Respaldo significa la cantidad total de todos los compromisos de respaldo, si los hubiere, en virtud de todas las Cartas de Compromiso de Respaldo; *siempre que*, si los compromisos de respaldo en virtud de todas las Cartas de Compromiso de Respaldo son de 0 (*no dólares*), entonces todos los consentimientos y otros derechos en virtud del presente documento ya no serán aplicables.

1.6 Contraprestación Total para Víctimas de Incendios significa la contraprestación total utilizada para financiar el Fideicomiso de Víctimas de Incendios de (a) 5.400 millones de dólares Monetarios que se aportarán en La Fecha de Entrada en Vigencia, (b) 13.500 millones de dólares que consisten en (i) 650 millones de dólares a ser pagados de forma monetaria el 15 de enero de 2021 o antes, de conformidad con el Acuerdo de Pago de Beneficios Impositivos, y (ii) 700 millones de dólares a ser pagados de forma monetaria el 15 de enero de 2022 o antes, de conformidad con el Acuerdo de Pago de Beneficios Impositivos; (c) 6.750 millones de dólares en Acciones Ordinarias de New HoldCo (emitidas al Valor de Capital de Víctima de Incendio), que no serán menos de 20,9% de las Acciones Ordinarias de New HoldCo basado en el número de acciones totalmente diluidas de HoldCo Reorganizada (calculadas con el método de acciones de tesorería (utilizando un valor patrimonial en La Fecha de Entrada en Vigencia igual al Valor Capital de Víctima de Incendio) que estarán en circulación en La Fecha de Entrada en Vigencia (asumiendo todas las ofertas de acciones y todas las demás transacciones de acciones especificadas en el Plan, incluyendo sin limitación, El Plan de Acción de la Empresa de Servicios Públicos (RSA), que se refiere a los derechos de los Demandantes por Agravios, se consuma y liquide en La Fecha de Entrada en Vigencia, pero excluyendo cualquier emisión futura de acciones no especificada por el Plan) asumiendo el retorno permitido de la Empresa de Servicios Públicos sobre las acciones a la fecha del RSA de los Reclamantes por Agravios y los derechos razonables de registro consistentes con las recomendaciones del asegurador de las acciones de los Deudores y las normas y reglamentos tributarios; (d) la cesión por parte de los deudores y los Deudores Reorganizados al Fideicomiso de Víctimas de Incendios de los Derechos y Causas de Acción Cedidas; y (e) la cesión de derechos, distintos de los derechos de los deudores a ser reembolsados en virtud de las pólizas de seguro de 2015 por las reclamaciones presentadas y pagadas por los deudores antes de la fecha de la petición, en virtud de las pólizas de seguro de 2015 para resolver

1 cualquier reclamación relacionada con los incendios en esos años de póliza. Para evitar toda
2 duda, la Contraprestación Total para las Víctimas de Incendios no incluirá ninguna cantidad
3 para el Acuerdo de Entidades Públicas que se saldaría con cargo a otras fuentes de
4 Financiamiento del Plan, pero no con cargo a la Contraprestación Total para las Víctimas de
Incendios.

5 **1.7 Permitida** significa, con referencia a cualquier Reclamación contra un Deudor
6 o Interés: (a) cualquier Reclamación que figure en los Calendarios de los Deudores , como tal
7 los Calendarios podrán modificarse ocasionalmente de conformidad con la norma 1009 de la
8 Quiebra, como liquidada, no contingente e indiscutible, y para la que no se haya presentado
9 ninguna prueba de Reclamación en contrario; (b) cualquier Reclamación o Interés
10 expresamente permitido en el presente documento; (c) cualquier Reclamación (que no sea una
11 Reclamación Subrogadas de Incendios Forestales) o Interés a la que un Deudor y el titular de
12 dicha Reclamación o Interés acuerden el importe y la prioridad de la Reclamación o el Interés,
13 acuerdo que se aprueba mediante una Orden Definitiva; (d) cualquier Reclamación Subrogada
14 de Incendios Forestales individual (que no esté en poder de un Acreedor Aceptante o por una
15 parte del Acuerdo de Asignación de Reclamación Subrogadas de Incendios Forestales
16 Reclamaciones) a la que el Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación y el titular
17 de dicha Reclamación acuerden el monto de dicha Reclamación; e) toda Reclamación o Interés
18 que se comprometa, acuerde o de otro modo se resuelva o se permita de conformidad con una
Orden Definitiva (incluida toda Orden Definitiva ómnibus o procesal relativa a la avenencia,
resolución o concesión de cualquier Reclamación) o en virtud del Plan; o (f) toda Reclamación
o Interés que surja en o antes de La Fecha de Entrada en Vigencia y respecto de la cual no se
haya interpuesto ninguna objeción a la concesión dentro del período de tiempo establecido en
el Plan; siempre que, a menos que el Plan renuncie expresamente a ello, la cantidad Permitida
de Reclamaciones o Intereses estará sujeta, y no excederá las limitaciones o cantidades
máximas Permitidas por el Código de Quiebras, incluyendo los artículos 502 o 503 del Código
de Quiebras, en la medida en que sea aplicable. Los Deudores Reorganizados conservarán
todas las reclamaciones y defensas con respecto a las reclamaciones Permitidas que se hayan
restablecido o que no hayan sufrido ningún Deterioro según el Plan.

19 **1.8 Derechos y Causas de Acción Cedidas** significa todos y cada uno de los
20 derechos, reclamaciones, causas de acción y defensas relacionadas con ellas que se relacionen
21 directa o indirectamente con cualquiera de los Incendios que los Deudores puedan tener contra
22 vendedores, proveedores, terceros contratistas y consultores (incluidos los que prestaron
23 servicios en relación con el sistema eléctrico, los equipo del sistema, la inspección y el
24 mantenimiento del sistema de los Deudores, y el tratamiento de la vegetación), los antiguos
directores y funcionarios de los Deudores únicamente en la medida de la cobertura de seguro
del lado B de cualquier director y funcionario, y otros según lo acordado mutuamente por los
Proponentes del Plan e identificado en el Calendario de Derechos Cedidos y Causas de Acción
Asignados.

25 **1.9 Acción de evasión** significa cualquier acción iniciada, o que pueda iniciarse,
26 antes o después de La Fecha de Entrada en Vigencia de conformidad con el capítulo 5 del
27
28

Código de Quiebras, incluidos los artículos 544, 545, 547, 548, 549, 550, o 551 del Código de Quiebras.

1.10 Orden de Aprobación del Respaldo significa una orden del Tribunal de Quiebras, aprobando las Cartas de Compromiso de Respaldo, cuya orden será en forma y sustancia satisfactoria para los Deudores y las Partes de Respaldo.

1.11 Cartas de Compromiso de Respaldo significa aquellas determinadas cartas convenio, que pueden ser enmendadas o modificadas ocasionalmente de acuerdo con los términos de las mismas y la Orden de Aprobación del Respaldo, según las cuales las Partes de Respaldo han acordado comprar acciones de las Acciones Ordinarias de New HoldCo en los términos y con sujeción a las condiciones de las mismas.

1.12 Partes de Respaldo significa las partes que han acordado comprar acciones de Acciones Ordinarias de New HoldCo en los términos y con sujeción a las condiciones de las Cartas de Compromiso de Respaldo y la Orden de Aprobación del Respaldo.

1.13 Boleta significa el/los formularios(s) distribuido(s) a los Titulares de Reclamaciones o Intereses Deteriorados en los que se indicará la aceptación o el rechazo del Plan.

1.14 Código de Quiebras significa el título 11 del Código de los Estados Unidos, aplicable a los Casos de Capítulo 11.

1.15 Tribunal de Quiebras significa el Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos para el Distrito Norte de California, que tiene jurisdicción en la materia sobre los Casos de Capítulo 11 y, en la medida de cualquier retiro de referencia realizado en virtud de el artículo 157 d) del título 28 del Código de los Estados Unidos, el Tribunal de Distrito.

1.16 Reglas de la Quiebra significa las Normas Federales de Procedimiento de Quiebra promulgadas por la Corte Suprema de los Estados Unidos en virtud del artículo 2075 del título 28 del Código de los Estados Unidos, aplicables a los Casos de Capítulo 11, y cualquier norma local del Tribunal de Quiebras.

1.17 Día hábil significa cualquier día que no sea un sábado, un domingo o cualquier otro día en el que las instituciones bancarias de Nueva York, Nueva York están obligadas o autorizadas a cerrar por ley u orden ejecutiva.

1.18 CAISO significa la Corporación de Operadores de Sistemas Independientes de California.

1.19 Efectivo significa moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

1.20 Orden de Administración de Efectivo significa la *Orden Definitiva de conformidad con 11 U.S.C. §§ 105(a), 345(b), 363(b), y 363(c), y Fed. R. Bankr. P.6003 y 6004 (i) que Autoriza a los Deudores a (a) Continuar su Sistema de Gestión de Efectivo*

existente, (b) Cumplir con ciertas obligaciones previas a la petición relacionadas con su uso, (c) Continuar los acuerdos entre empresas, (d) Seguir cumpliendo las obligaciones relacionadas con los proyectos de infraestructura conjunta, y (e) Mantener las cuentas bancarias y los formularios comerciales existentes; y ii) Renunciar a los requisitos de 11 U.S.C. § 345(b), de fecha 13 de marzo de 2019 [Expediente No. 881].

1.21 Causa de acción significa, sin limitación, todas y cada una de las acciones, demandas colectivas, procedimientos, causas de acción, controversias, responsabilidades, obligaciones, derechos, derechos de compensación, derechos de recuperación, demandas, daños y perjuicios, sentencias, cuentas, defensas, compensaciones, poderes, privilegios, licencias, franquicias, Reclamaciones, acciones de evasión, contrademandas, contrademandas, defensas afirmativas, demandas de terceros, gravámenes, indemnizaciones, contribuciones, garantías y demandas de cualquier tipo o carácter, ya sean conocidas o desconocidas, afirmadas o no, reducidas a juicio o de otro modo, pagas o impagas, fija o contingentes, vencidas o no, disputadas o no, presuntas o no, previstas o imprevistas, directas o indirectas, incipientes o no, aseguradas o no aseguradas, prevalentes directa o indirectamente, existentes o que surjan en el futuro, por contrato o agravio, en la ley, en la equidad, o de otra manera, ya sea que surja en virtud del Código de Quiebras o de cualquier ley aplicable no relacionada con la quiebra, basada en todo o en parte en cualquier acto u omisión u otro evento que ocurra en o antes de la Fecha de Petición o durante el curso de los Casos de Capítulo 11, incluso hasta La Fecha de Entrada en Vigencia. Sin limitar la generalidad de lo que antecede, al referirse a las Causas de Acción de los Deudores o sus patrimonios, las Causas de Acción incluirán (a) todos los derechos de compensación, contrademanda o recuperación y las Reclamaciones por incumplimiento de contratos o por incumplimiento de deberes impuestos por la ley o la equidad; (b) el derecho a objetar cualquier Reclamación o Interés; (c) Reclamaciones (incluidas las Acciones de Anulación) en virtud del artículo 362 y el capítulo 5 del Código de Quiebras, incluidos los artículos 510, 542, 543, 544 hasta 550, o 553; (d) Reclamaciones y defensas tales como fraude, error, coacción, usura y cualquier otra defensa establecida en la sección 558 del Código de Quiebras; y (e) cualquier reclamación bajo cualquier estado o ley extranjera, incluyendo cualquier transferencia fraudulenta o reclamaciones similares.

1.22 Mandato Judicial de Conexión significa el Mandato judicial permanente previsto en la cláusula 10.7 del Plan con respecto a las Reclamaciones de Incendio que se emitirán de conformidad con la Orden de Confirmación y se incluirán en ella.

1.23 Casos de Capítulo 11 significa los casos administrados conjuntamente bajo el capítulo 11 del Código de Quiebras, iniciados por los Deudores a la fecha de la petición en el Tribunal de Quiebras y que actualmente se denominan *In re PG&E Corporation y Pacific Gas and Electric Company*, Ch. 11 Caso No. 19-30088 (DM) (Administrado conjuntamente).

1.24 Gravamen de Carga significa cualquier Gravamen u otra prioridad de pago a la que tenga derecho un Fideicomisario de Deuda Financiada de conformidad con los Documentos de Deuda Financiada aplicables o cualquier derecho de indemnización o reembolso equivalente que surja de los Documentos de Deuda Financiada aplicables.

1 **1.25 Director Ejecutivo** significa William D. Johnson, el actual director general de
2 HoldCo.

3 **1.26 Reclamación** tiene el significado establecido en la sección 101(5) del Código
4 de Quiebras.

5 **1.27 Procedimientos de Resolución de Reclamaciones** significa, colectivamente,
6 los Procedimientos de Resolución de Reclamaciones de Víctimas de Incendios y el Acuerdo
7 de Asignación de Reclamación Subrogada de Incendios Forestales.

8 **1.28 Clase** significa cualquier grupo de Reclamaciones o Intereses clasificados aquí
9 de acuerdo con los artículos 1122 y 1123(a)(1) del Código de Quiebras.

10 **1.29 Colateral** significa cualquier propiedad o interés en la propiedad del patrimonio
11 de cualquier Deudor sujeto a un Gravamen, cargo u otra servidumbre para asegurar el pago o
12 cumplimiento de una Reclamación, cuyo Gravamen, cargo u otra servidumbre no está sujeta
13 una Orden Definitiva que ordene el remedio de anulación de dicho gravamen, cargo u otra
14 servidumbre bajo el Código de Quiebras.

15 **1.30 Acuerdos de Negociación Colectiva** significa, colectivamente, (a) los
16 Acuerdos de Negociación Colectiva del IBEW, (b) el Acuerdo de Negociación Colectiva
17 actualmente en vigencia entre la Empresa de Servicios Públicos y los Ingenieros y Científicos
18 de California Local 20, IFPTE, y (c) el Convenio Colectivo vigente entre el Sindicato
19 Internacional de Empleados de Servicios y la Empresa de Servicios Públicos.

20 **1.31 Fecha de Confirmación** significa la fecha en la que el Secretario del Tribunal
21 de Quiebras registra la Orden de Confirmación.

22 **1.32 Audiencia de Confirmación** significa la audiencia que celebrará el Tribunal
23 de Quiebras en relación con la confirmación del Plan, ya que dicha audiencia se puede aplazar
24 o continuar de vez en cuando.

25 **1.33 Orden de Confirmación** significa la orden del Tribunal de Quiebras que
26 confirma el Plan de conformidad con el artículo 1129 del Código de Quiebras y aprueba las
27 transacciones contempladas en él, que deberán ser en forma y fondo aceptables para los
28 Deudores.

1.34 Acreedores Aceptantes tiene el significado establecido en el RSA de
Reclamaciones Subrogadas.

1.35 Profesionales Reclamantes de Incendios Aceptantes tiene el significado
establecido en el RSA (Acuerdo de Apoyo de Reestructuración) de los Reclamantes por
Agravios.

1.36 Obligacionistas Aceptantes tiene el significado establecido en el RSA de
Obligacionistas.

1.37 **CPUC** significa la Comisión de Servicios Públicos de California.

1.38 **Aprobación de la CPUC** significa todas las aprobaciones, autorizaciones y órdenes definitivas necesarias de la CPUC para implementar el Plan, y para participar en el Fondo de lucha contra Incendios Forestales FUTUROS, incluyendo: (a) disposiciones satisfactorias relativas a la rentabilidad autorizada del capital y la estructura de capital regulado (reconociéndose que las disposiciones incluidas en la decisión definitiva de la CPUC de fecha 19 de diciembre de 2019 en el Procedimiento sobre el Costo de Capital de 2020 son satisfactorias a los efectos de esta disposición); (b) una disposición de propuestas para determinados cambios potenciales en la estructura corporativa de la Empresa de Servicios Públicos y autorizaciones para operar como Servicios Públicos; (c) una resolución satisfactoria de las reclamaciones de multas o sanciones monetarias en virtud del Código de Servicios Públicos de California por conducta previas a la petición; (d) la aprobación (o exención de aprobación) de la estructura de Financiamiento y los valores que se emitirán en virtud de el Artículo VI del Plan; y (e) cualquier aprobación o determinación con respecto al Plan y los documentos relacionados que puedan ser requeridos por la Legislación sobre Incendios Forestales (A.B. 1054).

1.39 **Comité de Reclamantes por Agravios** significa el comité oficial de reclamantes por agravios nombrado por el Fideicomisario de los Estados Unidos en los Casos de Capítulo 11 conforme el artículo 1102 del Código de Quiebras.

1.40 **Monto de Satisfacción** significa el pago Monetario o la distribución de otros bienes (según lo acuerden las partes o lo ordene el Tribunal de Quiebras) según sea necesario para (a) subsanar un incumplimiento Monetario, según lo dispuesto en el artículo 365(a) del Código de Quiebras por los Deudores de conformidad con los términos de un contrato ejecutorio o un contrato de arrendamiento no vencido de los Deudores, y (b) permitir que los Deudores asuman o asuman y cedan dicho contrato ejecutorio o contrato de arrendamiento no vencido en virtud de la sección 365(a) del Código de Quiebras.

1.41 **Pólizas de Seguro de Responsabilidad Civil para D&O** significa todas las pólizas de seguro de responsabilidad civil no vencidas de directores, gerentes y funcionarios (incluyendo cualquier "póliza de cobertura posterior") de cualquiera de los Deudores.

1.42 **Deudores** significa, colectivamente, HoldCo y la Empresa de Servicios Públicos.

1.43 **Servicios DIP** significa las facilidades de crédito garantizadas principales posteriores a la petición aprobadas de conformidad con la Orden de Servicios DIP, ya que las mismas pueden ser enmendadas, modificadas o complementadas ocasionalmente hasta La Fecha de Entrada en Vigencia de conformidad con los términos de los Documentos de Servicios DIP y la Orden de Servicios DIP.

1.44 **Agentes de Servicios DIP** significa JPMorgan Chase Bank, N.A., únicamente en su capacidad de agente administrativo según los Documentos de Servicio DIP, y Citibank, N.A., únicamente en su calidad de agente de garantía en virtud de los documentos de Servicio

DIP, y sus respectivos sucesores, cesionarios o cualquier agente sustituto designado de conformidad con los términos de los documentos de Servicio DIP.

1.45 Reclamación de Servicio DIP significa cualquier Reclamación que surja o esté relacionada con los documentos de Servicio DIP.

1.46 Acuerdo de Crédito de Servicio DIP significa que cierto Acuerdo de Crédito, Garantía y Acciones del Deudor en Posesión de Alta Prioridad de Preferencia Garantizada, de fecha 1 de febrero de 2019, entre la Empresa de Servicios Públicos como prestatarios, HoldCo como garante, el Agente de Servicio DIP, y los prestamistas de servicio DIP, ya que el mismo ha sido o puede ser enmendado, modificado o complementado de vez en cuando.

1.47 Documentos de Servicio DIP significa, colectivamente, el Acuerdo de Crédito de Servicio DIP y todos los demás "Documentos de Préstamo" (tal como se definen en él), y todos los demás acuerdos, documentos e instrumentos entregados o registrados de conformidad con el mismo o concertados en relación con él (incluida cualquier documentación de garantía) (en cada caso, según se enmiende, complementa, reafirme o modifique de otro modo de vez en cuando).

1.48 Prestamistas de Servicio DIP significa los prestamistas del Acuerdo de Crédito de Servicio DIP y cada una de las partes que se conviertan en prestamistas en virtud del mismo de vez en cuando, de conformidad con las condiciones de el Acuerdo de Crédito de Servicio DIP.

1.49 Orden de Servicio DIP significa la *Orden Definitiva de conformidad con 11 U.S.C. §§ 105, 362, 363, 503 y 507, Fed. R. Bankr. P. 2002, 4001, 6004 y 9014 y (i) Autorización a los Deudores para obtener Financiamiento garantizada preferente, super-prioritaria y posterior a la petición, ii) Concesión de gravámenes y reclamaciones super-prioritarias, iii) Modificación de la suspensión automática, y iv) Concesión de las medidas de ayuda conexas* [Expediente No. 1091], de fecha 27 de marzo de 2019, según se enmiende, modifique o complementa ocasionalmente hasta La Fecha de Entrada en Vigencia.

1.50 Cartas de crédito DIP significa cualquier carta de crédito emitida por un Prestamista de Servicio DIP de conformidad con el Acuerdo de Crédito de Servicio DIP.

1.51 Rechazada significa una Reclamación, o cualquier porción de la misma, (a) que ha sido desestimada por una Orden Definitiva, un acuerdo entre el titular de dicha Reclamación y el Deudor aplicable, o el Plan; (b) que figure en el Calendario de los Deudores, como tal Calendario podrá ser enmendada, modificada o complementada ocasionalmente de conformidad con la regla 1009 de Quiebras, a cero (0) dólares o como contingente, en disputa, o impaga y respecto de las cuales no se ha presentado ninguna prueba de reclamación en la fecha límite aplicable ni se considere presentada oportunamente en el Tribunal de Quiebras de conformidad con el Código de Quiebras o cualquier Orden Definitiva del Tribunal de Quiebras o la ley aplicable; o (c) que no figure en el Calendario de los Deudores y respecto de la cual no se haya presentado oportunamente ninguna prueba de reclamación en el plazo aplicable ni se considere presentada oportunamente ante el Tribunal de Quiebras de

conformidad con el Código de Quiebras o cualquier Orden Definitiva del Tribunal de Quiebras o en virtud de la ley aplicable.

1.52 Agente de Desembolso significa la Empresa de Servicios Públicos (o la Entidad designada por los Deudores y sin necesidad de ninguna otra orden del Tribunal de Quiebras) en su calidad de Agente de Desembolso de conformidad con la Cláusula 5.6 del presente documento.

1.53 Declaración de Divulgación significa la declaración de divulgación relacionada con el Plan, incluyendo todos los calendarios, los anexos y los suplementos del mismo, según lo aprobado por el Tribunal de Quiebras de conformidad con el artículo 1125 del Código de Quiebras.

1.54 Orden de Declaración de Divulgación significa una Orden Definitiva que determina que la Declaración de Divulgación contiene información adecuada de conformidad con el artículo 1125 del Código de Quiebras.

1.55 Impugnada significa con respecto a una Reclamación contra un Deudor o cualquier porción de la misma (a) que no está ni Permitida ni rechazada según el Plan o una Orden Definitiva, ni se considera Permitida según las secciones 502, 503, o 1111 del Código de Quiebras; (b) que no ha sido Permitida y está listad como impaga, contingente o impugnada en los Anexos; c) Que sea una Reclamación Subrogada de Incendios Forestales que no esté en poder de un Acreedor Aceptante que también sea parte del Acuerdo de Asignación de Reclamaciones Subrogadas de Incendio Forestal; o (d) para la cual se haya presentado una prueba de reclamación y relacionada con la cual los Deudores o cualquier otra parte interesada haya interpuesto una objeción o solicitud de estimación oportuna, y dicha objeción o solicitud de estimación no haya sido retirada o determinada por una Orden Definitiva.

1.56 Fecha de Registro de Distribución significa La Fecha de Entrada en Vigencia, a menos que se disponga lo contrario en el Plan o que el Tribunal de Quiebras lo designe. La Fecha de Registro de Distribución no se aplicará a los títulos de los deudores depositados en el DTC (Compañía Fiduciaria de Depósito), cuyos Titulares recibirán una distribución de conformidad con el artículo V de este Plan y, en su caso, los procedimientos habituales de DTC.

1.57 Tribunal de Distrito significa el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Norte de California, que tiene jurisdicción en la materia sobre los Casos de Capítulo 11.

1.58 DTC significa la Compañía Fiduciaria de Depósito.

1.59 Fecha de Vigencia significa un Día Hábil en o después de la Fecha de Confirmación seleccionada por los Deudores, en el cual las condiciones para la vigencia del Plan especificadas en la Cláusula 9.2 del presente documento han sido satisfechas o se ha renunciado efectivamente a ellas de acuerdo con los términos del presente.

1 **1.60 Beneficiario elegible de la oferta** tiene el significado establecido en los
2 Procedimientos de oferta de derechos, si es aplicable.

3 **1.61 Planes de Beneficios para Empleados** significa cualquier contrato, acuerdo,
4 política, programa y plan escrito (incluyendo cualquier fideicomiso u otro vehículo de
5 Financiamiento relacionado) que rijan cualquier obligación relacionada con la compensación,
6 el reembolso, la indemnización, los beneficios de atención médica, los beneficios por
7 discapacidad, los beneficios de compensación diferida, los beneficios de viaje, los beneficios
8 de vacaciones y los beneficios por enfermedad, ahorros, beneficios por cese, beneficios de
9 jubilación, beneficios de bienestar, programas de re-ubicación, seguro de vida y seguro por
10 muerte accidental y desmembramiento, incluyendo contratos escritos, acuerdos, políticas,
11 programas y planes de bonificaciones y otros incentivos o compensaciones para los directores,
12 funcionarios y empleados actuales y anteriores, según corresponda, de cualquiera de los
13 Deudores.

14 **1.62 Entidad** tiene el significado establecido en el artículo 101(15) del Código de
15 Quiebras.

16 **1.63 Reclamación ambiental** significa cualquier Reclamación contra los Deudores
17 que surja de (i) cualquier acusación, alegación, aviso de infracción, acción, reclamación,
18 Gravamen ambiental, demanda, disminución u otra orden, restricción o dirección (condicional
19 o de otro tipo) de cualquier Entidad Gubernamental o cualquier otra Persona por daños
20 materiales tangibles o intangibles, daños punitivos, ejemplares o similares, o multas,
21 penalizaciones o cargos similares, daños al medio ambiente, molestias, polución,
22 contaminación o cualquier otro efecto adverso sobre el medio ambiente o los costos (en la
23 medida en que sean recuperables en virtud de la legislación aplicable no relacionada con la
24 quiebra) de cualquier dependencia gubernamental relacionada con ello, en cada caso
25 resultantes o basados en a) la existencia, o la continuación de la existencia, de una exención
26 (incluidas, entre otras, las exenciones accidentales o no accidentales repentinas o no
27 repentinas), o la exposición a cualquier material, sustancia o desecho peligroso o perjudicial,
28 contaminante o contaminante, olor o ruido audible en, dentro o sobre el medio ambiente
(incluidos, entre otros, el aire, el suelo, las aguas superficiales o subterráneas) en, en, por, desde
o relacionado con cualquier propiedad (incluidos los buques o instalaciones de los Deudores)
que actualmente o anteriormente sean propiedad de los Deudores, operados o arrendados por
ellos o cualquier actividad u operación de los mismos, b) el transporte, almacenamiento,
tratamiento o eliminación de cualquier material, sustancia o desecho peligroso o perjudicial,
contaminante o contaminante en relación con cualquier propiedad que actualmente o
anteriormente sea propiedad de los Deudores, o que éstos exploten o arrienden, o sus
operaciones o instalaciones, o c) la violación o presunta violación de cualquier ley, orden o
permiso o licencia ambiental de o de cualquier dependencia gubernamental relativa a
cuestiones ambientales derivadas de las operaciones de los Deudores, incluso en relación con
cualquier propiedad que actualmente o anteriormente sea propiedad de los Deudores, o que
éstos exploten o arrienden; y ii) toda reclamación de indemnización o contribución (ya sea
basada en un contrato, en una ley o en el derecho consuetudinario) contra los Deudores por
cualquier tercero, cuando dicha reclamación de indemnización o contribución de dicho tercero

se base en una reclamación contra dicho tercero que, si se hiciera valer directamente contra los Deudores, sería una reclamación incluida en la cláusula inmediatamente anterior i); *siempre que*, las Reclamaciones ambientales no incluyan x) ninguna Reclamación por daños personales (incluidas, entre otras, las enfermedades, dolencias o fallecimientos) ni y) ninguna Reclamación por incendio.

1.64 Orden Ambiental significa cualquier decreto de consentimiento, Mandato judicial, orden de limpieza y disminución o cualquier otra orden o decreto administrativo o judicial que sea vinculante para los Deudores y que esté en vigencia a La Fecha de Entrada en Vigencia (ya sea que se haya originado antes o después de la Fecha de Petición) que se refiera a cualquier asunto ambiental descrito en las cláusulas a) a c) de la definición de Reclamación Ambiental del presente documento.

1.65 Partes exoneradas significa colectivamente, y en cada caso, en su calidad de tales: (a) los Deudores y los Deudores Reorganizados; (b) el Agente de Servicios DIP; (c) los Prestamistas de Servicios DIP; (d) los Agentes de Financiamiento de Salida; (e) los Prestamistas de Financiamiento de Salida; (f) los Fideicomisarios de Deuda Financiada; (g) los Prestamistas renovables de HoldCo; (h) los Prestamistas de Préstamos a plazo de HoldCo; (i) los Prestamistas Renovables de Servicios Públicos; (j) los Prestamistas de Préstamos a Plazos de Servicios Públicos; (k) las Partes Liberadas de Entidades Públicas; (l) los Comités Estatutarios; (m) las Partes de Respaldo; (n) los Acreedores Aceptantes; (o) los Accionistas Proponentes; (p) los Obligacionistas Aceptantes; y (q) con respecto a cada una de las entidades anteriores (a) hasta (p), los predecesores, sucesores, cesionarios, subsidiarias, afiliados, cuentas y fondos gestionados, funcionarios y directores actuales y anteriores, directores, accionistas, miembros, socios, gerentes, empleados, subcontratistas, agentes, miembros de la junta asesora, asesores de reestructuración, asesores financieros, abogados, contadores, banqueros de inversión, consultores, representantes, sociedades gestoras, asesores de fondos (y empleados de los mismos) y otros profesionales, así como los respectivos herederos, albaceas, patrimonios, funcionarios y representantes de dichas entidades, en cada caso en calidad de tales.

1.66 Financiación de salida significa, en conjunto, el Servicio Renovable de Salida y todas las demás deudas que contraigan los Deudores Reorganizados a La Fecha de Entrada en Vigencia o en torno a ella como parte de el Financiamiento del Plan.

1.67 Agentes de Financiamiento de salida significa, colectivamente, el Agente del Servicio Renovable de Salida y cualquier otro agente de servicio o fideicomisario de contrato que actúe en tal capacidad en virtud de los Documentos de Financiamiento de salida.

1.68 Documentos de Financiamiento de salida significa, colectivamente, los Documentos del Servicio Renovable de Salida y todos los demás acuerdos, documentos de instrumentos, y los instrumentos entregados o suscriptos de conformidad con o en relación con El Financiamiento de Salida (incluidos los acuerdos de garantía y la documentación de garantía) (en cada caso, enmendados, complementados, replanteados o modificados de alguna manera de vez en cuando).

1 **1.69 Prestamistas de Financiamiento de salida** significa, colectivamente, los
2 Prestamistas de Servicio Renovable de Salida y todos los demás prestamistas o Titulares (según
3 proceda) en virtud de los Documentos de Financiamiento de Salida.

4 **1.70 Hojas de Plazos y Condiciones de Financiamiento de Salida** significa
5 aquellas hojas de plazos y condiciones determinadas que se incluirán en el Suplemento del
6 Plan que establecen los términos principales del Financiamiento de Salida.

7 **1.71 Servicio Renovable de Salida** significa cualquier servicio de préstamo
8 renovable proporcionado a la Empresa de Servicios Públicos Reorganizados o a HoldCo
9 Reorganizada, de conformidad con los Documentos del Servicio Renovable de Salida, incluido
10 el Acuerdo de Crédito del Servicio Renovable de Salida, según se contempla en las hojas de
11 plazos y condiciones de Financiamiento de salida, y que deberán ser coherentes con ellas.

12 **1.72 Agente de Servicio Renovable de Salida** significa el agente administrativo o
13 agente de garantía (si fuere aplicable) en virtud del Acuerdo de Crédito de Servicio Renovable
14 de Salida, sus sucesores, cesionarios o cualquier agente sustituto designado de conformidad
15 con los términos de los Documentos de Servicio Renovable de Salida.

16 **1.73 Acuerdo de Crédito de Servicio Renovable de Salida** significa el Acuerdo de
17 Crédito que prevé el Servicio Renovable de Salida, incluidos todos los acuerdos, notas e
18 instrumentos, y cualquier otro documento entregado en virtud de ellos o en relación con ellos
19 (en cada caso, enmendado, complementado, replanteado o modificado de otro modo de vez en
20 cuando), según se contempla en las hojas de plazos y condiciones de Financiamiento de salida,
21 y que serán coherentes con ellas.

22 **1.74 Documentos del Servicio de Revólveres de Salida** significa, en conjunto, el
23 Acuerdo de Crédito del Servicio de Revólveres de Salida y todos los demás acuerdos,
24 documentos e instrumentos entregados o concertados en virtud de él o en relación con él
25 (incluidos los acuerdos de garantía y la documentación colateral) (en cada caso, en su forma
26 enmendada, complementada, replanteados o modificada de otro modo de vez en cuando), cada
27 una de las cuales deberá ser, en la medida en que sea aplicable, compatible con las hojas de
28 plazos y condiciones de Financiamiento de salida.

29 **1.75 Prestamistas del Servicio Renovable de Salida** significa cada persona que en
30 la Fecha de Vigencia se convertirá en prestamista según los Documentos del Servicio
31 Renovable de Salida.

32 **1.76 Tasa de tasa de interés de juicios federales** significa la tasa de interés del
33 2,59% como se establece en 28 U.S.C. § 1961(a), calculada a partir de la Fecha de la Petición.

34 **1.77 Orden Definitiva** significa una orden o sentencia del Tribunal de Quiebras que
35 el Secretario del Tribunal de Quiebras ha registrado en el expediente de los Casos de Capítulo
36 11 que no ha sido revocada, anulada, o suspendida y respecto de la cual (a) el plazo para apelar,
37 solicitar un certiorari, o pedir un nuevo juicio, nueva argumentación o nueva audiencia haya
38 expirado y en cuanto a que no haya pendiente ninguna apelación, petición de certiorari, u otro

procedimiento para un nuevo juicio, nueva argumentación o nueva audiencia, o (b) si se ha solicitado una apelación, un certiorari, un nuevo juicio, un nuevo alegato o una nueva audiencia, dicha orden o sentencia del Tribunal de Quiebras deberá ser confirmada por el más alto tribunal al que se haya apelado dicha orden, o se habrá denegado el certiorari, o un nuevo juicio, nueva argumentación o nueva audiencia, se habrá negado o no habrá resultado en ninguna modificación de dicha orden, y el tiempo para tomar cualquier otra apelación, petición de certiorari, o mover para un nuevo juicio, nueva argumentación o nueva audiencia habrá expirado; *siempre*, que ninguna orden o sentencia dejará de ser una Orden Definitiva únicamente por la posibilidad de que se haya presentado o pueda presentarse una moción en virtud del artículo 60 del Reglamento Federal de Procedimiento Civil con respecto a dicha orden o sentencia. La vulnerabilidad de una Reclamación a una impugnación bajo la sección 502(j) del Código de Quiebras no hará que una Orden Definitiva no sea una Orden Definitiva.

1.78 Reclamación por incendio significa cualquier Reclamación contra los Deudores que surja de alguna manera de los Incendios, incluyendo, pero no limitándose a, cualquier Reclamación resultante de los Incendios por (a) daños generales y/o específicos, incluyendo cualquier Reclamación por lesiones personales, muerte por negligencia, angustia emocional y reclamaciones similares, fatiga de pavimento, daños a las alcantarillas, pérdidas de servicios del ecosistema, ajustes/re-asignación del presupuesto municipal, pérdida de ingresos y repercusiones impositivas, parte local de los costos de limpieza de incendios reembolsados, futuros costos estimados de infraestructura, pérdidas de servicios de agua, pérdida de capacidad de los vertederos, costos relacionados con viviendas no atendidas (por ejemplo: impacto en el mercado de la vivienda debido a los incendios y ajustes por el aumento de la población sin hogar), y/o costos de mitigación de peligros (incluidos los gastos de restauración de cuencas hidrográficas y de eliminación de árboles peligrosos); b) daños por reparación, depreciación y/o sustitución de bienes personales y/o inmuebles dañados, destruidos y/o perdidos; (c) daños por pérdida de uso, beneficio, buena voluntad y disfrute de bienes inmuebles y/o personales; (d) daños por pérdida de salarios, capacidad de ganancia y/o beneficios comerciales y/o cualquier gasto de desplazamiento relacionado; (e) pérdidas económicas; (f) daños por lesiones ilícitas a la madera, árboles o sotobosque bajo el Código Civil de California § 3346; (g) daños por lesiones a los árboles bajo el Código de Procedimiento Civil de California § 733; (h) daños punitivos y ejemplares bajo el Código Civil de California §§ 733 y 3294, Código de Servicios Públicos de California § 2106, o de otra manera, (i) restitución; (j) multas o penalidades; (k) todos los costos del juicio, incluyendo todos los honorarios y gastos de abogados, honorarios de expertos y costos relacionados, incluyendo todos los abogados y otros honorarios bajo cualquier teoría de expropiación inversa; (l) por perjuicio y/o intereses posteriores a la petición; (m) otros costos de litigio derivados de los Incendios; y (n) reparación declaratoria y/o por mandato judicial. Para evitar dudas y sin perjuicio del derecho de los deudores a objetar a dicha reclamación, la "Reclamación de Incendio" no incluirá (x) ninguna reclamación por contribución importante en virtud del artículo 503(b) del Código de Quiebras, (y) la Reclamación por Deuda Subordinada, la Reclamación por interés común de HoldCo o la Reclamación por Rescisión o Daños contra HoldCo o (z) la Reclamación por Incendio Ghost Ship. Las Reclamaciones por Incendios no incluirán reclamaciones derivadas de ningún incendio que no sean los Incendios (incluyendo,

1 sin limitación, el incendio de Kincade o cualquier incendio posterior a la petición) o cualquier
2 Reclamación de Gastos Administrativos.

3 **1.79 Reclamación de Víctimas de Incendios** significa cualquier Reclamación de
4 Incendios que no sea una Reclamos de Incendios Forestales de Entidades Públicas,
5 Reclamación Subrogada de Incendios Forestales, o una Reclamación Subrogada del Incendio
6 Butte.

7 **1.80 Procedimientos de Resolución de Reclamos de Víctimas de Incendio**
8 significa los procedimientos de resolución, liquidación y pago de Reclamaciones de Víctimas
9 de Incendio por parte del Fideicomiso de Víctimas de Incendio, principalmente en el
10 formulario incluido en el Suplemento del Plan, que deberá cumplir con la Cláusula 4.25 (f)(ii)
11 del presente.

12 **1.81 Valor del capital de víctima de incendio** significa multiplicado por 14,9 del
13 Ingreso Neto Estimado Normalizado a partir de una fecha que se acordará entre las partes en
14 el RSA (Acuerdo de Apoyo de Reestructuración) de los Reclamantes por Agravios

15 **1.82 Fideicomiso de Víctimas de Incendios** significa uno o más fideicomisos
16 establecidos en La Fecha de Entrada en Vigencia, de acuerdo con la Cláusula 6.7 del Plan para,
17 entre otros propósitos, administrar, procesar, resolver, satisfacer y pagar Reclamaciones de
18 Víctimas de Incendios, y procesar o resolver los Derechos y las Causas de Acción Cedidas.

19 **1.83 Acuerdo de Fideicomiso de Víctimas de Incendios** significa que cierto
20 acuerdo o Acuerdos de Fideicomiso entre los Deudores, el Fideicomiso de Víctimas de
21 Incendios y el Fideicomisario de Víctimas de Incendios, fundamentalmente en el formulario
22 incluido en el Suplemento del Plan.

23 **1.84 Fideicomisario de Víctimas de Incendios** significa la persona o personas
24 seleccionadas por los Profesionales Aceptantes de los Reclamantes por Incendio y el Comité
25 de Reclamantes por Agravios, con sujeción a la aprobación del Tribunal de Quiebras, e
26 identificadas en el Suplemento del Plan, para actuar como el o los fideicomisarios del
27 Fideicomiso de las Víctimas de Incendios, y cualquier sucesor de éste, nombrado de
28 conformidad con el Acuerdo de Fideicomiso de las Víctimas de Incendios.

1.85 Comité de Supervisión del Fideicomiso de Víctimas de Incendios significa
el comité de supervisión nombrado por los Profesionales Aceptantes de Reclamantes de
Incendio y el Comité de Reclamantes de Agravios para supervisar el Fideicomiso de Víctimas
de Incendios de acuerdo con el Plan y el Acuerdo de Fideicomiso de Víctimas de Incendios.

1.86 Incendios significa los incendios ocurridos en el norte de California,
enumerados en el **Anexo A** adjunto a la presente.

1.87 Reclamaciones de Deuda Financiada significa, colectivamente, las
reclamaciones de Deuda Financiada por HoldCo y las reclamaciones de Deuda Financiada por
la empresa de servicios públicos.

1.88 **Documentos de Deuda Financiada** significa, colectivamente, los Documentos Renovables de HoldCo, los Documentos de Préstamo a Plazo de HoldCo, los Documentos de Préstamo de Bonos PC, los Documentos LOC de Bonos PC, los Documentos de Bonos PC (2008 F y 2010 E), los Documentos Renovables de la Empresa de Servicios Públicos, los Documentos de Préstamo a Plazo de la Empresa de Servicios Públicos, y los Documentos de Obligaciones Preferentes de la empresa de Servicios Públicos.

1.89 **Fideicomisarios de Deudas Financiadas** significa, colectivamente, el Agente Renovable de HoldCo, el Agente de Préstamo a Plazo de HoldCo, el Agente Renovable de la empresa de Servicios Públicos, el Agente de Préstamo a Plazo de la Empresa de Servicios Públicos, el Fideicomisario de Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos, el Fideicomisario de Bonos PC, y cada Prestamista Emisor de la Empresa de Servicios Públicos.

1.90 **Reclamación General no Garantizada** significa cualquier Reclamación contra un Deudor, que no sea una Reclamación de Servicio DIP, Reclamación de Gastos Administrativos, Reclamación de Honorarios Profesionales, Reclamación Prioritaria de Impuestos, Otra Reclamación Garantizada, Reclamación Prioritaria no Impositiva, Reclamación de Deuda Financiada, Reclamación de Compensación de Laboral, Reclamación por Canje de Empresa de Servicios Públicos de 2001, Reclamación por Incendio, Reclamación de Incendio Ghost Ship, Reclamación InterCompañías, Reclamación de Obligaciones Preferentes de la empresa de Servicios Públicos, Reclamaciones de bonos PC (2008 F y 2010 E) de la Empresa de Servicios Públicos, Reclamación Ambiental o Reclamación por Deuda Subordinada, que no tiene derecho a prioridad según el Código de Quiebras o cualquier Orden Definitiva. Las Reclamaciones Generales No Garantizadas incluirán cualquier (a) Reclamación de Resolución Ejecutada antes de la Petición, incluidos, entre otros, los acuerdos relacionados con las Reclamaciones Subrogadas del Incendio Butte y b) Reclamación por daños y perjuicios derivados o basados de otro modo en el rechazo por parte de los Deudores de un contrato ejecutorio o de un contrato de arrendamiento no vencido.

1.91 **Incendio Ghost Ship** significa el incendio conocido como Incendio Ghost Ship que ocurrió en Oakland, California el 2 de diciembre de 2016.

1.92 **Reclamación por Incendio Ghost Ship** significa cualquier reclamación relacionada o derivada del Incendio Ghost Ship.

1.93 **Fondo de Lucha contra Incendios Forestales Futuros** significa un fondo a largo plazo, a nivel estatal, establecido de conformidad con el artículo 3292(a) del Código de Servicios Públicos de California y la Legislación sobre Incendios Forestales (A.B. 1054), para pagar ciertas obligaciones futuras en materia de Incendios Forestales, cuyos términos se establecen en la Legislación sobre Incendios Forestales (A. B. 1054).

1.94 **Unidad Gubernamental** tiene el significado establecido en la sección 101(27) del Código de Quiebras.

1.95 **HoldCo** significa el Deudor PG&E Corporation, una corporación de California.

1 **1.96 Interés Común de HoldCo** significa cualquier Interés de HoldCo que resulte
2 o surja de las Acciones Ordinarias existentes de HoldCo.

3 **1.97 Reclamación de Víctimas de Incendios de HoldCo** significa cualquier
4 Reclamación de Víctimas de Incendios contra HoldCo.

5 **1.98 Reclamación ambiental contra HoldCo** significa cualquier reclamación
6 ambiental contra HoldCo.

7 **1.99 Reclamaciones de Deuda Financiada por HoldCo** significa, colectivamente,
8 las Reclamaciones Renovables HoldCo y las Reclamaciones de Préstamos a Plazo de HoldCo.

9 **1.100 Reclamación General no Garantizada contra HoldCo** significa cualquier
10 reclamación General no Garantizada contra HoldCo.

11 **1.101 Reclamación por Incendio Ghost Ship contra HoldCo** significa cualquier
12 Reclamación por Incendio Ghost Ship contra HoldCo.

13 **1.102 Reclamación Intercompañía contra HoldCo** significa cualquier Reclamación
14 Intercompañía contra HoldCo.

15 **1.103 Interés en HoldCo** significa cualquier interés en HoldCo inmediatamente antes
16 de La Fecha de Entrada en Vigencia.

17 **1.104 Otros Intereses de HoldCo** significa cualquier Interés de HoldCo que no sea
18 un Interés Común de HoldCo.

19 **1.105 Otra Reclamación Garantizada contra HoldCo** significa cualquier Otra
20 Reclamación Garantizada contra HoldCo .

21 **1.106 Reclamación No Impositiva Prioritaria contra HoldCo** significa cualquier
22 Reclamación No Impositiva Prioritaria contra HoldCo.

23 **1.107 Reclamos de Incendios Forestales de Entidades Públicas contra HoldCo**
24 significa cualquier Reclamación de Incendios Forestales de Entidades Públicas contra HoldCo
25 .

26 **1.108 Reclamación por Rescisión o Daños y Perjuicios contra HoldCo** se refiere a
27 toda reclamación contra HoldCo sujeta a subordinación de conformidad con el artículo 510(b)
28 del Código de Quiebras que surja de las Acciones Ordinarias de HoldCo o esté relacionada con
ellas.

1.109 Participación en la Rescisión o Reclamación por Daños contra HoldCo
significa un porcentaje igual a (a) el monto en dólares de la Rescisión o Reclamación por Daños
contra HoldCo Permitida por el titular *menos* cualquier pago Monetario recibido de una Póliza
de Seguro, *dividido por* (b) 35.905.153.932 de dólares.

1 **1.110 Agente Renovable de HoldCo** significa dicha entidad o entidades que actúan
2 como agente administrativo bajo los Documentos Renovables de HoldCo, y cualquiera de sus
3 respectivos sucesores, cesionarios o agentes de reemplazo designados de acuerdo con los
términos de los Documentos Renovables de HoldCo.

4 **1.111 Reclamación Renovable contra HoldCo** significa cualquier Reclamación que
surja o esté relacionada con los Documentos Renovables de HoldCo .

5 **1.112 Acuerdo de Crédito Renovable de HoldCo** significa que cierto Segundo
6 Acuerdo de Crédito Modificado y Replanteado, de fecha 27 de abril de 2015, entre HoldCo, el
7 Agente Renovable de HoldCo, y los Prestamistas Renovables de HoldCo, según se enmiende,
se complementa, se reafirme o se modifique de alguna manera de vez en cuando.

8 **1.113 Documentos Renovables de HoldCo** significa, colectivamente, el Acuerdo de
9 Crédito Renovable de HoldCo y todos los demás "documentos de préstamo" (según se definen
en el mismo), y todos los demás acuerdos, documentos e instrumentos entregados o celebrados
10 de conformidad con el mismo o celebrados en relación con el mismo (en cada caso, según
11 enmendado, complementado, replanteado o modificado de otro modo de vez en cuando).

12 **1.114 Prestamistas Renovables de HoldCo** significa los prestamistas bajo el
13 Acuerdo de Crédito Renovable de HoldCo y cada una de las otras partes que se convierten en
14 prestamistas en virtud del mismo ocasionalmente de acuerdo con los términos del Acuerdo de
Crédito Renovable de HoldCo.

15 **1.115 Reclamación de Deuda Subordinada contra HoldCo** significa cualquier
16 Reclamación contra HoldCo que esté sujeta a subordinación en virtud del artículo 510(b) del
Código de Quiebras, incluida cualquier Reclamación de reembolso, indemnización o
contribución, pero excluyendo cualquier Reclamación por Rescisión o Daños contra HoldCo .

17 **1.116 Reclamación Subrogada de Incendio Forestal contra HoldCo** significa
18 cualquier Reclamación Subrogada de Incendios Forestales contra HoldCo.

19 **1.117 Agente de Préstamo a Plazo de HoldCo** significa Mizuho Bank, Ltd.
20 únicamente en su capacidad de agente administrativo según los Documentos de Préstamo a
Plazo de HoldCo, sus sucesores, cesionarios o cualquier agente sustituto designado de
conformidad con los términos de los Documentos de Préstamo a Plazo de HoldCo.

21 **1.118 Reclamación de Préstamo a Plazo de HoldCo** significa cualquier
22 Reclamación que surja de los Documentos de Préstamo a Plazo de HoldCo o que esté
23 relacionada con ellos.

24 **1.119 Acuerdo de Crédito de Préstamo a Plazo de HoldCo** significa el Acuerdo de
22 Crédito de Préstamo a Plazo, de fecha 16 de abril de 2018, entre los HoldCo como prestatario,
el Agente de Préstamos a Plazo de HoldCo, y los Prestamistas del Préstamos a Plazo de
26 HoldCo, según las enmiendas, ampliaciones, actualizaciones, o modificaciones eventuales.

1 **1.120 Documentos de Préstamo a Plazo de HoldCo** significa, en conjunto, el
2 Acuerdo de Crédito de Préstamo a Plazo de HoldCo y todos los otros “Documentos de
3 Préstamo” (según se definen en el mismo), inclusive todos los acuerdos, documentos e
4 instrumentos o celebrado de conformidad con los mismos o celebrado en conexión con ellos
(en cada caso, según enmiendas, ampliaciones, actualizaciones o se modifique de otro modo
oportunamente).

5 **1.121 Prestamistas de Préstamos a Plazo de HoldCo** significa los prestamistas bajo
6 el Acuerdo de Crédito de Préstamo a Plazo de HoldCo y cada parte que se convierta en
7 prestamista en virtud del mismo ocasionalmente de acuerdo con los términos del Acuerdo de
Crédito de Préstamo a Plazo de HoldCo.

8 **1.122 Reclamación de Compensación Laboral de HoldCo** significa cualquier
9 Reclamación de Compensación Laboral contra HoldCo.

10 **1.123 Acuerdo IBEW** significa los acuerdos entre los Deudores y el Local 1245 del
11 IBEW contenidos en el **Anexo B** adjunto a la presente.

12 **1.124 Acuerdos de Negociación Colectiva del IBEW** significa, colectivamente, los
13 dos (2) Acuerdos de Negociación Colectiva actualmente vigentes entre la empresa de servicios
14 públicos y el Local 1245 del IBEW: (i) el Acuerdo Físico del IBEW, y (ii) el Acuerdo
Administrativo del IBEW, ya que dichos acuerdos, con sujeción a la ocurrencia de la Fecha de
Entrada de Vigencia, serán enmendados, complementados o modificados nuevamente de
manera consistente con el Acuerdo del IBEW.

15 **1.125 IBEW Local 1245** significa el Sindicato Local No. 1245 del IBEW
16 (Hermandad Internacional de Trabajadores de la Electricidad, IBEW por sus siglas en inglés).

17 **1.126 Deteriorada** significa, con respecto a una demanda, interés o clase de
18 demandas o intereses, "deteriorados" en el sentido de los artículos 1123(a)(4) y 1124 del
Código de Quiebras.

19 **1.127 Obligación de indemnización** significa cada una de las obligaciones de
20 indemnización de los deudores existentes o pendientes antes de La Fecha de Entrada en
21 Vigencia, ya sea que surjan por ley, acuerdo, en los estatutos, actas de constitución o
22 formación, acuerdos de sociedades de responsabilidad limitada, otros documentos de
23 organización o formación, resoluciones de la junta, acuerdos de gestión o indemnización, o
contratos de empleo u otros contratos, para sus directores, funcionarios, gerentes, empleados,
abogados, contadores, asesores de reestructuración, asesores financieros, banqueros de
inversión y otros profesionales y agentes de los Deudores, según corresponda.

24 **1.128 Pólizas de seguro** significa cualquier póliza de seguro emitida a cualquiera de
25 los Deudores o bajo la cual los Deudores han buscado o pueden buscar cobertura, incluyendo
26 las Pólizas de Seguro de Responsabilidad Civil D&O (para Directores y Funcionarios).

1 **1.129 Reclamación InterCompañías** significa cualquier reclamación contra un
2 deudor que esté en manos de otro deudor o de una filial no deudora que esté controlada por un
3 deudor (excluyendo cualquier reclamación de una persona).

4 **1.130 Interés** significa (a) cualquier garantía de capital (como se define en los
5 artículos 101(16) del Código de Quiebras) de un Deudor, incluyendo todas las unidades,
6 acciones, Acciones Ordinarias, acciones preferentes, participaciones sociales u otro
7 instrumento que evidencie cualquier interés de propiedad fijo o contingente en cualquier
8 Deudor, incluyendo cualquier opción, garantía u otro derecho, contractual o de otro tipo, para
9 adquirir cualquier interés de ese tipo en un Deudor, sea o no transferible y esté plenamente
10 adquirido o se adquiera en el futuro, que existiera inmediatamente antes de La Fecha de Entrada
11 en Vigencia y (b) cualquier Reclamación contra cualquier Deudor sujeta a subordinación de
12 conformidad con el artículo 510(b) del Código de Quiebras que surja o esté relacionada con
13 cualquiera de los anteriores.

14 **1.131 Orden de Compensación Provisional** significa la *Orden conforme con el 11*
15 *U.S.C. §§ 331 y 105(a) y Fed. R. Bankr. P. 2016 de la Autoridad para Establecer*
16 *Procedimientos de Compensación Provisional y Reembolso de Gastos de Profesionales*
17 *[Expediente No. 701].*

18 **1.132 Incendio Kincade** significa el Incendio Forestal que comenzó el 23 de octubre
19 de 2019 en el área al noreste de Geyserville, en el condado de Sonoma, California.

20 **1.133 Gravamen** tiene el significado establecido en el artículo 101(37) del Código de
21 Quiebras.

22 **1.134 Plan de Incentivos de Administración** significa el plan de incentivos de la
23 administración posterior a la emergencia para algunos de los empleados de los Deudores
24 Reorganizados en los términos establecidos en la Hoja de Plazos y Condiciones del plan de
25 Incentivos de la Administración que puede establecerse y aplicarse a discreción de la nueva
26 Junta en La Fecha de Entrada en Vigencia o después de ella.

27 **1.135 Hoja de Plazos y Condiciones del Plan de Incentivos de Administración**
28 significa que cierta hoja de plazos y condiciones que establece los términos principales del
29 Plan de Incentivos de Administración.

30 **1.136 Nueva Junta** significa, en y a La Fecha de Entrada en Vigencia, la junta
31 directiva de HoldCo Reorganizada y la junta directiva de la Empresa de Servicios Públicos
32 Reorganizada, según corresponda.

33 **1.137 Nuevas Acciones Ordinarias de HoldCo** significa las Acciones Ordinarias de
34 HoldCo Reorganizada emitidas en relación con la implementación del Plan.

35 **1.138 Nuevos Documentos de Organización** significa, si procede, los documentos
36 de actas constitutivas, u otros formularios de documentos de organización y estatutos, según

proceda, de los Deudores Reorganizados, sustancialmente en el formulario incluido en el Suplemento del Plan y que deberán ser en forma y fondo aceptables para los Deudores.

1.139 Obligaciones de Canje Financiadas por la Nueva Empresa de Servicios Públicos significa, en conjunto, i) 1.949 millones de dólares en nuevas Obligaciones Preferentes garantizadas que serán emitidas por la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada a La Fecha de Entrada en Vigencia y que devengarán intereses a la tasa del 3,15%, vencen en el aniversario de 66 meses de La Fecha de Entrada en Vigencia, y por lo demás tienen los mismos términos y condiciones de los Documentos de Referencia de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo; y (ii) 1.949 millones de dólares en nuevas Obligaciones Preferentes garantizadas que serán emitidos por la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada a La Fecha de Entrada en Vigencia y que devengarán intereses a la tasa del 4,50%, vencen en el aniversario de La Fecha de Entrada en Vigencia en 2040, y por lo demás tienen los mismos términos y condiciones de los Documentos de Referencia de Obligaciones Preferentes a Largo Plazo.

1.140 Obligaciones de Largo Plazo de la Nueva Empresa de Servicios Públicos significa, en conjunto, (i) 3.100 millones de dólares en nuevas Obligaciones Preferentes garantizadas que serán emitidas por la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada a La Fecha de Entrada en Vigencia y que devengarán intereses a la tasa del 4,55%, vencen en el aniversario de 66 meses de La Fecha de Entrada en Vigencia en el 2030, y por lo demás tienen los mismos términos y condiciones de los Documentos de Referencia de Obligaciones Preferentes a Largo Plazo; y (ii) 3,100 millones de dólares en nuevas Obligaciones Preferentes garantizadas que serán emitidas por la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada a La Fecha de Entrada en Vigencia y que devengarán intereses a la tasa del 4.95%, vencen en el aniversario de La Fecha de Entrada en Vigencia en 2050, y por lo demás tienen los mismos términos y condiciones de los Documentos de Referencia de Obligaciones Preferentes a Largo Plazo.

1.141 Obligaciones de Corto Plazo de la Nueva Empresa de Servicios Públicos significa, en conjunto, (i) 875 millones de dólares en nuevas Obligaciones Preferentes garantizadas que serán emitidas por la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada a La Fecha de Entrada en Vigencia y que devengarán intereses a la tasa del 3,45%, vencen en el aniversario de 66 meses de La Fecha de Entrada en Vigencia en 2025, y por lo demás tienen los mismos términos y condiciones de los Documentos de Referencia de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo; y (ii) 875 millones de dólares en nuevas Obligaciones Preferentes garantizadas que serán emitidos por la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada a La Fecha de Entrada en Vigencia y que devengarán intereses a la tasa del 3,75%, vencen en el aniversario de La Fecha de Entrada en Vigencia en 2028, y por lo demás tienen los mismos términos y condiciones de los Documentos de Referencia de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo.

1.142 Recuperación no monetaria tiene el significado establecido en el RSA de Reclamaciones Subrogadas.

1.143 Ingresos Netos Estimados Normalizados significará, en cada caso con respecto al año 2021 estimado, a) sobre la base de cada componente (*por ejemplo.*, distribución, generación, transporte y almacenamiento de gas y transmisión de electricidad), la

suma de i) la base de la tasa de ganancia estimada de la empresa de servicios públicos para ese componente, *por* (ii) el porcentaje de participación en el capital de la estructura de capital autorizada de la empresa de servicios públicos, *por* (iii) la tasa de rendimiento del capital autorizado de la empresa de servicios públicos para ese componente, *menos* (b) la diferencia proyectada, después de los impuestos, en los gastos de intereses o dividendos preferentes para toda la empresa y los gastos de intereses autorizados o dividendos preferentes que se espera cobrar en tasas basadas en la estructura de capital del Plan aprobado, si los hubiera, *menos* (c) el monto de la contribución anual de la empresa de servicios públicos, después de los impuestos, al Fondo de Lucha contra Incendios Forestales Futuros.

1.144 Entidades Públicas de North Bay significa, colectivamente, (a) la Ciudad de Clearlake, una corporación municipal de California debidamente organizada y existente en virtud de las leyes del estado de California; (b) la Ciudad de Napa, una corporación municipal de California debidamente organizada y existente en virtud de las leyes del estado de California; (c) la Ciudad de Santa Rosa, una corporación municipal de California debidamente organizada y existente en virtud de las leyes del estado de California; (d) el Condado de Lake, un condado de derecho general y subdivisión política del estado de California debidamente organizado y existente en virtud de las leyes del estado de California; (e) el Distrito Sanitario del Condado de Lake, un distrito sanitario organizado en virtud de las leyes del estado de California; (f) el condado de Mendocino, un condado de derecho general y una subdivisión política del estado de California, debidamente organizado y existente en virtud de las leyes del estado de California; (g) el condado de Napa, un condado de derecho general y una subdivisión política del estado de California, debidamente organizado y existente en virtud de las leyes del estado de California; (h) el condado de Nevada, un condado de derecho general y subdivisión política del estado de California, debidamente organizado y existente en virtud de las leyes del estado de California; (i) el condado de Sonoma, condado de derecho general y subdivisión política del estado de California, debidamente organizado y existente en virtud de las leyes del estado de California; (j) el Distrito de Preservación Agrícola y Espacio Abierto del condado de Sonoma, organismo público constituido en virtud de los artículos 5500 y siguientes del Código de Recursos Públicos (k) la Comisión de Desarrollo Comunitario del Condado de Sonoma, una entidad pública y corporativa de conformidad con el artículo 34110 del Código de Salud de California & Código de Seguridad; (l) la Agencia de Agua del Condado de Sonoma, una agencia pública del estado de California; (m) Distrito Sanitario del Condado de Sonoma Valley, un distrito sanitario organizado en virtud de las leyes del estado de California; y (n) el Condado de Yuba, un condado de derecho general y subdivisión política del estado de California, debidamente organizado y existente en virtud de las leyes del estado de California.

1.145 RSA de Obligacionistas significa que cierto Acuerdo de Apoyo de Reestructuración, de fecha 22 de enero de 2020, y aprobado por la Orden del Tribunal de Quiebras de fecha 5 de febrero de 2020 [Expediente No. 5637], celebrado entre los Deudores, los Accionistas Proponentes y los Obligacionistas Aceptantes, tal como fue enmendado, complementado, replanteado o modificado de alguna manera de vez en cuando, de acuerdo con sus términos.

1 **1.146 Orden de Profesionales de Curso Ordinario** significa la Orden de
2 conformidad con los artículos 11 U.S.C.". §§ 105(a), 327, 328, y 330 Autorización a los
3 deudores para emplear a profesionales utilizados en el curso ordinario de los negocios Nunc
Pro Tunc a la fecha de la petición, de fecha 28 de febrero de 2019 [Expediente No. 707].

4 **1.147 Otra Reclamación Asegurada** significa una Reclamación Asegurada que no
5 es una Reclamación de Servicio DIP o una Reclamación Impositiva Prioritaria.

6 **1.148 Documentos de Bonos PC** significa, colectivamente, los Documentos de
7 Préstamo de Bonos PC y los Documentos LOC de Bonos PC.

8 **1.149 Documentos de Bono PC (2008 F y 2010 E)** significa cada uno de los
9 siguientes acuerdos de préstamo, en su forma enmendada, complementada, replanteada o
10 modificada de vez en cuando, (a) Acuerdo de Préstamo Enmendado y Replanteado entre el
11 Banco de Desarrollo Económico e Infraestructura de California y la Empresa de Servicios
Públicos, de fecha 1 de septiembre de 2010 (Serie 2008F); y (b) Acuerdo de Préstamo entre el
Banco de Desarrollo Económico e Infraestructura de California y la Empresa de Servicios
Públicos, de fecha 1 de abril de 2010 (Serie 2010 E).

12 **1.150 Documentos de Préstamo de Bonos PC** significa cada uno de los siguientes
13 acuerdos de préstamo, enmendados, complementados, replanteados o modificados de alguna
14 manera periódicamente, (a) Acuerdo de Préstamo entre el Banco de Desarrollo Económico e
Infraestructura de California y la Empresa de Servicios Públicos, de fecha 1 de agosto de 2009
(Serie 2009 A); (b) Contrato de Préstamo entre el Banco de Desarrollo Económico e
Infraestructura de California y la Empresa de Servicios Públicos, de fecha 1 de agosto de 2009
(Serie 2009 B); (c) Contrato de Préstamo entre la Autoridad Financiera de Control de la
Contaminación de California y la Empresa de Servicios Públicos, de fecha 1 de septiembre de
1997 (1997 Serie B-C); (d) Primer Acuerdo de Préstamo Suplementario entre la Autoridad
Financiera de Control de la Contaminación de California y la Empresa de Servicios Públicos,
de fecha 1º de diciembre de 2003 (1997 Serie B); (e) Acuerdo de Préstamo entre la Autoridad
Financiera de Control de la Contaminación de California y la Empresa de Servicios Públicos,
de fecha 1º de mayo de 1996 (1996 Serie A-G); (f) Primer Acuerdo de Préstamo Suplementario
entre la Autoridad Financiera de Control de la Contaminación de California y la Empresa de
Servicios Públicos 1, de fecha 1º de julio de 1998 (1996 Serie A-G); y (g) Tercer Acuerdo de
Préstamo Suplementario entre la Autoridad Financiera de Control de la Contaminación de
California y la Empresa de Servicios Públicos, de fecha 1º de diciembre de 2003 (1996 Serie
C, E, F).

22 **1.151 Documentos LOC de bonos PC** significa cada uno de los siguientes acuerdos
23 de reembolso, según se asignen, enmienden, complementen, reexaminen o modifiquen de otro
24 modo periódicamente d: (a) Acuerdo de Reembolso (Serie 2009A) entre la Empresa de
Servicios Públicos y el Union Bank, N.A, de fecha 5 de junio de 2014; (b) Acuerdo de
22 Reembolso (Serie 2009B) entre la Empresa de Servicios Públicos y Union Bank, N.A., de
fecha 5 de junio de 2014; (c) Acuerdo de Reembolso entre la Empresa de Servicios Públicos y
26 el Canadian Imperial Bank of Commerce, Sucursal de Nueva York, relativo a los Bonos de
Ingresos de Reembolso de Control de la Contaminación de la Autoridad Financiera de Control

de la Contaminación de California (Pacific Gas and Electric Company) 1997 Serie B, de fecha 1 de diciembre de 2015; (d) Acuerdo de Reembolso entre la Empresa de Servicios Públicos y Mizuho Bank Ltd., de fecha 5 de junio de 2014 relativo a los Bonos de Ingresos de Reembolso de Control de la Contaminación de la Autoridad Financiera de Control de la Contaminación de California (Pacific Gas and Electric Company) 1996 Serie C, de fecha 1 de diciembre de 2015; (e) Acuerdo de reembolso entre la Empresa de Servicios Públicos y Sumitomo Mitsui Banking Corporation en relación con los Bonos de Ingresos de Reembolso de Control de la Contaminación de la Autoridad Financiera de Control de la Contaminación de California (Pacific Gas and Electric Company) 1996 Serie E, de fecha 1º de diciembre de 2015; y (f) Acuerdo de reembolso entre la Empresa de Servicios Públicos y TD Bank N.A. relativo a los Bonos de Ingresos de Reembolso de Control de la Contaminación de la Autoridad Financiera de Control de la Contaminación de California (Pacific Gas and Electric Company) 1996 Serie F, de fecha 1 de diciembre de 2015.

1.152 Fideicomisario de Bonos PC significa, según corresponda, Deutsche Bank National Trust Company o Deutsche Bank Trust Company Americas, únicamente en su calidad de fideicomisario de instrumentos o fideicomisario de instrumentos sucesor bajo los instrumentos de bonos de control de contaminación emitidos en relación con los Documentos de Préstamo de Bonos PC o los Documentos de Bono PC (2008 F y 2010 E).

1.153 Gravamen tiene el significado establecido en el artículo 101(41) del Código de Quiebras.

1.154 Fecha de Petición significa el 29 de enero de 2019, fecha en que los Deudores iniciaron los Casos de Capítulo 11.

1.155 Plan significa este plan de capítulo 11, ya que el mismo puede ser enmendado, complementado o modificado periódicamente de acuerdo con las disposiciones del Código de Quiebras y los términos del mismo.

1.156 Documento del Plan significa cualquiera de los documentos, distintos de este Plan, que se ejecutarán, entregarán, asumirán o realizarán en relación con la ocurrencia de La Fecha de Entrada en Vigencia, incluidos los documentos que se incluirán en el Suplemento del Plan, todos los cuales deberán estar en forma y fondo tal como se establece en el presente documento y ser aceptables para los Proponentes del Plan.

1.157 Financiación del plan significa, colectivamente, (a) el producto del incurrimiento del Financiamiento de salida, (b) el producto de cualquier Oferta de derechos, si se aplicare, (c) cualquier otra fuente de Financiamiento utilizada para las distribuciones en virtud del Plan, incluida la de cualquier oferta de capital primario o secundario suscrito, una inversión de capital directa y/u otros valores vinculados al capital, y (d) Efectivo en caja. Para evitar dudas, El Financiamiento del Plan no incluye ninguna Reclamación que haya sido restablecida de acuerdo con el Plan.

1.158 Suplemento del Plan significa los formularios de ciertos documentos que efectúan las transacciones contempladas en el presente, los cuales deberán presentarse al

1 Secretario del Tribunal de Quiebras a más tardar catorce (14) días antes del plazo establecido
2 para presentar objeciones a la confirmación del Plan, incluyendo, pero sin limitarse a ello: (a)
3 el Calendario de Contratos Rechazados; (b) los Contratos de Fideicomiso de Incendios
4 Forestales; (c) los Nuevos Documentos de Organización (en la medida en que dichos Nuevos
5 Documentos de Organización reflejen cambios sustanciales en el acta de constitución y
6 estatutos existentes de los Deudores); (d) en la medida en que se conozca, la información que
7 debe divulgarse de conformidad con el artículo 1129 a) 5) del Código de Quiebras; (e) las
8 hojas de plazos y condiciones de Financiamiento de salida; f) Procedimientos de Resolución
de Reclamaciones de Víctimas de Incendios ; y g) el Calendario de Derechos y Causas de
Acción Cedidas. Dichos documentos deberán ser consistentes con los términos del presente,
siempre que, hasta La Fecha de Entrada en Vigencia, los Proponentes del Plan tendrán derecho
de enmendar, modificar o complementar los documentos contenidos y exhibidos en el
Suplemento del Plan de acuerdo con los términos del Plan.

9 **1.159 Reclamación de Conciliación Ejecutada antes de la Solicitud** significa toda
10 reclamación resuelta contra un Deudor, que no sea una Reclamación de Canje de Servicios
11 Públicos de 2001, que surja de una adjudicación, acuerdo o liquidación vinculante que esté
vigente antes de la fecha de la solicitud, la cual, a los efectos del Plan, se permitirá en la
cantidad establecida en la adjudicación, acuerdo o conciliación aplicable.

12 **1.160 Reclamación Prioritaria no Impositiva** significa cualquier reclamación
13 contra un deudor, que no sea una reclamación de Gastos Administrativos o una Reclamación
14 Prioritaria no Impositiva, con derecho a prioridad en el pago según se especifica en los artículos
507(a)(3), (4), (5), (6), (7), o (9) del Código de Quiebras.

15 **1.161 Reclamación Impositiva Prioritaria** significa cualquier Reclamación de una
16 Entidad Gubernamental contra un Deudor del tipo con derecho a prioridad en el pago según se
especifica en los artículos 502(i) y 507(a)(8) del Código de Quiebras.

17 **1.162 Profesional** significa una Entidad, excluyendo aquellas Entidades con derecho
18 a compensación de acuerdo con la Orden de Profesionales de Curso Ordinario que se mantiene
19 en los Casos de Capítulo 11 de acuerdo con una orden del Tribunal de Quiebras de acuerdo
20 con los artículos 327, 363, o 1103 del Código de Quiebras y que tiene derecho a ser
compensado por los servicios prestados y los gastos incurridos en virtud de los artículos 327,
328, 329, 330, 331, y 363 del Código de Quiebras.

21 **1.163 Reclamación de Honorarios Profesionales** significa cualquier Reclamación
22 de Gastos Administrativos para la compensación de un Profesional y el reembolso de los gastos
23 incurridos por dicho Profesional hasta La Fecha de Entrada en Vigencia inclusive, en la medida
24 en que dichos honorarios y gastos no hayan sido pagados de conformidad con alguna Orden
Definitiva (incluyendo, pero sin limitarse a, cualquier honorario de un Profesional retenido de
conformidad con la Orden de Compensación Provisional o de alguna otra manera). En la
medida en que el Tribunal de Quiebras deniegue o reduzca mediante una Orden Definitiva
cualquier cantidad en los honorarios y gastos solicitados de un profesional (ya sea que se
paguen o no de conformidad con una orden que conceda una asignación provisional), la

cantidad en que se reduzcan o denieguen dichos honorarios o gastos reducirá la reclamación de honorarios profesionales aplicable.

1.164 Cuenta de Depósito de Garantía de Honorarios Profesionales significa una cuenta que devenga intereses por una cantidad igual al Monto de Reserva de Honorarios Profesionales y financiada por los Deudores Monetarios a la fecha de vigencia, de conformidad con la Cláusula 2.2 (b) del Plan.

1.165 Monto de Reserva de Honorarios Profesionales significa el monto total de las Reclamaciones de Honorarios Profesionales estimadas de acuerdo con la Cláusula 2.2 (b) del Plan.

1.166 Entidades Públicas significa, colectivamente, (a) las Entidades Públicas de North Bay; (b) la ciudad de Paradise; (c) el Condado de Butte; (d) el Distrito de Parque y Recreación de Paradise; (e) el Condado de Yuba; y (f) el Distrito de Agua del Condado de Calaveras.

1.167 Demandas Operativas de Entidades Públicas significa todas las demandas presentadas por las Entidades Públicas en relación con los Incendios, incluyendo las demandas presentadas en Distrito de Agua del Condado de Calaveras v. PG&E, No. 34-2018-00238630 (Cal. Super. Ct. Sacramento Cty), la Demanda Maestra de la Entidad Pública presentada en el Procedimiento de Coordinación del Consejo Judicial No. 4853, Casos del Incendio Butte, No. JCCP 4853 (Cal. Super. Ct. Sacramento Cty.), Ciudad de Clearlake v. PG&E Corp. et al., No. CV419398 (Cal. Super. Ct. Lake Cty.), *Ciudad de Napa v. PG&E Corp. et al.*, No. 19CV000148 (Cal. Super. Ct. Napa Cty.), *Ciudad de Santa Rosa v. Pacific Gas and Electric Company, et al.*, No. SCV-262772 (Cal. Super. Ct. Sonoma Cty.), *Condado de Lake v. PG&E Corp. et al.*, No. CV-419417 (Cal. Super. Ct. Lake Cty.), *Mendocino County v. PG&E Corporation et al.*, No. SCU-K-CVPO-18-70440 (Cal. Super. Ct. Mendocino Cty.), *Condado de Napa v. PG&E Corporation et al.*, No. 18CV000238 (Cal. Super. Ct. Napa Cty.), *Condado de Nevada v. PG&E Corp. y otros*, No. CU19-083418 (Cal. Super. Ct. Nevada Cty.), *Condado de Sonoma v. PG&E Corporation y otros*, No. SCV-262045 (Cal. Super. Ct. Sonoma Cty.), *Condado de Yuba v. PG&E Corp. y otros*., No. CVCV19-00045 (Cal. Super. Ct. Yuba Cty.), la Demanda Principal de la Entidad Pública presentada en el Procedimiento de Coordinación del Consejo Judicial No. 4955 (*Casos del Incendio North Bay, California* , No. JCCP 4955 (Cal. Super. Ct. San Francisco Cty.), *Condado de Butte v. PG&E Corp et al.*, No. 19CV00151 (Cal. Super. Ct. Butte Cty.) y Ciudad de Paradise v. PG&E Corporation et al., No. 19CV00259 (Cal. Super. Ct. Butte Cty.).

1.168 Acuerdos de Apoyo al Plan de Entidades Públicas significa los Acuerdos de Apoyo al Plan en cuanto a la gestión de Reclamaciones de las Entidades Públicas de Incendios Forestales, cada uno de fecha 18 de junio de 2019, entre los Deudores y las Entidades Públicas.

1.169 Partes Liberadas de Entidades públicas significa las entidades públicas y cualquier subsidiaria, afiliada, departamento, agencia, subdivisión política o instrumento de las mismas.

1 **1.170 Fondo de Defensa Segregado de Entidades Públicas** significa un fondo
2 segregado establecido en beneficio de las Entidades Públicas por un importe de \$10 millones
3 de dólares, cuyos fondos serán utilizados por los Deudores Reorganizados únicamente para
4 reembolsar a las Entidades Públicas por todos y cada uno de los honorarios y costos legales
5 asociados con la defensa o resolución de cualquier Reclamación de Terceros de las Entidades
6 Públicas contra una Entidad Pública, de acuerdo con los Acuerdos de Apoyo al Plan de las
7 Entidades Públicas.

8 **1.171 Acuerdo de Entidades Públicas** significa el acuerdo de las Reclamaciones por
9 Incendios Forestales de las Entidades Públicas según los términos de los Acuerdos de Apoyo
10 al Plan de Entidades Públicas y de este Plan.

11 **1.172 Protocolo de Distribución de Resolución de Entidades Públicas** significa los
12 1.000 millones de dólares Monetarios, que se depositarán en una cuenta de fideicomiso y se
13 distribuirán de acuerdo con el Plan y los Acuerdos de Apoyo al Plan de Entidades Públicas,
14 para satisfacer las Reclamaciones de Incendios Forestales de Entidades Públicas.

15 **1.173 Reclamaciones de Terceros contra Entidades Públicas** significa cualquier
16 Reclamación pasada, presente o futura de entidades o individuos distintos de los Deudores o
17 de las Entidades Públicas contra las Entidades Públicas que de alguna manera surja de los
18 Incendios o esté relacionada con ellos, incluyendo, pero no limitándose a cualquier demanda
19 presentada por demandantes individuales o compañías de seguros subrogadas contra las
20 Entidades Públicas por lesiones personales, daños a la propiedad, reembolso de pagos de
21 seguros, y/o muerte por negligencia que de alguna manera surja de o se relacione con los
22 Incendios.

23 **1.174 Reclamaciones de Incendios Forestales de Entidades Públicas** significa
24 cualquier reclamación por incendio contra los Deudores, incluyendo cualquier Reclamación
25 alegadas o afirmada o que podría haber sido alegada o afirmada en base a las alegaciones de
26 hecho establecidas en las Demandas Operativas de las Entidades Públicas o que fueron
27 presentadas o podrían ser presentadas por las Entidades Públicas en relación con los Casos de
28 Capítulo 11, ya sea que surjan en virtud de la ley de California o de cualquier otra ley aplicable
de los Estados Unidos (estatal o federal) o de cualquier otra jurisdicción, en cada caso, ya sea
que dichas reclamaciones sean absolutas o contingentes, directas o indirectas, conocidas o
desconocidas, previstas o imprevistas, en contrato, agravio o en equidad, bajo cualquier teoría
de derecho.

1.175 PX significa la Corporación de Canje de Poder de California (California Power
Exchange Corporation).

1.176 Documentos de Referencia Obligaciones Preferentes a Largo Plazo
significa el Instrumento que rige las Obligaciones Preferentes del 3,95% con vencimiento el 1
de diciembre de 2047 mencionado en la cláusula (jj) en la definición de Obligaciones
Preferentes de Servicios Públicos, incluidos todos los acuerdos, notas, instrumentos y cualquier
otro documento entregado de conformidad con ellos o en relación con ellos (en cada caso,
según enmendado, complementado, replanteado o modificado de otra manera ocasionalmente

1 únicamente con respecto a las Obligaciones Preferentes del 3,95% con vencimiento el 1 de
2 diciembre de 2047).

3 **1.177 Documentos Referencia de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo**
4 significa el Instrumento que rige las Obligaciones Preferentes del 6,05% con vencimiento el 1
5 de marzo de 2034 mencionado en la cláusula (q) en la definición de Obligaciones Preferentes
6 de Servicios Públicos, incluidos todos los acuerdos, notas, instrumentos y cualquier otro
7 documento entregado de conformidad con ellos o en relación con ellos (en cada caso, según
8 enmendado, complementado, replanteado o modificado de otra manera ocasionalmente
9 únicamente con respecto a las Obligaciones Preferentes del 6,05% con vencimiento el 1 de
10 marzo de 2034).

11 **1.178 Restablecimiento** significa (a) que deja inalterados los derechos legales,
12 equitativos y contractuales a los que una Reclamación o Interés da derecho al titular de dicha
13 Reclamación o Interés de acuerdo con el artículo 1124 del Código de Quiebras, o (b) si es
14 aplicable en virtud del artículo 1124 del Código de Quiebras, en relación a cualquier clase de
15 reclamaciones o intereses, (i) satisfacer todos los incumplimientos anteriores y posteriores a la
16 petición que no sean los incumplimientos especificados en el artículo 365(b)(2) del Código de
17 Quiebras; ii) Restablecimiento de la fecha de vencimiento del reclamo o los Intereses, ya que
18 dicho vencimiento existía antes del incumplimiento; iii) Indemnización al titular del reclamo
19 o de los intereses por los daños y perjuicios sufridos como resultado de su confianza razonable
20 en una disposición contractual o en el derecho aplicable que permita la aceleración del reclamo;
21 iv) indemnización al titular de dicho reclamo o Intereses (que no sean los deudores o las
22 personas con acceso a información privilegiada de los deudores) por los perjuicios
23 patrimoniales efectivos que haya sufrido dicho titular como consecuencia del incumplimiento
24 de una obligación no dineraria; y v) no alterar de otro modo los derechos legales, equitativos
25 o contractuales a los que el titular del reclamo o del interés tenga derecho. Para evitar la duda,
26 dichos reclamos o intereses se **Restablecen** cuando los deudores hayan cumplido con los
27 requisitos de restablecimiento conforme el artículo 1124 del Código de Quiebras.

28 **1.179 Partes Eximidas** significa, en conjunto, y en cada caso en su capacidad como
tal: a) los deudores y los Deudores Reorganizados; b) el Comité de Reclamantes por Agravios;
c) los Agentes de Servicio DIP; d) los Prestamistas de Servicios DIP; e) los agentes de
financiamiento de salida; f) los prestamistas de financiamiento de salida; g) las partes de
Respaldo; h) las Partes eximidas de Entidades Públicas; i) los Acreedores Aceptantes
(únicamente en su calidad de Titulares de Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales);
j) los Proponentes Accionistas; k) los Obligacionistas Aceptantes; l) los Fideicomisarios de la
Deuda Financiada; y n) con respecto a cada una de las entidades anteriores, de a) a (l), los
predecesores, sucesores, cesionarios, subsidiarios, afiliados, cuentas y fondos gestionados,
funcionarios y directores actuales y anteriores, directores, accionistas, miembros, socios,
gerentes, empleados, subcontratistas, agentes, miembros del consejo asesor de dichas
entidades, asesores de reestructuración, asesores financieros, abogados, contadores, banqueros
de inversión, consultores, representantes, sociedades gestoras, asesores de fondos (y sus
empleados) y otros profesionales, así como los respectivos herederos, albaceas, patrimonios,
funcionarios y representantes de dichas entidades, en cada caso en calidad de tales.

1 **1.180 Partes Eximentes** significa, en conjunto, y, en cada caso, en su calidad de: a)
 2 los deudores; b) los Deudores Reorganizados; c) cualquier titular de una reclamación o de un
 3 interés que se solicite e indique voluntariamente en una boleta debidamente cumplimentada,
 4 presentada en el plazo límite de votación o antes de ella, que dicho titular opta por conceder
 5 las exenciones establecidas en el artículo 10.9 b) del Plan en la medida en que lo permita la
 6 legislación aplicable, siempre y cuando, para evitar cualquier duda, el titular que no indique en
 7 su boleta que opta por conceder tales exenciones no será una Parte Eximente, siempre y cuando
 8 la decisión de dicho titular de optar o no por las exenciones no afecte en modo alguno a la
 9 clasificación o el tratamiento de dicha Reclamaciones o Interés; d) los Agentes de Servicio
 10 DIP; e) los Prestamistas de Servicio DIP; f) los agentes de Financiamiento de salida; g) los
 11 prestamistas de Financiamiento de salida; h) los Fideicomisarios de la Deuda Financiada; i)
 12 los prestamistas renovables de HoldCo; j) los Prestamistas a Plazo de HoldCo; k) los
 13 Prestamistas Renovables de la Empresa de Servicios Públicos; l) los Prestamistas a Plazo de
 14 Empresas de Servicios Públicos; m) los Titulares de Reclamaciones de Obligaciones
 15 Preferentes de Empresas de Servicios Públicos; n) las Partes Eximentes de Entidades Públicas;
 o) los Comités Estatutarios; p) las Partes de Respaldo; q) los Acreedores Aceptantes; r) los
 Obligacionistas Aceptantes y s) en relación con cada una de las entidades anteriores, a) a r),
 los predecesores, los sucesores, los cesionarios, las subsidiarias, las filiales, las cuentas y los
 fondos gestionados, los funcionarios y directores actuales y anteriores, los mandantes,
 accionistas, miembros, socios, gerentes, empleados, subcontratistas, agentes, miembros de la
 junta asesora, asesores de reestructuración, asesores financieros, abogados, contadores, bancas
 de inversión, consultores, representantes, compañías administradoras, asesores de fondos (y
 empleados de los mismos) y otros profesionales, y los respectivos herederos, ejecutores,
 propiedades, servidores y representantes designados de cada entidad, en cada caso en su
 calidad de tal.

16 **1.181 Deudores Reorganizados:** son cada uno de los Deudores, o sucesor de ellos,
 17 reorganizados, de conformidad con el Plan, a partir de La Fecha de Entrada en Vigencia.

18 **1.182 HoldCo Reorganizada:** es la empresa Reorganizada, de conformidad con el
 19 Plan, a partir de La Fecha de Entrada en Vigencia.

20 **1.183 Empresa de Servicios Públicos** Reorganizada significa la Empresa de
 21 Servicios Públicos Reorganizada de conformidad con el Plan, a partir de La Fecha de Entrada
 22 en Vigencia y después de ella.

23 **1.184 Reestructuración** significa la reestructuración de los Deudores, cuyas
 24 condiciones principales se establecen en el Plan, los documentos y el Suplemento del Plan.

25 **1.185 Transacciones de Reestructuración** tiene el significado establecido en la
 26 cláusula 6.2(a) del Plan.

27 **1.186 Oferta de Derechos** significa, si se implementa, una oferta de acuerdo con la
 28 cual cada Oferente elegible tiene derecho a recibir los derechos de suscripción para adquirir
 acciones de Nuevas Acciones Ordinarias de HoldCo de acuerdo con el Plan, los
 Procedimientos de Oferta de Derechos y las Cartas de Compromiso de Garantía de Respaldo.

1 **1.187 Requisito de los Acreedores Aceptantes** tiene el significado establecido en el
2 RSA de Reclamaciones Subrogadas.

3 **1.188 Procedimientos de Oferta de Derechos** significa, si procede, los
4 procedimientos que rigen para la aplicación de la oferta de derechos, según lo aprobado por el
5 Tribunal de Quiebras.

6 **1.189 Cronograma de Derechos y Causas de Acción Cedidas** significa el
7 cronograma que se incluirá en Suplemento del Plan y que es coherente en todos los aspectos
8 con la definición de Derechos y Causas de Acción Cedidos.

9 **1.190 Cronograma de Contratos Rechazados** significa el cronograma de contratos
10 pendientes de ejecución y los contratos de arrendamiento no vencidos que serán rechazados
11 por los deudores de conformidad con el Plan, que se presentarán como parte del Suplemento
12 del Plan.

13 **1.191 Cronograma** significa los cronogramas de activos y pasivos y los estados de
14 situación financiera presentados por los deudores conforme el artículo 521 del Código de
15 Quiebras, la Ley 1007 sobre Quiebras y los Formularios Oficiales de Quiebra sobre las Normas
16 de Quiebras, ya que dichos cronogramas y estados fueron o pueden ser enmendados, ampliados
17 o modificados oportunamente.

18 **1.192 Reclamación Garantizada** significa cualquier reclamación contra el Deudor
19 garantizado por un Gravamen sobre la propiedad en la que el patrimonio del Deudor tiene un
20 interés o que está sujeta a embargo según el artículo 553 del Código de Quiebras, a los fines
21 del valor de la participación del titular de la reclamaciones en la participación del patrimonio
22 en esos bienes o en la medida del monto sujeto a compensación, según corresponda, de
23 conformidad con los artículos 506(a) y, si corresponde, 1129(b) del Código de Quiebras.

24 **1.193 Ley de Valores** se refiere a la Ley de Valores de 1933, con sus eventuales
25 modificaciones.

26 **1.194 Valores** tiene el significado establecido en el artículo 101(49) del Código de
27 Quiebras.

28 **1.195 Cobertura de Seguro del Lado B** significa todos los ingresos de la póliza de
seguro de directores y funcionarios pagados por cualquier compañía de seguros para
reembolsar a los Deudores las cantidades pagadas de conformidad con sus obligaciones de
indemnización a sus antiguos directores y funcionarios en relación con cualquier Derecho
Cedido o Causas de Acción en virtud de la Cláusula 1.8 del presente documento.

1.196 Comités Estatutarios significa en conjunto, el Comité de acreedores y el
Comité de Reclamantes por Agravios.

1 **1.197 Reclamaciones de Deuda Subordinada** significa cualquiera reclamación de
2 Deuda Subordinada de HoldCo y cualquier reclamación de Deuda Subordinada de la Empresa
3 de Servicios Públicos.

4 **1.198 Reclamación Subrogada del Incendio Butte** significa cualquier Reclamación
5 de Incendio que surja del Incendio Butte (2015) y que se derive de la subrogación (ya sea que
6 dicha subrogación sea contractual, equitativa, o estatutaria), cesión (ya sea contractual,
7 equitativa o estatutaria), o de otro modo en relación con los pagos efectuados o por efectuarse
8 por parte de la Compañía Aseguradora aplicable a las víctimas de agravios aseguradas, y ya
9 sea que surja como cuestión de derecho estatal o federal, incluso, sin limitación, en virtud del
10 artículo 509 del Código de Quiebras, incluidos los honorarios de los abogados y los intereses.
11 Los Reclamaciones Subrogadas del incendio Butte no incluirán los reclamos de ninguna
12 Entidad Gubernamental (como se define en el artículo 101(27) del Código de Quiebras).

13 **1.199 RSA de Reclamaciones Subrogadas** significa cierto Acuerdo de Apoyo de
14 Reestructuración, del 22 de septiembre de 2019, entre los Deudores y los Acreedores
15 Aceptantes, enmendado, ampliado, reformulado o modificado de otro modo oportunamente,
16 de conformidad con sus términos.

17 **1.200 Orden de Aprobación del RSA de Reclamaciones Subrogadas** significa la
18 orden del Tribunal de Quiebras, del 19 de diciembre de 2019, que aprueba el RSA de
19 Reclamaciones Subrogadas y la Compensación de los Reclamaciones Subrogadas de Incendios
20 Forestales de la Empresa de Servicios Públicos como se establece en la misma [Expediente
21 No. 5173].

22 **1.201 Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales** significa cualquier
23 Reclamación por Incendio (que no sea la reclamación que surja del Incendio Butte (2015)) y
24 que se derive de la subrogación (ya sea que dicha subrogación sea contractual, equitativa o
25 estatutaria), cesión (ya sea contractual, equitativa o estatutaria), o de otro modo en relación con
26 los pagos efectuados o por efectuarse por parte de la Compañía Aseguradora aplicable a las
27 víctimas de agravios aseguradas, y ya sea que surja como cuestión de derecho estatal o federal,
28 incluso, sin limitación, en virtud del artículo 509 del Código de Quiebras, incluidos los
honorarios de los abogados y los intereses. Para evitar dudas, las Reclamaciones Subrogadas
de Incendios Forestales incluirán tanto los reclamos "Pagados" como los "Reservados", cada
uno de ellos según se define en el RSA de Reclamaciones Subrogadas. Las Reclamaciones
Subrogadas por Incendio Forestal no incluirán (a) los reclamaciones de ninguna Entidad
Gubernamental (como se define en el artículo 101(27) del Código de Quiebras) o (b) ninguna
Reclamación por Incendio en el que se afirme la lesión directa de una víctima de incendios,
independientemente de si el reclamante es un asegurado y ha recibido o recibirá una
recuperación de su compañía de seguros, y cualquiera de dichas reclamaciones no son objeto
o están comprometidos en virtud del RSA de Reclamaciones Subrogadas.

**1.202 Acuerdo de Asignación de Reclamaciones Subrogadas de Incendios
Forestales** significa el acuerdo celebrado entre ciertos Titulares de Reclamaciones Subrogadas
de Incendios Forestales, y que describe los procedimientos para el pago de los Reclamaciones

Subrogadas de Incendios Forestales por medio del Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación, de conformidad con los términos del RSA de Reclamaciones Subrogadas.

1.203 Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación 6.4

1.204 Consejo Asesor de Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación significa la junta asesora designada por los Titulares del Acuerdo de Asignación de Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales para supervisar el Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación de conformidad con el Plan, el Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación y el Acuerdo de Asignación de Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales.

1.205 Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación significa el acuerdo o los Acuerdos de Fideicomiso básicamente en la forma incluida en el Suplemento del Plan, que debe estar forma y contenido conforme el Grupo Ad Hoc Subrogado (como se define en el RSA de Reclamaciones Subrogadas) de acuerdo con el Acuerdo de Asignación de Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales, y los Deudores (cuyo consentimiento no será denegado sin razón).

1.206 Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación significa la persona designada por los Titulares de los Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales conforme el Acuerdo de Asignación de Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales para actuar como fideicomisario o fideicomisarios del Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación; quedando entendido que en el caso que los deudores tengan la intención de que un Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación se financie (al menos en parte) mediante la emisión de bonos exentos de impuestos, la identidad de la Persona o Personas que se designen para actuar como fiduciario de dicho Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación no impedirá el uso del financiamiento exento de impuestos.

1.207 Beneficios Impositivos significa la diferencia entre los impuestos sobre la renta efectivamente pagados por la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada y los impuestos sobre la renta que la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada habría pagado a las autoridades tributarias para ese año fiscal sin las pérdidas operativas netas de la Empresa de Servicios Públicos y cualquier deducción derivada del pago de las reclamaciones de las Víctimas de Incendios y los Reclamaciones Subrogadas.

1.208 Acuerdo de Pago de Beneficios Impositivos significa un acuerdo entre la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada y el Fideicomiso de las Víctimas de Incendios según el cual la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada acuerda (a) pagar al Fideicomiso de las Víctimas de Incendios un monto Monetario de (i) hasta 650 millones de dólares de Beneficios impositivos por el ejercicio fiscal 2020 que se pagarán el 15 de enero de 2021 o antes de esa fecha (la "**Primera fecha de pago**"); y ii) hasta 700 millones de dólares de Beneficios impositivos para el año fiscal 2021 que se pagarán en o antes del 15 de enero de 2022 (la "**Fecha de pago final**"), más la cantidad de cualquier déficit de los pagos adeudados en la Primera Fecha de pago y la Fecha de pago final para que en esta última, el Fideicomiso de Víctimas de Incendios haya recibido pagos conforme el Acuerdo de Pago de Beneficios

1 impositivos en un monto total Monetario de 1.350.000 millones de dólares de los beneficios
2 impositivos o recurra a cartas de crédito en virtud de los términos de esta definición o de otra
3 manera; (b) en caso de que los Beneficios impositivos en el ejercicio fiscal 2020 superen los
4 650 millones de dólares, la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada utilizará dicho exceso
5 de Beneficios impositivos para pagar por adelantado, en la Fecha del primer pago o antes de
6 ella, el monto de los Beneficios impositivos que se pagarán para el ejercicio fiscal del año
7 2021; (c) En caso de que los pagos del Acuerdo de pago de Beneficios impositivos recibidos
8 en la fecha del Primer pago o antes de ella sean inferiores a 650 millones de dólares por
9 cualquier motivo (un **"Déficit de Primer Pago"**), la Empresa de Servicios Públicos
10 Reorganizada deberá entregar al Fideicomiso de las Víctimas de Incendios una carta de crédito
11 contingente incondicional, pagadera a la vista (sin aprobación o confirmación de la Empresa
12 de Servicios Públicos Reorganizada u otras condiciones de giro) y de otra manera en forma y
13 contenido satisfactorios para el Fideicomisario de las Víctimas de Incendios, nombrando al
14 Fideicomiso de Víctimas de Incendios como beneficiario el ("**LOC**"), de una institución
15 aceptable para el Fideicomiso de Víctimas de Incendios dentro de quince (15) días hábiles de
16 la Primera fecha de pago (la **"Fecha de emisión del LOC"**) en una suma que cubra ese Primer
17 déficit de pago, que podrá presentarse al banco emisor para su pago al Fideicomiso de las
18 Víctimas de Incendios el 9 de febrero de 2022 en la medida en que queden sumas pendientes
19 de pago al Fideicomiso de las Víctimas de Incendios en virtud del Acuerdo de Pago de
20 Beneficios Impositivos en esa fecha; (d) si la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada no
21 ha entregado dicha carta de crédito en un plazo de diez (10) días a partir de la fecha de emisión
22 de la misma, el Fideicomiso de las Víctimas de Incendios tendrá derecho a presentar una
23 sentencia firme contra la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada, que ejecutó la sentencia
24 firme será un anexo del Acuerdo de pago de Beneficios Impositivos, por el monto del Déficit
22 del primer pago según una declaración del Fideicomisario de las Víctimas de Incendios de la
26 Empresa de Servicios Públicos Reorganizada por el incumplimiento de este requisito del
Acuerdo de Pago de Beneficios impositivos; (e) en el caso de que los pagos del Acuerdo de
pago de Beneficios impositivos y el LOC recibido a la Fecha de Pago final que sean inferiores
a 1.350 millones de dólares por cualquier razón (un **"Déficit de Pago final"**) entonces el 9 de
febrero de 2022, el Fideicomiso de Víctimas de Incendios tendrá derecho a presentar una
sentencia firme contra la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada, que será un anexo del
Acuerdo de Pago de Beneficios Impositivos, por la suma del Déficit de pago final basado en
una declaración del Fideicomisario de las Víctimas de Incendios del incumplimiento por parte
la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada de este requisito del Acuerdo de Pago de
Beneficios Impositivos; (f) en caso de que se produzca un cambio de control, tal como se define
en la definición del artículo 382 del Código Tributario, después de La Fecha de Entrada en
Vigencia, si la hubiere, y que no sea consecuencia de ella, todos los pagos previstos en los
incisos (i) y (ii) del apartado (a) vencerán automáticamente y serán pagaderos en un plazo de
15 días a partir de dicho cambio de control (y la carta de crédito, si se emite, se puede retirar);
y (g) en caso de que la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada obtenga una
Financiamiento que monetice o esté garantizada de otro modo por algún Beneficio Impositivo,
la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada utilizará los primeros 1.350 millones de
dólares de ganancias de dicha Financiamiento para efectuar todos los pagos previstos en los
incisos (i) y (ii) del apartado (a) antes mencionado al Fideicomiso de las Víctimas de
Incendios el 15 de enero de 2021.

1 **1.209 Código Fiscal** significa el título 26 del Código de los Estados Unidos, con sus
2 eventuales modificaciones.

3 **1.210 Comité de Reclamantes por Agravios** significa el comité oficial de
4 reclamantes por agravios nombrado por el Fideicomisario de los Estados Unidos en los Casos
de Capítulo 11 conforme el artículo 1102 del Código de Quiebras.

5 **1.211 RSA de los Reclamantes por Agravios** significa cierto Acuerdo de Apoyo de
6 Reestructuración, del 6 de diciembre de 2019, entre los Deudores, el Comité de Reclamantes
7 por Agravios, los Profesionales Reclamantes Aceptantes por Incendio y los Accionistas
Proponentes, según enmendado, ampliado, reformulado o modificado de otro modo
oportunamente, de conformidad con sus términos.

8 **1.212 Orden Comercial** significa la *Orden Definitiva de conformidad con los*
9 *artículos 105(a) y 362 del Código de Quiebras que establece que (1) los Procedimientos de*
10 *notificación y ciertas restricciones con respecto a la Propiedad y Adquisición de acciones de*
11 *los Deudores y (2) una Fecha de Registro con respecto a la Propiedad de las reclamaciones*
contra los Deudores con respecto a Ciertas notificaciones y los procedimientos y requisitos de
venta, del 27 de marzo de 2019 [Expediente No. 1094].

12 **1.213 Fideicomisario de los Estados Unidos** se refiere a Andrew S. Vara, quien
13 actúa como Fideicomisario de los Estados Unidos para las Regiones 3 y 9, o cualquier otra
14 persona designada para actuar como Fideicomisario de los Estados Unidos en relación a los
Casos de Capítulo 11.

15 **1.214 No Deterioradas** significa, en relación a una reclamación, interés o clase de
16 reclamaciones o Intereses, no "deteriorada" según el artículo 1124 del Código de Quiebras.

17 **1.215 La Empresa de Servicios Públicos** significa el Deudor *Pacific Gas and*
Electric Company, una corporación de California.

18 **1.216 Interés Común la Empresa de Servicios Públicos** significa cualquier Interés
19 las Empresa de Servicios Públicos que no sea un Interés Preferencial las Empresa de Servicios
20 Públicos.

21 **1.217 Reclamación Ambiental contra la Empresa de Servicios Públicos** significa
22 cualquier Reclamación Ambiental contra la Empresa de Servicios Públicos.

23 **1.218 Reclamación de las Víctimas de Incendios contra la Empresa de Servicios**
Públicos significa cualquier Reclamación de las Víctimas de Incendios contra la Empresa de
24 Servicios Públicos.

25 **1.219 Reclamación de Deuda Financiada de la Empresa de Servicios Públicos**
26 significa cualquier reclamación que surja de los Documentos de Deuda Financiada la Empresa
27 de Servicios Públicos o que esté relacionada con ellos.
28

1 **1.220 Monto de Intereses y Cargos de la Reclamación de Deuda Financiada de la**
2 **Empresa de Servicios Públicos** significa la suma de (i) intereses sobre el Monto principal de
3 la reclamación de Deuda Financiada la Empresa de Servicios Públicos aplicable que se
4 acumuló y no se pagó antes de la Fecha de Petición, calculada utilizando la tasa de contrato
5 aplicable por incumplimiento, (ii) Los honorarios y cargos razonables y otras obligaciones
6 adeudadas a la Fecha de Petición en la medida prevista en el Documento de Deuda Financiada
7 de la Empresa de Servicios Públicos aplicable, (iii) Los honorarios razonables de los abogados
8 y los gastos de asesoramiento a los agentes y ciertos prestamistas en virtud de los Documentos
9 Renovables y de los Documentos de Préstamos a Plazo de la Empresa de Servicios Públicos y
10 de ciertos Titulares de reclamaciones en virtud de los Documentos PC Bond LOC únicamente
11 en la medida prevista en el Documento de Deuda Financiada de la Empresa de Servicios
12 Públicos, sin exceder de 7 millones de dólares en total; y (iv) los intereses calculados utilizando
13 la Tasa de interés de juicios federales sobre la suma del Monto Principal de la Reclamación de
14 Deuda Financiada de las Empresa de Servicios Públicos aplicable más los montos en las
15 cláusulas (i) y (ii) de esta definición para el período que comienza el día después de la Fecha
16 de Petición (o en relación con una reclamación de Deuda Financiada la Empresa de Servicios
17 Públicos basada en un documento PC Bond LOC, el último día después de la Fecha de Petición
18 y la fecha en la que se pagó efectivamente dicha obligación de reembolso) y que termina en
19 La Fecha de Entrada en Vigencia.

20 **1.221 Monto Principal de la Reclamación de Deuda Financiada de la Empresa**
21 **de Servicios Públicos** significa la porción de una Reclamación de Deuda Financiada de la
22 Empresa de Servicios Públicos que consiste en el capital pendiente a la Fecha de Petición, o,
23 en relación a las reclamaciones en virtud de un documento PC Bond LOC, la obligación de
24 reembolso, efectivamente pagada en virtud de dicho documento PC Bond LOC.

25 **1.222 Documentos de Deuda Financiados de la Empresa de Servicios Públicos**
26 significa, en conjunto, los (i) los Documentos Renovables de la Empresa de Servicios Públicos,
27 (ii) los Documentos de Préstamos a plazo de la Empresa de Servicios Públicos y (iii) los
28 Documentos PC Bond.

29 **1.223 Reclamación no Garantizada General contra la Empresa de Servicios**
30 **Públicos** significa cualquier Reclamación no garantizada general contra la Empresa de
31 Servicios Públicos.

32 **1.224 Reclamación del Incendio Ghost Ship** contra la Empresa de Servicios
33 Públicos significa cualquier Reclamación de las Víctimas de Incendios contra la Empresa de
34 Servicios Públicos.

35 **1.225 Monto de los Intereses de la Reclamación de Obligaciones Preferentes a**
36 **Corto Plazo contra Empresa de Servicios Públicos** se refiere a la suma de (i) los intereses
37 sobre el Monto Principal de la Reclamación de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo contra
38 la Empresa de Servicios Públicos aplicable que se acumuló y no se pagó antes de la Fecha de
39 Petición, calculada utilizando la tasa de contrato aplicable por no incumplimiento, más (ii) los
40 intereses calculados utilizando la Tasa de interés de juicios federales sobre la suma del capital
41 aplicable de una Reclamación de Obligaciones Preferentes deteriorada contra la Empresa de

Servicios Públicos más el monto en la cláusula (i) de esta definición para el período que comienza el día después de la Fecha de Petición y termina en La Fecha de Entrada en Vigencia.

1.226 Monto Principal de la Reclamación de Obligaciones Preferentes Deterioradas de la Empresa de Servicios Públicos significa la porción de una Reclamación de Obligaciones Preferentes Deterioradas de la Empresa de Servicios Públicos que consiste en el capital pendiente a la Fecha de Petición.

1.227 Reclamaciones de Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos significa cualquier reclamación que surja de los Documentos de las Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos o que esté relacionada con ellos.

1.228 Documentos de Obligaciones Preferentes Deterioradas de la Empresa de Servicios Públicos significa, en conjunto, los Instrumentos de Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos que rigen las Obligaciones Preferentes Deterioradas de la Empresa de Servicios Públicos, que incluyen todos los acuerdos, obligaciones, instrumentos y cualquier otro documento entregado de conformidad con los mismos o en conexión con ellos (en cada caso, según enmiendas, ampliaciones, actualizaciones o se modifique de otro modo oportunamente).

1.229 Obligaciones Preferentes Deterioradas la Empresa de Servicios Públicos significa, en conjunto la siguiente serie de obligaciones emitidas por la Empresa de Servicios Públicos de conformidad con los Instrumentos de Obligaciones Preferentes la Empresa de Servicios Públicos: (a) Obligaciones Preferentes al 6,05% con vencimiento en 2034; (b) Obligaciones Preferentes al 5,80% con vencimiento el 1 de marzo de 2037; (c) Obligaciones Preferentes al 6,35% con vencimiento el 15 de febrero de 2038; (d) Obligaciones Preferentes al 6,25% con vencimiento el 1 de marzo de 2039; (e) Obligaciones Preferentes al 5,40% con vencimiento el 15 de enero de 2040; y (f) Obligaciones Preferentes al 5,125% con vencimiento el 15 de noviembre de 2043.

1.230 Reclamación Intercompañía contra la Empresa de Servicios Públicos significa cualquier Reclamación Intercompañía contra la Empresa de Servicios Públicos.

1.231 Prestamista Emisor de la Empresa de Servicios Públicos significa el prestamista emisor (como se define en el Acuerdo de crédito de renovable de las Empresa de Servicios Públicos).

1.232 Cartas de Crédito la Empresa de Servicios Públicos significa cualquier carta de crédito emitida por un Prestador renovable de conformidad con los Documentos Renovables de la Empresa de Servicios Públicos.

1.233 Otra Reclamación Garantizada contra la Empresa de Servicios Públicos significa cualquier Reclamación Garantizada contra la Empresa de Servicios Públicos.

1 **1.234 Reclamación de Bonos PC (2008 F y 2010 E) contra la Empresa de**
2 **Servicios Públicos** significa cualquier reclamación que surja de los Documentos de Bonos PC
(2008 F y 2010 E) contra la Empresa de Servicios Públicos o que esté relacionada con ellos.

3 **1.235 Interés Preferente de la Empresa de Servicios Públicos** significa cualquier
4 Interés de la Empresa de Servicios Públicos que resulte o surja de las acciones preferentes
emitidas por la Empresa de Servicios Públicos.

5 **1.236 Reclamación Prioritaria no Impositiva contra la Empresa de Servicios**
6 **Públicos** significa cualquier reclamación Prioritaria no Impositiva contra la Empresa de
7 Servicios Públicos.

8 **1.237 Reclamación por Incendios Forestales de Entidades Públicas contra la**
9 **Empresa de Servicios Públicos** significa cualquier Reclamación por Incendios Forestales de
Entidades Públicas contra la Empresa de Servicios Públicos.

10 **1.238 Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Restablecidas contra la**
11 **Empresa de Servicios Públicos** significa cualquier reclamación que surja de los Documentos
de las Obligaciones Preferentes Restablecidas de la Empresa de Servicios Públicos o que esté
12 relacionada con ellos.

13 **1.239 Documentos de Obligaciones Preferentes Restablecidas de la Empresa de**
14 **Servicios Públicos** significa, en conjunto, los Instrumentos de Obligaciones Preferentes de la
Empresa de Servicios Públicos que rigen las Obligaciones Preferentes Restablecidas de la
15 Empresa de Servicios Públicos, que incluyen todos los acuerdos, obligaciones, instrumentos y
cualquier otro documento entregado de conformidad con los mismos o en conexión con ellos
(en cada caso, según enmiendas, ampliaciones, actualizaciones o se modifique de otro modo
16 oportunamente).

17 **1.240 Obligaciones Preferentes Restablecidas de la Empresa de Servicios**
18 **Públicos** significa, en conjunto, todas las Obligaciones emitidas por la Empresa de Servicios
Públicos según los Instrumentos de Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios
19 Públicos que (a) no hayan vencido de conformidad con sus términos al 30 de septiembre de
2020; y (b) no son (x) Obligaciones Preferentes Deterioradas de la Empresa de Servicios
Públicos o(y) Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos a Corto Plazo.

21 **1.241 Agente Renovable de la Empresa de Servicios Públicos** significa el Citibank,
22 N.A., únicamente en su capacidad de agente administrativo según los Documentos Renovables
de la Empresa de Servicios Públicos, sus sucesores, cesionarios, o cualquier agente sustituto
23 nombrado según los términos de los Documentos Renovables la Empresa de Servicios
Públicos.

24 **1.242 Acuerdo de Crédito Renovable de la Empresa de Servicios Públicos**
22 significa que el Segundo acuerdo de crédito enmendado y reformulado, del 27 de abril de 2015,
entre la Empresa de Servicios Públicos, el Agente renovable de la Empresa de Servicios
26

Públicos, y los Prestamistas renovables de la Empresa de Servicios Públicos, según enmiendas, ampliaciones, reformulaciones, o de otra manera modificado oportunamente.

1.243 Documentos Renovables de la Empresa de Servicios Públicos significa, en conjunto, el Acuerdo de Crédito Renovable de la Empresa de Servicios Públicos y todos los otros “Documentos del préstamo” (como se define en el mismo), inclusive todos los acuerdos, documentos e instrumentos o celebrado de conformidad con los mismos o celebrado en conexión con ellos (en cada caso, según enmiendas, ampliaciones, actualizaciones o se modifique de otro modo oportunamente).

1.244 Prestamistas Renovables de la Empresa de Servicios Públicos significa los prestamistas conforme el Acuerdo de Crédito Renovable de la Empresa de Servicios Públicos y cada una de las otras partes que se convierten en prestamistas en virtud del mismo oportunamente de conformidad con los términos del Acuerdo de Crédito Renovable la Empresa de Servicios Públicos.

1.245 Reclamación de Obligaciones Preferentes contra la Empresa de Servicios Públicos significa, en conjunto, las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Deterioradas, las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Restablecidas contra la Empresa de Servicios Públicos y las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes contra la Empresa de Servicios Públicos a Corto Plazo.

1.246 Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos significa, en conjunto la siguiente serie de Obligaciones emitidos por la Empresa de Servicios Públicos de conformidad con los Instrumentos de Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos: (a) Obligaciones Preferentes del 3,50% con vencimiento el 1 de octubre de 2020; (b) Obligaciones Preferentes del 4,25% con vencimiento el 15 de mayo de 2021; (c) Obligaciones Preferentes del 3,25% con vencimiento el 15 de septiembre de 2021; (d) Obligaciones Preferentes del 2,45% con vencimiento el 15 de agosto de 2022; (e) Obligaciones Preferentes del 3,25% con vencimiento el 15 de junio de 2023; (f) Obligaciones Preferentes del 4,25% con vencimiento el 1 de agosto de 2023; (g) Obligaciones Preferentes del 3,85% con vencimiento el 15 de noviembre de 2023; (h) Obligaciones Preferentes del 3,75% con vencimiento el 15 de febrero de 2024; (i) 3. Obligaciones Preferentes al 3,40% con vencimiento el 15 de agosto del 2024; (j) Obligaciones Preferentes al 3,50% con vencimiento el 15 de junio del 2025, (k) Obligaciones Preferentes al 2,95% con vencimiento el 1 de marzo del 2026; (l) Obligaciones Preferentes al 3,30% con vencimiento el 15 de marzo del 2027; (m) Obligaciones Preferentes al 3,30% con vencimiento el 1 de diciembre del 2027; (n) Obligaciones Preferentes al 4,65% con vencimiento el 1 de agosto del 2028; (o) Obligaciones Preferentes al 6,05% con vencimiento el 1 de marzo del 2034; (p) Obligaciones Preferentes al 5,80% con vencimiento el 1 de marzo del 2037; (q) Obligaciones Preferentes al 6,35% con vencimiento el 15 de febrero del 2038; (r) Obligaciones Preferentes del 6,25% con vencimiento el 1 de marzo de 2039; (s) Obligaciones Preferentes del 5,40% con vencimiento el 15 de enero de 2040; (t) Obligaciones Preferentes del 4,50% con vencimiento el 15 de diciembre de 2041; (u) Obligaciones Preferentes del 4,45% con vencimiento el 15 de abril de 2042; (v) Obligaciones Preferentes del 3,75% con vencimiento el 15 de agosto de 2042; (w) Obligaciones Preferentes del 4,60%

con vencimiento el 15 de junio de 2043; (x) Obligaciones Preferentes del 5,125% con vencimiento el 15 de noviembre de 2043; (y) Obligaciones Preferentes del 4,75% con vencimiento el 15 de febrero de 2044; (z) Obligaciones Preferentes del 4,30% con vencimiento el 15 de marzo de 2045; (aa) Obligaciones Preferentes del 4,25% con vencimiento el 15 de marzo de 2046; (bb) Obligaciones Preferentes del 4,00% con vencimiento el 1 de diciembre de 2046; y (cc) Obligaciones Preferentes del 3,95% con vencimiento el 1 de diciembre de 2047.

1.247 Documentos de Obligaciones Preferentes la Empresa de Servicios Públicos

significa, en conjunto, los Instrumentos de las Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos, las Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos y todos los otros acuerdos, documentos e instrumentos entregados o celebrados de conformidad con los mismos o en conexión con ellos (en cada caso, según enmiendas, ampliaciones, actualizaciones o se modifique de otro modo oportunamente).

1.248 Instrumentos de Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos

significa, los siguientes instrumentos complementarios entre la Empresa de Servicios Públicos, como emisor, y el Fideicomisario de Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos, que rigen las Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos, inclusive todos los acuerdos, obligaciones, instrumentos y cualquier otro documento entregado en virtud de las mismas o en relación con ella (según enmiendas, ampliaciones, actualizaciones o modificado de alguna manera oportunamente): a) Instrumento, de fecha 22 de abril de 2005, que amplía, enmienda y modifica el Instrumento de Hipoteca, de fecha 11 de marzo de 2004, según las ampliaciones del Primer Instrumento Complementario, de fecha 23 de marzo de 2004 y un Segundo Instrumento Complementario, de fecha 12 de abril de 2004 ("**Instrumento enmendado y actualizado, de fecha 22 de abril de 2005**"); b) Primer Instrumento Complementario, de fecha 13 de marzo de 2007, ampliación del Instrumento enmendado y actualizado de fecha 22 de abril de 2005; c) Tercer Instrumento Complementario, de fecha 3 de marzo de 2008 - ampliación del contrato enmendado y actualizado, de fecha 22 de abril de 2005; d) Sexto Instrumento complementario, de fecha 6 de marzo de 2009 - ampliación del Instrumento enmendado y actualizado de fecha de 22 de abril de 2005; e) Séptimo Instrumento Complementario, de fecha de 11 de junio de 2009 - Ampliación del Instrumento enmendado y actualizado, de fecha de 22 de abril de 2005; f) Octavo Instrumento Complementario, de fecha 18 de noviembre de 2009, ampliación del Instrumento enmendado y actualizado de fecha 22 de abril de 2005; g) Noveno Instrumento Complementario, de fecha 1 de abril de 2010 - ampliación del Instrumento enmendado y actualizado, de fecha 22 de abril de 2005; h) Décimo Instrumento Complementario, de fecha 15 de septiembre de 2010, ampliación del Instrumento enmendado y actualizado, de fecha 22 de abril de 2005; i) Décimo segundo Instrumento Complementario, de fecha 18 de noviembre de 2009, ampliación del Instrumento enmendado y actualizado de fecha 22 de abril de 2005; j) Décimo tercer Instrumento Complementario, de fecha 13 de abril de 2011, ampliación del Instrumento enmendado y actualizado, de fecha 22 de abril de 2005; k) Décimo cuarto Instrumento Complementario, de fecha 12 de septiembre de 2011, Ampliación del Instrumento enmendado y actualizado, de fecha 22 de abril de 2005; l) Décimo sexto Instrumento Complementario, de fecha de 1 de diciembre de 2011 - Ampliación del Instrumento enmendado y actualizado, de

1 fecha de 22 de abril de 2005; m) Décimo séptimo Instrumento Complementario, de fecha de
 2 16 de abril de 2012, Ampliación del Instrumento enmendado y actualizado, de fecha de 22 de
 3 abril de 2005; n) Décimo octavo Instrumento Complementario, de fecha de 16 de agosto de
 4 2012 - Ampliación del Instrumento enmendado y actualizado, de fecha de 22 de abril de 2005;
 5 o) Décimo noveno Instrumento Complementario, de fecha de 14 de junio de 2013, Ampliación
 6 del Instrumento enmendado y actualizado, de fecha de 22 de abril de 2005; p) Vigésimo
 7 Instrumento Complementario de fecha 12 de noviembre, de 2013, Ampliación del Instrumento
 8 enmendado y actualizado de fecha de 22 de abril de 2005; q) Vigésimo primer Instrumento
 9 Complementario, de fecha de 11 de junio de 2009 - Ampliación del Instrumento enmendado y
 10 actualizado, de fecha de 22 de abril de 2005; Vigésimo tercer Instrumento Complementario,
 11 de fecha de 18 de agosto de 2014, Instrumento enmendado y actualizado, de fecha 22 de abril
 12 de 2005"); s) Vigésimo cuarto Instrumento Complementario, de fecha 6 de noviembre de 2014,
 13 ampliación del Instrumento enmendado y actualizado de fecha 22 de abril de 2005; t)
 14 Vigésimo quinto Instrumento Complementario, de fecha 12 de junio de 2015 - ampliación del
 15 instrumento enmendado y actualizado, de fecha 22 de abril de 2005; u) Vigésimo sexto
 16 Instrumento complementario, de fecha 5 de noviembre de 2015 - ampliación del Instrumento
 17 enmendado y actualizado de fecha 22 de abril de 2005; v) Vigésimo séptimo Instrumento
 18 Complementario, de fecha 1 de marzo de 2016, ampliación del instrumento enmendado y
 19 actualizado, de fecha 22 de abril de 2005; w) Vigésimo octavo Instrumento Complementario,
 20 de fecha 1 de diciembre de 2016, ampliación del Instrumento enmendado y actualizado de
 21 fecha 22 de abril de 2005; x) Vigésimo noveno Instrumento Complementario, de fecha 10 de
 22 marzo de 2017, ampliación del contrato enmendado y actualizado, de fecha 22 de abril de
 23 2005; y) Instrumento de fecha 29 de noviembre de 2017, z) Instrumento de fecha 6 de agosto
 24 de 2018; y aa) Primer Instrumento Complementario de fecha 6 de agosto de 2018 al
 25 Instrumento de fecha 6 de agosto de 2018.

16 **1.249 Fideicomisario de Obligaciones Preferentes la Empresa de Servicios**
 17 **Públicos** significa BOKF, N.A., como fideicomisario sucesor de The Bank of New York
 18 Mellon Trust Company únicamente en su carácter de fideicomisario según los Instrumentos de
 19 las Obligaciones Preferentes para las Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios
 20 Públicos aplicables, y sus sucesores y cesionarios.

19 **1.250 Reclamaciones de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo contra la**
 20 **Empresa de Servicios Públicos** significa cualquier reclamación que surja de los Documentos
 21 de las Obligaciones Preferentes a Corto Plazo de la Empresa de Servicios Públicos o que esté
 22 relacionada con ellos.

22 **1.251 Monto de los Intereses de la Reclamación de Obligaciones Preferentes a**
 23 **Corto Plazo contra la Empresa de Servicios Públicos** se refiere a la suma de (i) los intereses
 24 sobre el Monto Principal de la Reclamación de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo contra
 25 la Empresa de Servicios Públicos aplicable que se acumuló y no se pagó antes de la Fecha de
 26 Petición, calculada utilizando la tasa de contrato aplicable por no incumplimiento, más (ii) los
 27 intereses calculados utilizando la Tasa de interés de juicios federales sobre la suma del capital
 28 aplicable de una Reclamación de Obligaciones Preferentes con Deterioro la Empresa de

Servicios Públicos más el monto en la cláusula (i) de esta definición para el período que comienza el día después de la Fecha de Petición y termina en La Fecha de Entrada en Vigencia.

1.252 Monto Principal de la Reclamación de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo contra la Empresa de Servicios Públicos significa la porción de una Reclamación de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo la Empresa de Servicios Públicos que consiste en el capital pendiente a la Fecha de Petición.

1.253 Documentos de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo de la Empresa de Servicios Públicos significa, en conjunto, los Instrumentos de Obligaciones Preferentes la Empresa de Servicios Públicos que rigen las Obligaciones Preferentes a Corto Plazo la Empresa de Servicios Públicos, que incluyen todos los acuerdos, pagarés, instrumentos y cualquier otro documento entregado de conformidad con los mismos o en conexión con ellos (en cada caso, según enmiendas, ampliaciones, actualizaciones o se modifique de otro modo oportunamente).

1.254 Obligaciones Preferentes a Corto Plazo la Empresa de Servicios Públicos significa, en conjunto la siguiente serie de Obligaciones emitidas por la Empresa de Servicios Públicos de conformidad con los Instrumentos de Obligaciones Preferentes la Empresa de Servicios Públicos: (a) Obligaciones Preferentes al 3,50% con vencimiento el 1 octubre de 2020; (b) Obligaciones Preferentes al 4,25% con vencimiento el 15 de mayo de 2021; (c) Obligaciones Preferentes al 3,25% con vencimiento el 15 de septiembre de 2021; (d) Obligaciones Preferentes al 2,45% con vencimiento el 15 de agosto de 2022.

1.255 Reclamación de Deuda Subordinada contra la Empresa de Servicios Públicos significa cualquier reclamación contra la Empresa de Servicios Públicos que esté sujeta a subordinación en virtud del artículo 510(b) del Código de Quiebras, incluida cualquier reclamación o reembolso, indemnización o contribución.

1.256 Reclamación Subrogada de Incendios Forestales contra la Empresa de Servicios Públicos significa cualquier Reclamación Subrogada de Incendios Forestales contra la Empresa de Servicios Públicos.

1.257 Agente de Préstamos a plazo de la Empresa de Servicios Públicos significa The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., únicamente en su capacidad de agente administrativo según los Documentos de préstamos a plazo de la Empresa de Servicios Públicos, sus sucesores, cesionarios, o cualquier agente sustituto nombrado según los términos de los Documentos de préstamos a plazo la Empresa de Servicios Públicos.

1.258 Acuerdo de Crédito de Préstamo a Plazo de la Empresa de Servicios Públicos significa que el Acuerdo de Crédito de Préstamo a Plazo, de fecha 23 de febrero de 2018, entre la Empresa de Servicios Públicos como prestatario, el Agente de préstamos a plazo de la Empresa de Servicios Públicos, y los Prestamistas de Préstamos a Plazo de la Empresa de Servicios Públicos, según enmiendas, ampliaciones, actualizaciones, o se modifique de otro modo oportunamente.

1 **1.259 Documentos de Préstamo a Plazo la Empresa de Servicios Públicos**

2 significa, en conjunto, el Acuerdo de Crédito de Préstamo a Plazo de la Empresa de Servicios
3 Públicos y todos los otros “Documentos del préstamo” (como se define en el mismo), inclusive
4 todos los acuerdos, documentos e instrumentos o celebrado de conformidad con los mismos o
celebrado en conexión con ellos (en cada caso, según enmiendas, ampliaciones,
actualizaciones o se modifique de otro modo oportunamente).

5 **1.260 Prestamistas del Préstamo a Plazo de la Empresa de Servicios Públicos**

6 significa los prestamistas conforme el Acuerdo de Crédito de Préstamo a Plazo de la Empresa
7 de Servicios Públicos y cada una de las otras partes que se convierten en prestamistas en virtud
del mismo oportunamente de conformidad con los términos del Acuerdo de crédito de
préstamos a plazo de la Empresa de Servicios Públicos.

8 **1.261 Reclamación de Compensación Laboral contra la Empresa de Servicios**
9 **Públicos** significa cualquier Reclamación de Compensación Laboral contra la Empresa de
10 Servicios Públicos.

11 **1.262 Plazo de Votación** significa el 15 de mayo de 2020 a las 4:00 p. m. (Hora del
12 Pacífico) o cualquier otra fecha fijada por el Tribunal de Quiebras en la que se deben recibir
todas las Boletas completadas.

13 **1.263 Programa de Ayuda por Incendios Forestales** significa el Programa de
14 Ayuda por Incendios Forestales establecido y administrado de conformidad con las Órdenes
del Programa de Ayuda por Incendios Forestales.

15 **1.264 Órdenes del Programa de Ayuda por Incendios Forestales** significa, en
16 conjunto, la Orden que autoriza a los deudores a establecer y financiar un programa para ayudar
a los reclamantes por Incendios Forestales con los gastos alternativos para vivir y otras
17 necesidades urgentes y (b) la concesión de compensación relacionada, de fecha 24 de mayo de
2019 [Expediente No. 2223], *la Orden Complementaria (a) que aprueba el nombramiento del*
18 *administrador y establece las pautas para el Programa de Ayuda por Incendios Forestales y*
(b) que otorga la compensación relacionada, de fecha 5 de junio de 2019 [Expediente No.
19 2409], *y la Orden (a) que establece el Fondo de acuerdo calificado para el Programa de Ayuda*
por Incendios Forestales y (b) que autoriza al Administrador de QSF, de fecha 17 de julio de
20 *2019* [Expediente No. 3026].

21 **1.265 Póliza de Seguro contra Incendios Forestales** significa cualquier Póliza de
22 seguro emitida o supuestamente emitida que hace o puede hacer que los Deudores tengan
derechos, beneficios, indemnizaciones o excedentes de seguro con relación a una Reclamación
23 por incendios.

24 **1.266 Ingresos de Seguro contra Incendios Forestales** se refiere a los ingresos
25 recibidos por los deudores en virtud de una póliza de seguro contra Incendios Forestales.

26 **1.267 Ley de Incendios Forestales (AB 1054)** significa la Ley AB 1054, Asamblea
27 de 2019 (Cal. 2019).

1 **1.268 Acuerdos de Fideicomiso de Incendios Forestales** significa, en conjunto, el
2 Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación y el Acuerdo de Fideicomiso
3 de las Víctimas de Incendios.

4 **1.269** Fideicomiso de Incendios Forestales significa, en conjunto, el Fideicomiso de
5 Incendios Forestales por Subrogación y el Fideicomiso de las Víctimas de Incendios.

6 **1.270 Reclamaciones de Compensación Laboral** significa cualquier reclamación
7 contra los deudores por un empleado de los deudores para el pago de beneficios de
8 compensación en virtud de la legislación aplicable.
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

INTERPRETACIÓN; APLICACIÓN DE DEFINICIONES Y NORMAS DE INTERPRETACIÓN.

A los efectos del presente documento: (a) las palabras "en el presente", "del presente", "en virtud del presente" y otras palabras de significado similar se refieren al Plan en su totalidad y no a ningún artículo, inciso o cláusula en particular contenida en él; (b) en el contexto apropiado, cada término, ya sea mencionado en singular o en plural, incluirá tanto el singular como el plural, y los pronombres indicados en masculino, femenino o neutro incluirán el género masculino, femenino y neutro; c) salvo que se estipule lo contrario, toda referencia en el presente documento a un contrato, arrendamiento, instrumento, exención, convenio u otro acuerdo o documento que tenga una forma particular o esté sujeto a términos y condiciones particulares significa que el documento de referencia deberá tener sustancialmente esa forma o estar sujeto sustancialmente a esos términos y condiciones; d) las palabras "incluye" e "incluido", y sus variaciones, no se considerarán términos de limitación, y se considerará que van seguidas de las palabras "sin limitación"; e) un término utilizado en el presente documento que no esté definido en el mismo o por referencia cruzada tendrá el significado asignado a ese término en el Código de Quiebras; f) las normas de interpretación contenidas en el artículo 102 del Código de Quiebras se aplicarán al Plan; g) los títulos del Plan son solo para facilitar la referencia y no limitarán o afectarán de otro modo las disposiciones del presente documento; h) en caso de que un término particular del Plan (incluidos los anexos del presente documento) entre en conflicto con un término particular de la documentación definitiva que se requiere implementar de acuerdo con los términos del Plan o cualquier acuerdo o convenio contemplado en el presente documento, el Plan tendrá prioridad; siempre que, para evitar dudas, en la medida en que la Orden de Confirmación entre en conflicto con el Plan, la Orden de Confirmación regirá a todos los efectos; i) salvo que se disponga lo contrario, toda referencia en el presente documento a un documento o anexo existente que haya sido presentado o que vaya a ser presentado significará ese documento o anexo, tal como pueda ser enmendado, reformulado, ampliado o modificado de otro modo de conformidad con los términos del Plan; j) Los Deudores Reorganizados podrán interpretar las disposiciones vigentes de manera coherente con el propósito y la intención generales del Plan, todo ello sin necesidad de notificar a los tribunales o de adoptar medidas, órdenes o aprobarlas, y dicha interpretación regirá en todos los aspectos; (k) cualquier disposición vigente relacionada con las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios, el Fideicomiso de Víctimas de Incendios, las Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales o el Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación puede ser interpretada por el Fideicomisario de Víctimas de Incendios o el Fideicomisario par Subrogación de Incendios Forestales, según corresponda, de manera coherente con el propósito e intención generales del Plan, todo ello sin necesidad de notificación o demanda, orden o aprobación del tribunal o cualquier otra entidad, y dicha interpretación regirá en todos los aspectos; l) salvo que se estipule lo contrario, toda referencia a La Fecha de Entrada en Vigencia significará La Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea razonablemente posible después; y m) toda referencia al número de expediente en el Plan se referirá al número de expediente de cualquier documento presentado ante el Tribunal de quiebras en los Casos de Capítulo 11.

DERECHOS DE CONSENTIMIENTO.

No obstante cualquier disposición en contrario en el Plan, y sin limitar los deberes fiduciarios de los Deudores, todos y cada uno de los derechos de consentimiento de cualquier parte establecidos en los Acuerdos de apoyo al Plan de entidades públicas, las Cartas de compromiso de respaldo, el RSA

de Reclamaciones Subrogadas, el RSA de Reclamaciones por Agravios, el RSA de los Obligacionistas, o cualquier otro acuerdo de apoyo al plan que los Deudores en adelante celebren con cualquier otra parte con respecto a la forma y el fondo de este Plan, el Suplemento del Plan, los Documentos del Plan, incluso cualquier enmienda, reformulación, complementos, u otras modificaciones a los documentos, y cualquier consentimiento, renuncia, u otras divergencias de cualquiera de esos documentos o que surja de ellos, se incorporarán aquí por esta referencia (incluyendo las definiciones aplicables en el Artículo I del presente documento) y serán plenamente ejecutables como si se establecieran en su totalidad en el presente documento hasta el momento en que los Acuerdos de apoyo al plan de las entidades públicas, las Cartas de compromiso de respaldo, el RSA de Reclamaciones Subrogadas, el RSA de Reclamaciones por Agravios, el RSA de los Obligacionistas, o, según corresponda, esos otros acuerdos de apoyo al plan, se terminen de conformidad con sus términos.

ARTICLE II.

RECLAMACIONES DE GASTOS ADMINISTRATIVOS, RECLAMACIONES IMPOSITIVAS PRIORITARIAS Y OTRAS RECLAMACIONES NO CLASIFICADAS

2.1 Reclamaciones de Gastos Administrativos. En concepto de pago total y definitivo, acuerdo, liberación y eximición de cualquier Reclamación por Gastos administrativos permitidos contra un Deudor, excepto en la medida en que los Deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda, y el titular de una Reclamación por Gastos administrativos permitidos contra un Deudor acuerden un tratamiento menos favorable de dicha Reclamación por gastos administrativos, en La Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea razonablemente posible después, cada titular de una Reclamación por Gastos Administrativos permitidos recibirá, en concepto de pago total y definitivo, acuerdo y cumplimiento de dicha Reclamación por Gastos Administrativos Permitidos, monto Monetario igual a la cantidad Permitida de dicha Reclamación por Gastos Administrativos; siempre que toda reclamación por gastos administrativos autorizados no sea pagadera antes de La Fecha de Entrada en Vigencia, sea pagada por los deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda, en el curso normal de las operaciones, de conformidad con la práctica anterior y de conformidad con las condiciones de las órdenes o acuerdos que rijan, los instrumentos de prueba u otros documentos que establezcan esas responsabilidades. A fin de evitar dudas, no se dará por eximida ninguna Reclamación por Gastos administrativos de conformidad con el Plan, salvo las Reclamaciones por Gastos Administrativos Permitidos que hayan sido pagadas de forma monetaria o satisfechas de otra manera en el curso ordinario en un monto igual al monto Permitido de dicha Reclamación en La Fecha de Entrada en Vigencia o con anterioridad a la misma.

2.2 Reclamaciones de Honorarios Profesionales.

(a) Todas las solicitudes finales de pago de Reclamaciones de Honorarios Profesionales contra un Deudor, inclusive cualquier Reclamación de honorarios profesionales incurrida durante el período desde la Fecha de solicitud hasta e incluyendo La Fecha de Entrada en Vigencia, deben ser presentadas y notificadas a los Deudores Reorganizados a más tardar sesenta 60 días después de La Fecha de Entrada en Vigencia. Todas esas solicitudes finales estarán sujetas a la aprobación del Tribunal de Quiebras después de una notificación y una audiencia de conformidad con

1 los procedimientos establecidos por el Código de Quiebras, la Orden de Compensación Provisional y
2 cualquier otra orden previa del Tribunal de Quiebras con respecto al pago de los profesionales en los
3 Casos de Capítulo 11, y una vez aprobadas por el Tribunal de Quiebras, se pagarán puntualmente de
4 forma monetaria en la cantidad Permitida de la Cuenta de depósito en garantía de los Honorarios
5 Profesionales. Si la cuenta de depósito en garantía de Honorarios Profesionales es insuficiente para
6 financiar la totalidad de las Reclamaciones de Honorarios Profesionales, las Reclamaciones de
7 Honorarios Profesionales Permitidas que queden por pagar se asignarán y serán pagadas de forma
8 monetaria directamente por los Deudores Reorganizados.

6 (b) Antes de La Fecha de Entrada en Vigencia, los deudores establecerán y
7 financiarán la cuenta de depósito en garantía de Honorarios Profesionales con un Efectivo igual al
8 importe de la reserva de Honorarios Profesionales. Esos fondos no se considerarán propiedad de los
9 bienes de los Deudores o de los Deudores Reorganizados. Cualquier monto que quede en la cuenta
10 de depósito en garantía de Honorarios Profesionales después del pago total de todas las Reclamaciones
11 de Honorarios Profesionales Permitidas se pagará sin demora a los Deudores Reorganizados sin
12 ninguna otra acción u orden del Tribunal de Quiebras.

11 (c) A más tardar diez (10) días hábiles antes de La Fecha de Entrada en Vigencia,
12 cada profesional proporcionará a los asesores de reestructuración de los deudores una estimación de
13 sus Reclamaciones de Honorarios Profesionales impagas por la prestación de servicios a los deudores
14 o su patrimonio antes de La Fecha de Entrada en Vigencia y a partir de ella; no obstante, se considerará
15 que esa estimación no limitará el monto de los honorarios y gastos que sean objeto de la solicitud
16 definitiva del profesional de pago de sus Reclamaciones de Honorarios Profesionales, ya sea de la
17 cuenta de depósito en garantía de Honorarios Profesionales o, si fuera insuficiente, de los Deudores
18 Reorganizados. Si un profesional no proporciona oportunamente una estimación como la establecida
19 anteriormente, los deudores o los Deudores Reorganizados estimarán los honorarios y gastos no
20 pagados y no facturados de dicho profesional o los fines de Financiamiento de la cuenta de depósito
21 en garantía de Honorarios Profesionales. El monto total de las Reclamaciones de Honorarios
22 Profesionales estimado de conformidad con el presente artículo comprenderá el monto de reserva de
23 Honorarios Profesionales. El monto de reserva de los Honorarios Profesionales, así como la
24 devolución de cualquier exceso de fondos en la cuenta de depósito en garantía de Honorarios
25 Profesionales después de que se hayan pagado en su totalidad todas las Reclamaciones de Honorarios
26 Profesionales Permitidas, se asignará al deudor correspondiente en cuyo beneficio se hayan efectuado
27 dichas Reclamaciones de Honorarios Profesionales.

21 (d) Salvo que el Plan estipule específicamente lo contrario, a partir de La Fecha de
22 Entrada en Vigencia y con posterioridad a ella, los Deudores Reorganizados deberán, en el curso
23 normal de sus actividades y sin más aviso o acción, orden o aprobación del Tribunal de Quiebras,
24 pagar de forma monetaria los honorarios y gastos razonables y documentados de carácter jurídico,
25 profesional o de otra índole en que incurran los Deudores Reorganizados. A partir de La Fecha de
26 Entrada en Vigencia, todo requisito de que los profesionales cumplan con los artículos 327 a 331, 63
27 y 1103 del Código de Quiebras para solicitar la retención o la compensación por los servicios prestados
28 después de esa fecha quedará sin efecto, y los Deudores Reorganizados podrán emplear y pagar a
cualquier profesional en el desarrollo normal de las actividades comerciales sin necesidad de notificar
al Tribunal de Quiebras ni de actuar, ordenar o aprobar nada al respecto.

1 **2.3 Reclamaciones de Servicios DIP.** En concepto de pago total y definitivo,
2 acuerdo, liberación y eximición de las Reclamaciones de Servicio de los Deudores en Posesión (DIP
3 por sus siglas en inglés) Permitidas contra los Deudores (sujeto a la última frase de esta Cláusula 2.3),
4 a La Fecha de Entrada en Vigencia, dichas Reclamaciones de Servicio DIP Permitidas se pagarán en
5 su totalidad de forma monetaria por los Deudores por el monto Permitida de dichas Reclamaciones de
6 Servicio DIP y terminarán todos los compromisos en virtud de los Documentos DIP. En La Fecha de
7 Entrada en Vigencia, todas las cartas de crédito DIP pendientes serán sustituidas o canceladas y
8 devueltas al Prestamista emisor de Servicio DIP de conformidad con los términos de la Carta de crédito
9 DIP y los documentos de Servicio DIP aplicables. Una vez que se haya efectuado el pago inaplazable
10 y se haya cancelado la totalidad del efectivo de las Reclamaciones de Servicio DIP (excepto las
11 Reclamaciones de Servicio DIP basadas en las obligaciones contingentes de los deudores en virtud de
12 los documentos de Servicio DIP que aún no hayan vencido y pagado), la terminación de todos los
13 compromisos contraídos en virtud del mismo, y la sustitución, devolución, colateralización o garantía
14 de respaldo de todas las cartas de crédito DIP pendientes de conformidad con los términos del presente
15 Plan, en La Fecha de Entrada en Vigencia, todos los derechos de retención otorgados para garantizar
16 esas obligaciones se darán por terminados automáticamente y no tendrán ningún otro efecto.

17 **2.4 Reclamaciones impositivas prioritarias.** En concepto de pago total y
18 definitivo, acuerdo, liberación y eximición de cualquier Reclamación impositiva prioritaria Permitida
19 contra un Deudor, excepto en la medida en que los Deudores o Deudores Reorganizados, según
20 corresponda, y el titular de una Reclamación impositiva prioritaria Permitida acuerden un tratamiento
21 menos favorable de dicha reclamación, cada titular de una reclamación de impuestos prioritarios
22 permitidos recibirá, a elección de los deudores o de los Deudores Reorganizados, a) Efectivo en una
23 cantidad igual a dicha reclamación impositiva prioritaria Permitida a La Fecha de Entrada en Vigencia
24 o tan pronto como sea razonablemente posible después de ella, o b) Efectivo, en cuotas semestrales
25 iguales y que continúen durante un período no superior a cinco (5) años a partir de la Fecha de Petición,
26 junto con los intereses acumulados sobre la misma a la tasa aplicable que no relacionada a la quiebra,
27 la cual, en cuanto a una reclamación de impuesto prioritario permitido del Servicio de Impuestos
28 Internos en nombre de los Estados Unidos, será la tasa aplicable especificada por el Código Tributario,
a partir de la fecha de confirmación, aplicada de conformidad con el artículo 511 del Código de
Quiebras, con sujeción a la única opción de los Deudores Reorganizados de pagar por adelantado el
monto total de la reclamación de impuesto prioritario permitido. Toda Reclamación impositiva
prioritaria Permitida que no sea pagadera en La Fecha de Entrada en Vigencia o antes de ella se pagará
en el desarrollo normal de las actividades comerciales a medida que se cumpla dicha obligación.

ARTICLE III.

CLASIFICACIÓN DE RECLAMACIONES E INTERESES

1 **3.1 Clasificación en General.** Una Reclamación o Interés se coloca en una Clase
2 particular para todos los propósitos, inclusive la votación, confirmación y distribución según el Plan
3 y conforme los artículos 122 y 1123(a)(1) del Código de Quiebras; siempre que una Reclamación o
4 Interés se coloque en una Clase particular con el propósito de recibir distribuciones de conformidad
5 con el Plan solo en la medida en que dicha Reclamación o Interés sea una Reclamación Permitida o

1 Interés Permitido en esa Clase y dicha Reclamación Permitida o Interés Permitido no haya sido
2 satisfecha, liberada o de otra manera acordada antes de La Fecha de Entrada en Vigencia.

3 **3.2 Resumen de la clasificación.**

4 (a) La siguiente tabla designa las Clases de Reclamaciones, e Intereses, contra los
5 Deudores y especifica cuáles de esas Clases son (i) Deterioradas o No Deterioradas por el Plan, ii) con
6 derecho a voto para aceptar o rechazar el Plan conforme el artículo 1126 del Código de Quiebras, y
7 (iii) se presume que aceptan o se considera que rechazan el Plan. De conformidad con el artículo
8 1123(a)(1) del Código de Quiebras, no se clasificaron las Reclamaciones de Gastos Administrativos
9 y las Reclamaciones impositivas prioritarias.
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

<u>Clase</u>	<u>Designación</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Derecho a voto</u>
Reclamaciones e Intereses en HoldCo			
Clase 1A	Otras Reclamaciones garantizadas contra HoldCo	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
Clase 2A	Reclamaciones prioritarias no impositivas contra HoldCo	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
Clase 3A	Reclamaciones de Deuda Financiada contra HoldCo	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
Clase 4A	Reclamaciones generales no garantizadas contra HoldCo.	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
Clase 5A-I	Reclamaciones por Incendios Forestales de Entidades Públicas contra HoldCo	Deteriorada	Sí
Clase 5A-II	Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales contra HoldCo	Deteriorada	Sí
Clase 5A-III	Reclamaciones de las Víctimas de Incendios Forestales contra HoldCo	Deteriorada	Sí
Clase 5A-IV	Reclamaciones del Incendio Ghost Ship contra HoldCo	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
Clase 6A	Reclamaciones de Compensación Laboral contra HoldCo	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
Clase 7A	Reclamaciones Ambientales contra HoldCo	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
Clase 8A	Reclamaciones Intercompañías contra HoldCo	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
Clase 9A	Reclamaciones de Deuda Subordinada contra HoldCo	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
Clase 10A-I	Intereses comunes de HoldCo	Deteriorada	Sí
Clase 10A-II	Reclamaciones por Daños y Perjuicios o Rescisión contra HoldCo	Deteriorada	Sí
Clase 11A	Otros Intereses de HoldCo	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
Reclamaciones e Intereses en la Empresa de Servicios Públicos			
Clase 1B	Otras Reclamaciones garantizadas contra la Empresa de Servicios Públicos	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
Clase 2B	Reclamaciones prioritarias no impositivas contra la Empresa de Servicios Públicos	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
Clase 3B-I	Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Deterioradas contra la Empresa de Servicios Públicos	Deteriorada	Sí
Clase 3B-II	Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Restablecidas contra la Empresa de Servicios Públicos	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
Clase 3B-III	Reclamaciones de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo contra la Empresa de Servicios Públicos	Deteriorada	Sí
Clase 3B-IV	Reclamaciones de Deuda Financiada contra la Empresa de Servicios Públicos	Deteriorada	Sí
Clase 3B-V	Reclamaciones de Bonos PC (2008 F y 2010 E) contra la Empresa de Servicios Públicos	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
Clase 4B	Reclamaciones generales no garantizadas contra la Empresa de Servicios Públicos.	No Deterioradas	No (se presume que acepta)

1	Clase 5B-I	Reclamaciones por Incendios Forestales de Entidades Públicas contra la Empresa de Servicios Públicos	Deteriorada	Sí
2	Clase 5B-II	Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales contra la Empresa de Servicios Públicos	Deteriorada	Sí
3	Clase 5B-III	Reclamaciones de Víctimas de Incendios contra la Empresa de Servicios Públicos	Deteriorada	Sí
4	Clase 5B-IV	Reclamaciones del incendio Ghost Ship contra la Empresa de Servicios Públicos	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
5	Clase 6B	Reclamaciones de Compensación Laboral contra la Empresa de Servicios Públicos	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
6	Clase 7B	Reclamaciones de canje de la Empresa de Servicios Públicos 2001	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
7	Clase 8B	Reclamaciones Ambientales contra la Empresa de Servicios Públicos	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
8	Clase 9B	Reclamaciones Intercompañías contra la Empresa de Servicios Públicos	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
9	Clase 10B	Reclamaciones de Deuda Subordinada contra la Empresa de Servicios Públicos	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
10	Clase 11B	Intereses Preferenciales de la Empresa de Servicios Públicos	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
11	Clase 12B	Intereses comunes de la Empresa de Servicios Públicos	No Deterioradas	No (se presume que acepta)
12				

13
14 **3.3 Clasificación Separada de otras Reclamaciones Garantizadas.** Cada una de
15 las otras Reclamaciones garantizadas, en la medida en que estén garantizadas por un gravamen sobre
16 la garantía diferente de la garantía que garantiza Otra reclamación garantizada, se tratará como una
subclase separada a los efectos de recibir las distribuciones en virtud del presente Plan.

17 **3.4 Confirmación no consentida.** En caso de que cualquier clase deteriorada de
18 Reclamaciones o intereses con derecho a voto sobre el Plan no acepte el mismo por la mayoría
19 estatutaria requerida según el artículo 1126(c) del Código de Quiebras, los deudores se reservan el
derecho de comprometerse a que el Tribunal de quiebras confirme el Plan según el artículo 1129(b)
del Código de quiebras.

20 **3.5 Derechos de los deudores en relación a las Reclamaciones no Deterioradas.**
21 Salvo que se estipule lo contrario en el presente, nada de lo dispuesto en este Plan afectará a los
22 derechos de los Deudores Reorganizados en relación a cualquier Reclamación que no esté
23 "deteriorada" (según lo estipulado en el artículo 1124 del Código de Quiebras), incluidos todos los
derechos en relación a las defensas legales y equitativas, o a las compensaciones o resarcimientos
contra cualquiera de dichas Reclamaciones.

24 **ARTICLE IV.**

22 **GESTIÓN DE RECLAMACIONES E INTERESES**

26 **4.1 Clase 1A - Otras Reclamaciones garantizadas contra HoldCo.**

1 (a) Gestión: En concepto de pago total y definitivo, acuerdo, liberación y
2 eximición de cualquier otra Reclamación garantizada contra HoldCo Permitida, excepto en la medida
3 en que los Deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda, y el titular de Otra
4 reclamación garantizada contra HoldCo Permitida acuerden una gestión menos favorable de dicha
5 Reclamación, cada titular de Otra reclamación garantizada contra HoldCo Permitida deberá, a opción
6 de los Deudores o los Deudores Reorganizados, (i) conservar su Otra reclamación garantizada contra
7 HoldCo Permitida y la Garantía que asegura dicha Reclamación; (ii) recibir una suma Monetaria por
8 un monto igual a dicha Reclamación Permitida, incluyendo el pago de cualquier interés debido y
9 pagadero según el artículo 506(b) del Código de Quiebras, en La Fecha de Entrada en Vigencia o tan
pronto como sea razonablemente posible posteriormente; o (iii) recibir la gestión de dicha otra
Reclamación Permitida contra HoldCo de cualquier otra manera que sea necesaria para satisfacer los
requerimientos del artículo 1124 del Código de Quiebras. En el caso de que Otra reclamación
garantizada de HoldCo sea tratada conforme la cláusula (ii) de este Artículo 4.1(a), los Gravámenes
que garantizan dicha Otra reclamación garantizada se considerarán liberados inmediatamente después
del pago.

10 (b) Deterioro y Votación: Las Otras Reclamaciones garantizadas contra HoldCo
11 son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de otras Reclamaciones Garantizadas de HoldCo
aceptaron el Plan.

12 **4.2 Clase 2A - Reclamaciones prioritarias no impositivas contra HoldCo.**

13 (a) Gestión: En concepto de pago total y definitivo, acuerdo, liberación y
14 eximición de cualquier Reclamación Prioritaria no Impositiva de HoldCo Permitida, excepto en la
15 medida en que los Deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda, y el titular de una
16 Reclamación Prioritaria no Impositiva contra HoldCo Permitida acuerden una gestión menos favorable
17 de dicha Reclamación, cada titular de una Reclamación Prioritaria no Impositiva contra HoldCo
18 Permitida deberá recibir, a opción de los Deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda
19 (i) una suma Monetaria por un monto igual a dicha Reclamación Prioritaria no Impositiva contra
HoldCo Permitida, incluyendo el interés a La Fecha de Entrada en Vigencia calculados a la Tasa de
interés de juicios federales, pagaderos en La Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea
razonablemente posible a partir de entonces, o (ii) cualquier otro tratamiento conforme las
disposiciones del artículo 1129(a)(9) del Código de Quiebras.

20 (b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones prioritarias no impositivas contra
21 HoldCo son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de las Reclamaciones prioritarias no
impositivas contra HoldCo aceptaron el Plan.

22 **4.3 Clase 3A: Reclamaciones de Deuda Financiada contra HoldCo**

23 (a) Gestión: En concepto de pago total y definitivo, acuerdo, liberación y eximición
24 de cualquier Reclamación de Deuda Financiada contra HoldCo, excepto en la medida en que los
22 Deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda, y el titular de una Reclamación de Deuda
26 Financiada contra HoldCo Permitida acuerden una gestión menos favorable de dicha Reclamación, en
La Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea razonablemente posible después, cada titular
de una Reclamación de Deuda Financiada contra HoldCo recibirá un monto Monetario igual a (i) el

1 monto principal pendiente a la Fecha de Petición de la Reclamación de Deuda Financiada contra
2 HoldCo de dicho titular más todos los intereses acumulados y no pagados que se adeuden a la Fecha
3 de Petición en el contrato por incumplido más (ii) todos los intereses acumulados desde la Fecha de
4 Petición hasta La Fecha de Entrada en Vigencia a la Tasa de interés de juicios federales.

5 (b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones de Deuda Financiada contra HoldCo
6 son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de las Reclamaciones de Deuda Financiada contra
7 HoldCo aceptaron el Plan.

8 **4.4 Clase 4A: Reclamaciones Generales no Garantizadas contra HoldCo.**

9 (a) Gestión: En concepto de pago total y definitivo, acuerdo, liberación y
10 eximición de cualquier Reclamación General no Garantizada contra HoldCo Permitida, excepto en la
11 medida en que los Deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda, y el titular de una
12 Reclamación General no Garantizada contra HoldCo acuerden una gestión menos favorable de dicha
13 Reclamación, en La Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea razonablemente posible a
14 partir de entonces, cada titular de una Reclamación General no Garantizada contra HoldCo Permitida
15 recibirá un monto Monetario igual al de la Reclamación General no Garantizada contra HoldCo
16 Permitida de dicho titular. El monto permitido de cualquier Reclamación General no Garantizada
17 contra HoldCo incluirá todos los intereses acumulados desde la Fecha de Petición hasta La Fecha de
18 Entrada en Vigencia a la Tasa de interés de juicios federales.

19 (b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones no garantizadas generales contra
20 HoldCo son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de las Reclamaciones no garantizadas
21 generales contra HoldCo aceptaron el Plan.

22 **4.5 Clase 5A-I Reclamaciones por Incendios Forestales de Entidades Públicas** 23 **contra HoldCo**

24 (a) Gestión: En La Fecha de Entrada en Vigencia, todas las reclamaciones por
25 Incendios Forestales de Entidades Públicas contra HoldCo se considerarán pagadas, acordadas,
26 eximidas mediante la gestión proporcionada a Reclamaciones por Incendios Forestales de Entidades
27 Públicas la Empresa de Servicios Públicos. Las Reclamaciones por Incendios Forestales de Entidades
28 Públicas contra HoldCo serán saldadas únicamente con el monto Monetario de \$1.0 mil millones de
dólares y el Fondo de excepción Segregado de entidades públicas, según se describe en la Cláusula
4.24(a) del Plan.

(b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones por Incendios Forestales de
Entidades Públicas contra HoldCo son Deterioradas, y los Titulares de las Reclamaciones por
Incendios Forestales de Entidades Públicas contra HoldCo tienen derecho a votar para aceptar o
rechazar el Plan.

4.6 Clase 5A-II - Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales contra **HoldCo.**

(a) Gestión: En La Fecha de Entrada en Vigencia, todas las Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales contra HoldCo se considerarán saldadas, acordadas y liberadas mediante la gestión proporcionada a las Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales contra la Empresa de Servicios Públicos. De conformidad con el Mandato Judicial de conexión, cada titular de una Reclamación Subrogada por Incendios Forestales contra HoldCo tendrá su Reclamación permanentemente conectada al Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación, y dicha Reclamación se hará valer exclusivamente contra el Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación de acuerdo con sus términos, sin recurso contra los Deudores, los Deudores Reorganizados o sus respectivos activos y propiedades.

(b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales contra HoldCo son Deterioradas, y los Titulares de las Reclamaciones por Incendios Forestales contra HoldCo tienen derecho a votar para aceptar o rechazar el Plan.

4.7 Clase 5A-III - Reclamaciones de las Víctimas de Incendios contra HoldCo.

(a) Gestión: En La Fecha de Entrada en Vigencia, todas las reclamaciones de las Víctimas de Incendios contra HoldCo se considerarán saldadas, acordadas y liberadas mediante la gestión proporcionada a las Reclamaciones Víctimas de Incendios contra la Empresa de Servicios Públicos. De conformidad con el Mandato Judicial de Conexión, cada titular de una Reclamación de Víctimas de Incendios tendrá su Reclamación permanentemente conectada al Fideicomiso de las Víctimas de Incendios, y dicha Reclamación se hará valer exclusivamente contra el Fideicomiso de las Víctimas de Incendios de conformidad con sus términos, sin recursos contra los Deudores, los Deudores Reorganizados o sus respectivos activos y propiedades.

(b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones Víctimas de Incendios contra HoldCo son Deterioradas, y los Titulares de las Reclamaciones de Víctimas de Incendios contra HoldCo tienen derecho a votar para aceptar o rechazar el Plan.

4.8 Clase 5A-IV - Reclamaciones del Incendio Ghost Ship contra HoldCo.

(a) Gestión: A partir de La Fecha de Entrada en Vigencia y después de ella, cada titular de una Reclamación del Incendio Ghost Ship contra HoldCo tendrá derecho a proseguir su reclamación contra HoldCo Reorganizada como si los Casos de Capítulo 11 no hubieran comenzado, siempre que, según lo dispuesto en la Orden del Tribunal de Quiebras Re: Solicitud de medidas cautelares de Suspensión automática para Permitir que los Tribunales del Estado de California lleven a cabo un juicio por jurado y asuntos previos y posteriores al juicio Relacionados con los casos del incendio Ghost Ship [Expediente núm. 5280] cualquier recuperación o pago en relación a las Reclamaciones del Incendio Ghost Ship contra HoldCo se limitará únicamente a los montos disponibles en virtud del Seguro de Deudores (tal como se define dicho término en la Orden, incluida cualquier Retención auto-asegurada restante que pueda estar aún disponible al momento de cualquier acuerdo o sentencia definitiva). Bajo ninguna circunstancia el titular de una Reclamación del Incendio Ghost Ship contra HoldCo tendrá derecho a recibir algún cobro de los deudores o de los Deudores Reorganizados, o de sus respectivos bienes o propiedades, salvo lo dispuesto en la frase inmediatamente anterior.

(b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones del incendio Ghost Ship contra HoldCo son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de las Reclamaciones del incendio Ghost Ship contra HoldCo aceptaron el Plan.

4.9 Clase 6A - Reclamaciones de Compensación Laboral contra HoldCo.

(a) Gestión: A partir de La Fecha de Entrada en Vigencia y después de ella, cada titular de una reclamación de Compensación Laboral contra HoldCo tendrá derecho a proseguir su reclamación contra HoldCo Reorganizada como si los Casos de Capítulo 11 no hubieran comenzado.

(b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones Compensación Laboral contra HoldCo son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de las Reclamaciones Compensación Laboral contra HoldCo aceptaron el Plan.

4.10 Clase 7A - Reclamaciones Ambientales contra HoldCo.

(a) Gestión: A partir de La Fecha de Entrada en Vigencia, cada titular de una reclamación ambiental contra HoldCo tendrá derecho a proseguir su reclamación contra HoldCo Reorganizada como si los Casos de Capítulo 11 no hubieran comenzado, y cada Orden ambiental contra HoldCo también regirá a La Fecha de Entrada en Vigencia como si los Casos de Capítulo 11 no hubieran comenzado.

(b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones ambientales contra HoldCo son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de las Reclamaciones Ambientales contra HoldCo aceptaron el Plan.

4.11 Clase 8A - Reclamaciones Intercompañías contra HoldCo.

(a) Gestión: En La Fecha de Entrada en Vigencia, todas las Reclamaciones Intercompañías contra HoldCo Permitidas serán (i) canceladas (o de otra manera eliminadas) y no recibirán ninguna distribución según el Plan o (ii) Restablecidas, en cada caso según se determine a exclusivo criterio de los Deudores o de los Deudores Reorganizados, sea aplicable.

(b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones intercompañías contra HoldCo son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de las Reclamaciones intercompañías contra HoldCo aceptaron el Plan.

4.12 Clase 9A - Reclamaciones de Deuda Subordinada contra HoldCo.

(a) Gestión: En concepto de pago total y definitivo, acuerdo, liberación y eximición de cualquier Reclamación de Deuda Subordinada contra HoldCo, excepto en la medida en que los Deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda, y el titular de una Reclamación de Deuda Subordinada contra HoldCo Permitida acuerden una gestión menos favorable de dicha Reclamación, en La Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea razonablemente posible a partir de entonces, cada titular de una Reclamación de Deuda Subordinada contra HoldCo Permitida

1 recibirá una suma Monetaria por un monto igual al de la Reclamación de Deuda Subordinada contra
2 HoldCo Permitida de dicho titular.

3 (b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones de deuda subordinada contra HoldCo
4 son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de las Reclamaciones de deuda subordinada contra
5 HoldCo aceptaron el Plan.

6 **4.13 Clase 10A-I - Intereses Comunes de HoldCo.**

7 (a) Gestión: En La Fecha de Entrada en Vigencia, sujeto a los Nuevos Documentos
8 de Constitución, cada titular de un Interés común de HoldCo deberá retener dicho Interés sujeto a la
9 dilución de una Nueva acción ordinaria de HoldCo, o valores vinculados a las Nuevas Acciones
10 Ordinarias de HoldCo, emitidas de conformidad con el Plan y, si es aplicable, recibirá una distribución
11 prorrateada de cualquier derecho de suscripción o se distribuirá a los Titulares de Intereses comunes
12 de HoldCo en relación con una Oferta de derechos.

13 (b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones de Intereses comunes de HoldCo son
14 Deterioradas, y los Titulares de las Reclamaciones de Intereses comunes de HoldCo tienen derecho a
15 votar para aceptar o rechazar el Plan.

16 **4.14 Clase 10A-II - Reclamaciones por Daños y Perjuicios o Rescisión contra** 17 **HoldCo.**

18 (a) Gestión: En concepto de pago total y definitivo, acuerdo, liberación y
19 eximición de cualquier Reclamación por Rescisión o Daños contra HoldCo, excepto en la medida en
20 que los Deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda, y el titular de una Reclamación
21 por rescisión o daños contra HoldCo Permitida acuerden una gestión menos favorable de dicha
22 Reclamación, en La Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea razonablemente posible
23 después, cada titular de una Reclamación por Rescisión o Daños contra HoldCo Permitida recibirá un
24 número de acciones de Acciones Ordinarias de New HoldCo igual a la cantidad de Reclamación por
25 rescisión o daños de HoldCo de dicho titular del número de Acciones Ordinarias en circulación de
26 HoldCo a la Fecha de la Petición (526.118.408).

27 (b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones por daños y perjuicios y rescisión
28 contra HoldCo son Deterioradas, y los Titulares de las Reclamaciones por daños y perjuicios y
rescisión contra HoldCo tienen derecho a votar para aceptar o rechazar el Plan.

29 **4.15 Clase 11A - Otros Intereses de HoldCo.**

30 (a) Gestión: En La Fecha de Entrada en Vigencia, cada titular de Otro interés de
31 HoldCo deberá estar restablecido.

32 (b) Deterioro y Votación: Los Otros Intereses de HoldCo son No deteriorados, y se
33 presume que los Titulares de las Otros Intereses de HoldCo aceptaron el Plan.

1 **4.16 Clase 1B - Otras Reclamaciones Garantizadas de la Empresa de Servicios**
2 **Públicos.**

3 (a) Gestión: En concepto de pago total y definitivo, acuerdo, liberación y
4 eximición de cualquier otra Reclamación Garantizada de la Empresa de Servicios Públicos Permitida,
5 excepto en la medida en que los Deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda, y el
6 titular de una otra Reclamación garantizada la Empresa de Servicios Públicos Permitida acuerden una
7 gestión menos favorable de dicha Reclamación, cada titular de una Otra Reclamación garantizada la
8 Empresa de Servicios Públicos Permitida deberá, a opción de los Deudores o los Deudores
9 Reorganizados, (i) conservar su Otra Reclamación garantizada de Servicio Público Permitida y la
10 Garantía que asegura dicha Reclamación; (ii) recibir una suma Monetaria por un monto igual a dicha
11 Reclamación Permitida, incluyendo el pago de cualquier interés debido y pagadero según el artículo
12 506(b) del Código de Quiebras, en La Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea
13 razonablemente posible posteriormente; o (iii) recibir la gestión de dicha otra Reclamación Permitida
14 de Servicio Público de cualquier otra manera que sea necesaria para satisfacer los requerimientos del
15 artículo 1124 del Código de Quiebras. En el caso de que Otra Reclamación Garantizada contra la
16 Empresa de Servicios Públicos sea tratada conforme la cláusula (ii) de este Artículo 4.16(a), los
17 Gravámenes que garantizan dicha Otra Reclamación Garantizada se considerarán liberados
18 inmediatamente después del pago.

19 (b) Deterioro y Votación: Las otras Reclamaciones garantizadas contra la Empresa
20 de Servicios Públicos son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de otras Reclamaciones
21 garantizadas contra la Empresa de Servicios Públicos aceptaron el Plan.

22 **4.17 Clase 2B - Reclamaciones Prioritarias no Impositivas contra la Empresa**
23 **de Servicios Públicos.**

24 (a) Gestión: En concepto de pago total y definitivo, acuerdo, liberación y
25 eximición de cualquier Reclamación Prioritaria no Impositiva contra la Empresa de Servicios Públicos
26 Permitida, excepto en la medida en que los Deudores o los Deudores Reorganizados, según
27 corresponda, y el titular de una Reclamación Prioritaria no Impositiva contra la Empresa de Servicios
28 Públicos Permitida acuerden una gestión menos favorable de dicha Reclamación, cada titular de una
29 Reclamación Prioritaria no Impositiva contra la Empresa de Servicios Públicos Permitida deberá
30 recibir, a opción de los Deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda (i) Monetario por
31 un monto igual a dicha Reclamación Prioritaria no Impositiva contra la Empresa de Servicios Públicos
32 Permitida, incluyendo el interés a La Fecha de Entrada en Vigencia calculados a la Tasa de interés de
33 juicios federales, pagaderos en La Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea
34 razonablemente posible a partir de entonces, o (ii) cualquier otro tratamiento conforme las
35 disposiciones del artículo 1129(a)(9) del Código de Quiebras.

36 (b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones prioritarias no impositivas contra la
37 Empresa de Servicios Públicos son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de las
38 Reclamaciones prioritarias No impositivas contra la Empresa de Servicios Públicos aceptaron el Plan.

39 **4.18 Clase 3B-I - Reclamaciones de Obligaciones Preferente Deterioradas**
40 **contra la Empresa de Servicios Públicos.**

1 (a) Gestión: A La Fecha de Entrada en Vigencia, los Titulares de Reclamaciones
2 de Obligaciones Preferentes con deterioro contra la Empresa de Servicios Públicos recibirán un pago
3 Monetario igual al monto de interés por Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Deterioradas
4 contra la Empresa de Servicios Públicos y montos iguales de cada emisión de Obligaciones de largo
5 plazo de la nueva empresa de servicios público en un monto total igual al Monto principal de la
6 Reclamación de Obligaciones Preferentes Deterioradas de la Empresa de Servicios Públicos de dicho
7 titular.

8 (b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes
9 Deterioradas contra la Empresa de Servicios Públicos son Deterioradas, y se presume que los Titulares
10 de otras Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Deterioradas contra la Empresa de Servicios
11 Públicos aceptaron el Plan.

12 **4.19 Clase 3B-II - Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Restablecidas**
13 **contra la Empresa de Servicios Públicos.**

14 (a) Gestión: En La Fecha de Entrada en Vigencia, cada titular de una Reclamación
15 de Obligaciones Preferentes Restablecidas contra la Empresa de Servicios Públicos deberá hacer que
16 se restablezca la Reclamación de Obligaciones Preferentes contra la Empresa de Servicios Públicos
17 de dicho titular.

18 (b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes
19 Restablecidas la Empresa de Servicios Públicos son No Deterioradas, y se presume que los Titulares
20 de las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Restablecidas contra la Empresa de Servicios
21 Públicos aceptaron el Plan.

22 **4.20 Clase 3B-III Reclamaciones de Obligaciones Preferentes a Corto Plazo**
23 **contra la Empresa de Servicios Públicos.**

24 (a) Gestión: A La Fecha de Entrada en Vigencia, los Titulares de Reclamaciones
25 de Obligaciones Preferentes de Corto Plazo contra la Empresa de Servicios Públicos recibirán un pago
26 Monetario igual al Monto de Interés por Reclamaciones de Obligaciones Preferentes de Corto Plazo
27 contra la Empresa de Servicios Públicos y montos iguales de cada emisión de Nuevas Obligaciones
28 de largo plazo contra la empresa de servicios públicos en un monto total igual al Monto Principal de
la Reclamaciones de Obligaciones Preferentes de Corto Plazo contra la Empresa de Servicios Públicos
de dicho titular.

(b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes de
Corto Plazo contra la empresa de Servicios Públicos son Deterioradas, y los Titulares de las
Reclamaciones de Obligaciones Preferentes de Corto Plazo contra la empresa de Servicios Públicos
tienen derecho a votar para aceptar o rechazar el Plan.

1 **4.21 Clase 3B-IV: Reclamaciones de Deuda Financiada contra la Empresa de**
2 **Servicios Públicos.**

3 (a) Gestión: En La Fecha de Entrada en Vigencia, los Titulares de Reclamaciones
4 de Deuda Financiada contra la Empresa de Servicios Públicos recibirán una suma Monetaria por un
5 monto de intereses y cargos de su Reclamación de Deuda Financiada contra la Empresa de Servicios
6 Públicos y montos iguales de cada emisión de las Obligaciones de canje de deuda financiados la nueva
7 Empresa de Servicios Públicos en un monto total igual al monto principal de la Reclamación de Deuda
8 Financiada contra la Empresa de Servicios Públicos de dicho titular. En La Fecha de Entrada en
9 Vigencia, todas las cartas de crédito de la Empresa de Servicios Públicos pendientes serán sustituidas
10 o canceladas y devueltas al Prestamista renovable emisor de la empresa de servicios públicos de
11 conformidad con los términos de la Carta de crédito de la empresa de servicios públicos y los
12 Documentos Renovables de la empresa de servicios públicos aplicables.

13 (b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones de Deuda Financiada contra la
14 Empresa de Servicios Públicos son Deterioradas, y los Titulares de las Reclamaciones de Deuda
15 Financiada contra la Empresa de Servicios Públicos tienen derecho a votar para aceptar o rechazar el
16 Plan.

17 **4.22 Clase 3B-V: Reclamaciones de Bonos PC (2008 F y 2010 E) contra la**
18 **empresa de Servicios Públicos.**

19 (a) Gestión: En concepto de pago total y definitivo, acuerdo, liberación y eximición
20 de cualquier Reclamación de Bonos PC (2008 F y 2010 E) contra la Empresa de Servicios Públicos
21 Permitida, excepto en la medida en que los Deudores o los Deudores Reorganizados, según
22 corresponda, y el titular de una Reclamación de Bonos PC (2008 F y 2010 E) contra la Empresa de
23 Servicios Públicos Permitida acuerden una gestión menos favorable de dicha Reclamación, en La
24 Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea razonablemente posible después, cada titular de
25 una Reclamación de Bonos PC (2008 F y 2010 E) contra la Empresa de Servicios Públicos recibirá un
26 monto Monetario igual a: (i) el monto principal pendiente a la Fecha de Petición de la Reclamación
27 de Bonos PC (2008 F y 2010 E) contra la Empresa de Servicios Públicos de dicho titular más todos
28 los intereses acumulados y no pagados que se adeuden a la Fecha de Petición en el contrato por
incumplido más (ii) todos los intereses acumulados desde la Fecha de Petición hasta La Fecha de
Entrada en Vigencia a la Tasa de interés de juicios federales; y iii) los honorarios y cargos y otras
obligaciones adeudadas a La Fecha de Entrada en Vigencia, únicamente en la medida prevista en los
documentos Bonos PC (2008 F y 2010 E) aplicables.

29 (b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones de Bonos PC (2008 F y 2010 E)
30 contra la Empresa de Servicios Públicos son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de
31 Reclamaciones de Bonos PC (2008 F y 2010 E) contra la Empresa de Servicios Públicos aceptaron el
32 Plan.

1 **4.23 Clase 4B: Reclamaciones Generales no garantizadas contra la Empresa de**
2 **Servicios Públicos.**

3 (a) Gestión: En concepto de pago total y definitivo, acuerdo, liberación y eximición
4 de cualquier Reclamación General no Garantizada contra la Empresa de Servicios Públicos Permitida,
5 excepto en la medida en que los Deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda, y el
6 titular de una Reclamación General no Garantizada la Empresa de Servicios Públicos acuerden un
7 tratamiento menos favorable de dicha Reclamación, en La Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto
8 como sea razonablemente posible a partir de entonces, cada titular de una Reclamación General no
9 Garantizada la Empresa de Servicios Públicos Permitida recibirá en un monto Monetario igual al de
10 la Reclamación General no Garantizada la Empresa de Servicios Públicos Permitida de dicho titular.
11 El monto permitido de cualquier Reclamación General no Garantizada de la Empresa de Servicios
12 Públicos incluirá todos los intereses acumulados desde la Fecha de Petición hasta La Fecha de Entrada
13 en Vigencia a la Tasa de interés de juicios federales.

14 (b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones No Garantizadas Generales de la
15 Empresa de Servicios Públicos son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de las
16 Reclamaciones No Garantizadas Generales de la Empresa de Servicios Públicos aceptaron el Plan.

17 **4.24 Clase 5B-I Reclamaciones por Incendios Forestales de Entidades Públicas**
18 **contra la Empresa de Servicios Públicos.**

19 (a) Gestión: En concepto de pago total y definitivo, acuerdo, liberación y
20 eximición con de todas las Reclamaciones por Incendios Forestales de las Entidades Públicas contra
21 la Empresa de Servicios Públicos Permitidas, en La Fecha de Entrada en Vigencia, o tan pronto como
22 sea razonablemente posible a partir de entonces, pero en ningún caso más tarde de treinta (30) días
23 después de La Fecha de Entrada en Vigencia, las entidades públicas deberán recibir una cantidad total
24 monetaria de 1.000 millones de dólares, según lo dispuesto en los Acuerdos de apoyo al Plan de las
25 entidades públicas, que se distribuirá de conformidad con el Protocolo de distribución de liquidación
26 de las entidades públicas. Los Deudores Reorganizados también deberán establecer el Fondo de
27 Defensa Segregado de las Entidades Públicas, de conformidad con los términos de los Acuerdos de
28 Apoyo al Plan de las Entidades Públicas. Las Reclamaciones por Incendios Forestales de Entidades
Públicas contra la Empresa de Servicios Públicos serán saldadas únicamente con el monto efectivo de
1,000 mil millones de dólares y el Fondo de Defensa Segregado de las Entidades Públicas, como se
describe más arriba.

 (b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones por Incendios Forestales de
Entidades Públicas contra la Empresa de Servicios Públicos son Deterioradas, y los Titulares de las
Reclamaciones por Incendios Forestales de Entidades Públicas contra la Empresa de Servicios
Públicos tienen derecho a votar para aceptar o rechazar el Plan.

4.25 Clase 5B-II - Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales contra la
 Empresa de Servicios Públicos.

 Las Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación de la Empresa de Servicios
Públicos se tratarán de la siguiente manera:

1 (a) Autorización: A los efectos del presente Plan, y de conformidad con la Orden
2 de Aprobación del RSA de Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación serán liquidadas
y autorizadas por un monto total de 11.000 millones de dólares.

3 (b) Gestión: En La Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea
4 razonablemente posible posteriormente, los Deudores Reorganizados financiarán el Fideicomiso de
Incendios Forestales por Subrogación con efectivo por un monto de 11 mil millones de dólares. No
5 se pagarán intereses posteriores a la demanda y antes de La Fecha de Entrada en Vigencia en relación
a las Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación de la Empresa de Servicios Públicos tal
6 como se permite de conformidad con el apartado a) inmediatamente anterior. Todas las
Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales contra la Empresa de Servicios Públicos se
7 considerarán saldadas, únicamente con los activos financiados al Fideicomiso de Incendios Forestales
por subrogación. El Plan podrá ser modificado antes de la aprobación de la Orden de Declaración de
8 divulgación de conformidad con el RSA de Reclamaciones Subrogadas para sustituir una parte de la
9 contraprestación monetaria por la Recuperación no monetaria.

10 (c) Honorarios profesionales: En La Fecha de Entrada en Vigencia, los Deudores
Reorganizados pagarán los honorarios profesionales razonables, documentados y contractuales de los
11 Profesionales Ad Hoc (tal como se define en el RSA de Reclamaciones Subrogadas) hasta un monto
total de 55 millones de dólares (incluyendo todos los honorarios y gastos pagados por los Deudores
12 antes de La Fecha de Entrada en Vigencia, y que incluirán los honorarios por litigio ganado, los
honorarios de transacción u otros honorarios similares). Los Deudores Reorganizados están
13 autorizados a pagar los honorarios profesionales y los gastos de Rothschild & Co US Inc., Kekst and
Company Incorporated /b/a Kekst CNC, y Wilson Public Affairs, en cada caso sujeto a, y de acuerdo
14 con, el RSA de Reclamaciones Subrogadas sin necesidad de presentar solicitudes formales de
honorarios. Únicamente en lo que respecta a los honorarios y gastos por servicios profesionales
15 prestados por Willkie Farr & Gallagher LLP y Diemer & Wei LLP, los Deudores Reorganizados están
autorizados a pagar esos honorarios y gastos diez (10) días hábiles después de que los deudores y el
16 fideicomisario de los Estados Unidos (el "período de revisión") reciban las facturas correspondientes
(los "honorarios facturados") y sin necesidad de presentar solicitudes formales de honorarios. Las
17 facturas de esos honorarios facturados incluirán el número de horas facturadas y los gastos totales en
que haya incurrido la empresa profesional correspondiente; sin embargo, se prevé que toda factura de
18 ese tipo i) podrá limitarse y/o redactarse para proteger información privilegiada, confidencial o de
propiedad exclusiva y ii) no estará obligada a contener detalles sobre las horas individuales (siempre
19 que esa factura contenga datos resumidos sobre las horas trabajadas por cada cronometrador para el
profesional correspondiente y los honorarios por hora de esos cronometradores). Los Deudores
20 Reorganizados y el Fideicomisario de los E.E U.U. puede objetar cualquier parte de los Honorarios
Facturados (los "**Honorarios Facturados Disputados**") dentro del Período de Revisión presentando
21 ante el Tribunal una solicitud u otra conducente, con una notificación previa por escrito de por lo
menos diez días (pero no más de 30 días) de cualquier audiencia sobre dicha solicitud u otra alegación,
22 estableciendo las objeciones específicas a los Honorarios Facturados Disputados con detalles
narrativos razonables y los fundamentos de dichas objeciones; siempre que los Deudores
23 Reorganizados paguen todas los montos que no sean objeto de dicha objeción al vencimiento del
Período de Revisión y deberán pagar el saldo tras la resolución de dicha objeción o por orden del
24 Tribunal de Quiebras.

1 (d) Distribuciones y cancelación: El Financiamiento del Fideicomiso de Incendios
2 Forestales por Subrogación como se establece arriba deberá ser en concepto de total y definitivo pago,
3 liberación y liquidación de todas las Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación. Cada
4 titular de una Reclamación Subrogada de Incendios Forestales que sea parte del Acuerdo de
5 Asignación de Reclamación Subrogada de Incendios Forestales, recibirá el pago que se determine de
6 conformidad con el mencionado acuerdo. Los Titulares de las Reclamaciones de Incendios Forestales
7 por Subrogación en disputa no recibirán ningún pago a partir de La Fecha de Entrada en Vigencia,
8 salvo y hasta que dichas Reclamaciones se resuelvan de manera consensuada entre dichos Titulares y
9 el Fideicomisario de Incendios Forestales por subrogación o se conviertan en Reclamaciones
10 Permitidas.

11 (e) Mandato Judicial de Conexión: En La Fecha de Entrada en Vigencia, la
12 responsabilidad de los Deudores por todas las Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales
13 contra la Empresa de Servicios Públicos se deberá pagar en su totalidad y será exclusiva
14 responsabilidad del Fideicomiso de Incendios Forestales por subrogación y todas esas Reclamaciones
15 deberán pagarse únicamente con los activos del Fideicomiso de Incendios Forestales por subrogación.
16 De conformidad con el Mandato Judicial de Conexión, cada titular de una Reclamación Subrogada de
17 Incendios Forestales contra la Empresa de Servicios Públicos tendrá su Reclamación
18 permanentemente conectada al Fideicomiso de Incendios Forestales por subrogación , y dicha
19 Reclamación se hará valer exclusivamente contra el Fideicomiso de Incendios Forestales por
20 subrogación de acuerdo con sus términos, sin recurso contra los Deudores, los Deudores
21 Reorganizados o sus respectivos activos y propiedades.

22 (f) De conformidad con las disposiciones del RSA de Reclamaciones Subrogadas,
23 la Orden de Confirmación deberá contener las siguientes conclusiones y orden:

24 (i) la resolución del procedimiento de insolvencia de los Deudores
25 proporciona financiamiento o establece reservas, prevé la suposición, o prevé de otro modo la
26 satisfacción de cualquier reclamación previa a la petición por incendio forestal que se haga
27 valer contra los Deudores en las cantidades acordadas en cualquier acuerdo de conciliación de
28 procedimiento previo a la insolvencia o en cualquier acuerdo de conciliación posterior a la
insolvencia, autorizado por el tribunal mediante un proceso de estimación o de otro modo
permitido por el tribunal, y

(ii) excepto en relación a cualquier arreglo u otro acuerdo en relación a las
Reclamaciones de Víctimas de Incendio presentadas por Adventist Health System/West y
Feather River Hospital /b/a Adventist Health Feather River, cualquier arreglo u otro acuerdo
con cualquier titular o Titulares de una Reclamación de Víctimas de Incendio que fije el monto
o los términos para la cancelación de dicha Reclamación, inclusive por medio de un
fideicomiso posterior a La Fecha de Entrada en Vigencia establecido para la resolución y pago
de dicha Reclamación, deberá contener como condición para dicho acuerdo u otro convenio
que el titular o Titulares de dicha Reclamación suscriban y otorguen contemporáneamente una
declaración de exención de responsabilidad a cualquier posible reclamación completa contra
los Titulares actuales y anteriores de las Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales,

1 cuya exención de responsabilidad se hará sustancialmente en el formulario que se adjunta al
2 presente documento como **Anexo C**.

3 (g) **Deterioro y Votación:** Las Reclamaciones de Incendios Forestales por
4 Subrogación de la Empresa de Servicios Públicos son Deterioradas, y los Titulares de las
5 Reclamaciones por Incendios Forestales de la Empresa de Servicios Públicos tienen derecho a votar
6 para aceptar o rechazar el Plan.

7 **4.26 Clase 5B-III Reclamaciones de las Víctimas de Incendios Forestales contra**
8 **la Empresa de Servicios Públicos.**

9 (a) **Gestión:** De conformidad con los requisitos del artículo 3292 de la Legislación
10 sobre Incendios Forestales (A.B. 1054), a La Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea
11 razonablemente posible posteriormente, los Deudores Reorganizados deberán establecer el fondo de
12 Fideicomiso de Víctimas de Incendio con monto total de las Víctimas de Incendios. Las
13 Reclamaciones de las Víctimas de Incendios de la Empresa de Servicios Públicos se deberán saldar
14 únicamente con el Fideicomiso de las Víctimas de Incendios.

15 (b) El financiamiento del Fideicomiso de Víctimas de Incendio como se establece
16 arriba será en concepto de total y definitivo pago, liberación y eximición de todas las Reclamaciones
17 de las víctimas de incendio. Cada titular de una reclamación de víctima de incendio recibirá el pago
18 que se determine de conformidad con los procedimientos de resolución de Reclamaciones de víctimas
19 de incendio.

20 (c) En La Fecha de Entrada en Vigencia, la responsabilidad de los Deudores por
21 todas las Reclamaciones de Víctimas de Incendios de la Empresa de Servicios Públicos se deberá
22 pagar en su totalidad y será exclusiva responsabilidad del Fideicomiso de Víctimas de Incendios y
23 todas esas Reclamaciones deberán pagarse únicamente con los activos del Fideicomiso de Víctimas
24 de Incendios. De conformidad con el Mandato Judicial de Conexión, cada titular de una Reclamación
25 de Víctimas de Incendios tendrá su Reclamación permanentemente conectada al Fideicomiso de las
26 Víctimas de Incendios, y dicha Reclamación se hará valer exclusivamente contra el Fideicomiso de
27 las Víctimas de Incendios de conformidad con sus términos, sin recursos contra los Deudores, los
28 Deudores Reorganizados o sus respectivos activos y propiedades.

29 (d) **Deterioro y Votación:** Las Reclamaciones de Víctimas de Incendios de la
30 Empresa de Servicios Públicos son Deterioradas, y los Titulares de las Reclamaciones de Víctimas de
31 Incendios de la Empresa de Servicios Públicos tienen derecho a votar para aceptar o rechazar el Plan.

32 **4.27 Clase 5B-IV - Reclamaciones del Incendio Ghost Ship contra la empresa**
33 **de Servicios Públicos.**

34 (a) **Gestión:** A partir de La Fecha de Entrada en Vigencia, cada titular de una
35 Reclamación del Incendio Ghost Ship contra la Empresa de Servicios Públicos tendrá derecho a
36 proseguir su reclamación contra la Empresa de Servicios Públicos Reorganizados como si los Casos
37 de Capítulo 11 no hubieran comenzado, siempre que, según lo dispuesto en la Orden del Tribunal de
38 Quiebras Re: Solicitud de medidas cuatelares de Suspensión Automática para Permitir que los

1 Tribunales del Estado de California lleven a cabo un Juicio por Jurado y Asuntos Previos y Posteriores
2 al Juicio Relacionados con los Casos del Incendio Ghost Ship [Expediente núm. 5280] cualquier
3 recuperación o pago en relación a las Reclamaciones del Incendio Ghost Ship contra la Empresa de
4 Servicios Públicos se limitará únicamente a los montos disponibles en virtud del Seguro de Deudores
5 (tal como se define dicho término en la Orden, incluida cualquier Retención Auto-asegurada restante
6 que pueda estar aún disponible al momento de cualquier acuerdo o sentencia definitiva). Bajo ninguna
7 circunstancia el titular de una Reclamación del Incendio Ghost Ship contra la Empresa de Servicios
8 Públicos tendrá derecho a recibir algún cobro de los deudores o de los Deudores Reorganizados, o de
9 sus respectivos bienes o propiedades, salvo lo dispuesto en la frase inmediatamente anterior.

10 (b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones del Incendio Ghost Ship contra los
11 Servicios Públicos son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de las Reclamaciones del
12 Incendio Ghost Ship contra los Servicios Públicos aceptaron el Plan.

13 **4.28 Clase 6B - Reclamaciones de Compensación Laboral contra la Empresa de**
14 **Servicios Públicos.**

15 (a) Gestión: A partir de La Fecha de Entrada en Vigencia, cada titular de una
16 reclamación de Compensación Laboral contra la Empresa de Servicios Públicos tendrá derecho a
17 proseguir su reclamación contra la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada como si los Casos de
18 Capítulo 11 no hubieran comenzado.

19 (b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones de Compensación Laboral contra la
20 Empresa de Servicios Públicos son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de las
21 Reclamaciones de Compensación Laboral contra la Empresa de Servicios Públicos han aceptado el
22 Plan.

23 **4.29 Clase 7B –Reclamaciones de Canje contra la Empresa de Servicios**
24 **Públicos 2001.**

25 (a) Gestión: A partir de La Fecha de Entrada en Vigencia, cada titular de una
26 Reclamación de Canje contra la Empresa de Servicios Públicos 2001 tendrá derecho a proseguir su
27 reclamación contra la Empresa de Servicios Públicos reorganizados como si no se hubieran iniciado
28 los casos previstos en el capítulo 11.

(b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones de Canje contra la Empresa de
Servicios Públicos 2001 son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de Reclamaciones de
canje contra la Empresa de Servicios Públicos 2001 aceptaron el Plan.

4.30 4.30 Clase 8B - Reclamaciones Ambientales contra la Empresa de
Servicios Públicos.

(a) Gestión: A partir de La Fecha de Entrada en Vigencia, cada titular de una
reclamación Ambiental contra la Empresa de Servicios Públicos tendrá derecho a proseguir su
reclamación contra la Empresa de Servicios Públicos Reorganizada como si los Casos de Capítulo 11

no hubieran comenzado, y cada Orden Ambiental contra la Empresa de Servicios Públicos también registrará a La Fecha de Entrada en Vigencia como si los Casos de Capítulo 11 no hubieran comenzado.

(b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones Ambientales contra la Empresa de Servicios Públicos son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de las Reclamaciones Ambientales contra la Empresa de Servicios Públicos aceptaron el Plan.

4.31 Clase 9B - Reclamaciones Intercompañías contra la Empresa de Servicios Públicos.

(a) Gestión: En La Fecha de Entrada en Vigencia, todas las Reclamaciones Intercompañías contra la Empresa de Servicios Públicos Permitidas deberán (i) cancelarse (o de otra manera eliminarse) y no recibirán ninguna distribución según el Plan o (ii) Restablecerse, en cada caso según se determine a exclusivo criterio de los Deudores o de los Deudores Reorganizados, según sea aplicable.

(b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones Intercompañías contra la Empresa de Servicios Públicos son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de las Reclamaciones Intercompañías contra la Empresa de Servicios Públicos aceptaron el Plan.

4.32 4.32 Clase 10B - Reclamaciones de Deuda Subordinada contra la Empresa de Servicios Públicos

(a) Gestión: En concepto de pago total y definitivo, acuerdo, liberación y eximición de cualquier Reclamación de Deuda Subordinada contra la Empresa de Servicios Públicos, excepto en la medida en que los Deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda, y el titular de una Reclamación de Deuda Subordinada contra la Empresa de Servicios Públicos Permitida acuerden una gestión menos favorable de dicha Reclamación, en La Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea razonablemente posible a partir de entonces, cada titular de una Reclamación de Deuda Subordinada contra la Empresa de Servicios Públicos Permitida recibirá un monto Monetario igual al de la Reclamación de Deuda Subordinada contra la Empresa de Servicios Públicos Permitida de dicho titular.

(b) Deterioro y Votación: Las Reclamaciones de Deuda Subordinada contra la Empresa de Servicios Públicos son No Deterioradas, y se presume que los Titulares de las Reclamaciones de Deuda Subordinada contra la Empresa de Servicios Públicos aceptaron el Plan.

4.33 Clase 11B - Intereses Preferenciales de la Empresa de Servicios Públicos.

(a) Gestión: Se restablecerán todos los Intereses Preferenciales de la Empresa de Servicios Públicos a La Fecha de Entrada en Vigencia.

(b) Deterioro y Votación: Los Intereses Preferenciales de la Empresa de Servicios Públicos son No deteriorados, y se presume que los Titulares de los Intereses Preferenciales de la Empresa de Servicios Públicos aceptaron el Plan.

1 **4.34 Clase 12B - Intereses Comunes de la Empresa de Servicios Públicos.**

2 (a) Gestión: Se restablecerán todos los Intereses Comunes de la Empresa de
3 Servicios Públicos a La Fecha de Entrada en Vigencia.

4 (b) Deterioro y Votación: Los Intereses Comunes de la Empresa de Servicios
5 Públicos son No deteriorados, y se presume que los Titulares de los Intereses Comunes de la Empresa
6 de Servicios Públicos aceptaron el Plan.

7 **ARTICLE V.**

8 **DISPOSICIONES QUE RIGEN LA DISTRIBUCIÓN**

9 **5.1 Distribuciones en General.** Salvo que se estipule lo contrario en el Plan, los
10 Acuerdos de Fideicomiso por Incendios Forestales o los Procedimientos de Resolución de
11 Reclamaciones, el Agente de Desembolso deberá realizar todas las distribuciones a los Titulares
12 apropiados de las reclamaciones Permitidas, o a las personas designadas por este Plan y de
13 conformidad con los términos del mismo.

14 **5.2 Financiamiento del Plan.** Salvo que se estipule lo contrario en el Plan, los
15 Acuerdos de Fideicomiso de Incendios Forestales o los Procedimientos de Resolución de
16 Reclamaciones, las distribuciones de dinero se financiarán con el producto de la Financiamiento del
17 Plan o el producto del seguro contra Incendios Forestales a partir de la fecha aplicable de dicha
18 distribución, según se establece en el presente documento.

19 **5.3 Sin Intereses Posteriores a la Petición o de Mora en las Reclamaciones**
20 Salvo que se disponga específicamente lo contrario en este Plan o en la Orden de Confirmación, o en
21 otra orden del Tribunal de Quiebras o requerida por el Código de Quiebras, los intereses posterior a la
22 petición y/o de mora no se acumularán ni serán de ayuda en ninguna de las Reclamaciones, y ningún
23 titular de una Reclamación tendrá derecho a que se acumulen intereses en dicha Reclamación después
24 de la Fecha de Petición. Salvo que se estipule lo contrario en el Plan, en la medida en que una
25 Reclamación Disputada se convierta en una Reclamación Permitida después de La Fecha de Entrada
26 en Vigencia, el titular de dicha Reclamación no tendrá derecho a ningún interés acumulado sobre la
27 misma a partir de La Fecha de Entrada en Vigencia y después de ella.

28 **5.4 Fecha de Distribución.** Salvo que se disponga lo contrario en el presente Plan,
29 los Acuerdos de Fideicomiso por Incendios Forestales, o los Procedimientos de Resolución de
30 Reclamaciones, toda Distribución y entrega que se efectúe en virtud del presente Plan se hará en La
31 Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea razonablemente posible a partir de entonces;
32 siempre y cuando, los Deudores Reorganizados puedan aplicar fechas de distribución periódicas en la
33 medida que lo consideren apropiado. Los Titulares de las Reclamaciones por Incendios Forestales
34 sujetas a los procedimientos de resolución de Reclamaciones recibirán distribuciones de conformidad
35 con los procedimientos de resolución de Reclamaciones aplicables.

36 **5.5 Fecha de Registro de Distribución.** Salvo que se disponga lo contrario en los
37 Acuerdos de Fideicomiso por Incendios Forestales o en los Procedimientos de Resolución de
38 Reclamaciones, el Agente de Desembolso deberá registrar todas las distribuciones a los Titulares
39 apropiados de las reclamaciones Permitidas, o a las personas designadas por este Plan y de
40 conformidad con los términos del mismo.

1 Reclamaciones, al cierre de las operaciones en la Fecha de registro de distribución, las diversas listas
2 de Titulares de Reclamaciones e Intereses de cada Clase, mantenidas por los Deudores o sus agentes,
3 se considerarán cerradas, y no habrá más cambios en los Titulares de registro de ninguna Reclamación
4 o Interés después de la Fecha de registro de distribución. Ningún Deudor, Deudor reorganizado o
5 Agente de Desembolso tendrá la obligación de reconocer ninguna transferencia de reclamación o
6 interés que se produzca después del cierre de las actividades en la Fecha de registro de la distribución.
7 Asimismo, en relación al pago de cualquier Monto de satisfacción o a las disputas sobre cualquier
8 Monto de satisfacción, ningún Deudor, Deudor Reorganizado o Agente de Desembolso tendrá la
9 obligación de reconocer o tratar con cualquier parte que no sea la parte no deudora del contrato
10 pendiente de ejecución aplicable o de arrendamiento no vencidos, incluso si dicha parte no deudora
11 ha vendido, cedido o transferido de otro modo su Reclamación por un Monto de satisfacción de la
12 petición.

13 **5.6 Agente de Desembolso.** Salvo que se estipule lo contrario en el presente Plan,
14 los Acuerdos de Fideicomiso por Incendios Forestales, toda distribución que se efectúe en virtud del
15 presente Plan serán efectuadas por el Agente de Desembolso, en nombre del Deudor correspondiente,
16 a partir de La Fecha de Entrada en Vigencia y con posterioridad a la misma. El Agente de Desembolso
17 no estará obligado a dar ningún bono o aval u otra garantía para el cumplimiento de sus obligaciones.
18 Los deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda, harán todo lo posible, dentro de lo
19 comercialmente razonable, por proporcionar al agente encargado del desembolso (si no es el caso de
20 los Deudores Reorganizados) los montos de las Reclamaciones y las identidades y direcciones de los
21 Titulares de las Reclamaciones, en cada caso, tal como figuran en los libros y registros de los deudores
22 o de los Deudores Reorganizados. Los Deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda,
23 cooperarán de buena fe con el Agente de Desembolso (si no son los Deudores Reorganizados) para
24 cumplir con los requisitos de presentación de informes y de retención descritos en la Cláusula 5.15 del
25 presente Plan. Las Reclamaciones por incendio forestal sujetas Mandato Judicial de Conexión no
26 serán administradas por el Agente de Desembolso y en su lugar serán administradas por los
27 Fideicomisos de Incendios Forestales. No obstante cualquier disposición en contrario del Plan, las
28 distribuciones a los Titulares de las Reclamaciones de Deuda Financiada Permitida y de las
Reclamaciones de Obligaciones Preferentes contra la Empresa de Servicios Públicos Permitidas, se
harán bajo la dirección del Fideicomisario de Deuda Financiada aplicable, que, en la medida en que
éste lo ordene, actuará como Agente de Desembolso para las distribuciones a los Titulares respectivos
de las Reclamaciones de Deuda Financiada Permitida y de las Reclamaciones de Obligaciones
Preferentes contra la Empresa de Servicios Públicos Permitidas en virtud de los documentos de Deuda
Financiada aplicables. E. Financiamiento de capital Los Fideicomisarios de Deudas Financiadas,
según corresponda, podrán transferir dichas distribuciones o dirigir la transferencia de las mismas por
los Deudores o a través de los servicios de DTC (ya sea por medio de un intercambio de anotaciones
en cuenta, entrega gratuita o de otro modo) y tendrán derecho a reconocer y tratar, para todos los fines
del Plan, con los Titulares de Reclamaciones de deudas financiada Permitida o de las Reclamaciones
de Obligaciones Preferentes de Servicios Públicos Permitidas en la medida en que ello sea compatible
con las prácticas habituales de DTC o las prácticas habituales de los agentes administrativos en el
marco de los servicios de crédito sindicados (según corresponda). Las distribuciones en relación a las
Reclamaciones de Deuda Financiada Permitida y las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes de
Servicios Públicos Permitidas estarán sujetas en todos los aspectos al derecho del fideicomisario de
Deuda Financiada aplicable a hacer valer el gravamen de abogado, si lo hubiera, contra dichas

distribuciones. Todas las distribuciones que se efectúen a los Titulares de Reclamaciones de Obligaciones Preferentes Permitidas serán elegibles para ser distribuidas a través de los servicios de DTC y según lo dispuesto en los Documentos de Deuda Financiada aplicables.

5.7 Entrega de Distribuciones

(a) Salvo que se estipule lo contrario en el Plan, los Acuerdos de Fideicomiso de Incendios Forestales o los Procedimientos de Resolución de Reclamaciones, el Agente de Desembolso llevarán a cabo la distribución aplicable en virtud del presente Plan y, sujeto a la Regla de Quiebras 9010, hará todas las distribuciones a cualquier titular de una Reclamación Permitida como y cuando lo requiera este Plan en (i) la dirección de dicho titular en los libros y registros de los Deudores o sus agentes, (ii) la dirección en la prueba de reclamación más reciente presentada por dicho titular, o (iii) la dirección en cualquier notificación escrita de cambio de dirección entregada a los Deudores o al Agente de Desembolso, con la dirección incluida en una transferencia de Reclamación presentada de acuerdo con la Regla de Quiebras 3001. En caso de que una distribución a un titular sea devuelta por no poderse entregar, no se efectuará ninguna distribución o pago a dicho titular hasta que el Agente de Desembolso haya sido notificado de la dirección actual de dicho titular, hasta dicho momento o después tan pronto como sea razonablemente posible, dicha distribución se efectuará a dicho titular sin intereses.

(b) El Agente de Desembolso, con la cooperación de los Fideicomisarios de Deuda Financiada y de acuerdo con la Cláusula 5.6 del presente Plan, deberá realizar cualquier distribución a cuenta de las Reclamaciones de Deuda Financiada Permitida y las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos. A petición de los deudores o de los Deudores Reorganizados, el fideicomisario de Deuda Financiada proporcionará a los deudores o a los Deudores Reorganizados, según proceda, tan pronto como sea razonablemente posible después de esa petición, una copia de cualquier registro o lista de beneficiarios finales que mantengan los administradores de la Deuda Financiada, en la medida en que lo soliciten específicamente los Deudores o Deudores Reorganizados, dicho Fideicomisario de la Deuda Financiada congelará dicho registro en una fecha especificada por los Deudores o Deudores Reorganizados a los efectos de permitir que se efectúen distribuciones de conformidad con este Plan. Si el Documento de Deuda Financiada aplicable así lo dispone, el Agente de Desembolso puede hacer distribuciones a cuenta de las Reclamaciones de Deuda Financiada Permitida, las Reclamaciones de Obligaciones Preferentes contra la Empresa de Servicios Públicos o las Reclamaciones de Bonos PC (2008 F y 2010 E) contra la Empresa de Servicios Públicos al Fideicomisario de Deuda Financiada aplicable. Los Fideicomisarios de la Deuda Financiada no tendrán ningún deber ni responsabilidad en relación con ninguna forma de distribución que no sea elegible para DTC y el Agente de Desembolso, los Deudores, o los Deudores Reorganizados, según corresponda, solicitarán la cooperación de DTC para que cualquier distribución a cuenta de una Reclamación de Deuda Financiada Permitida, Reclamación de Obligaciones Preferentes contra la Empresa de Servicios Públicos, o Reclamación de Bonos PC (2008 F y 2010 E) contra la Empresa de Servicios Públicos que se realice en nombre de, o por un representante designado de DTC, se hará a través de los servicios de DTC en La Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea posible después de ella. Los Deudores Reorganizados deberán reembolsar a los Fideicomisarios de Deuda Financiada los honorarios y gastos razonables y documentados (incluidos los honorarios y gastos razonables y documentados de sus abogados y agentes) en los que se incurra después de La Fecha de

Entrada en Vigencia únicamente en relación con las demandas solicitadas explícitamente por los Deudores Reorganizados que sean necesarias para la ejecución del Plan; quedando entendido que para evitar dudas, nada en el Plan o en la Orden de confirmación se considere o interprete como una solicitud explícita de los Deudores Reorganizados que autorice a los Fideicomisarios de Deuda Financiada a incurrir en honorarios y gastos.

5.8 Propiedad No Reclamada. En el caso de las distribuciones que no provengan de los Fideicomisos de Incendios Forestales, todas las distribuciones pagaderas a cuenta de Reclamaciones o Intereses que no se puedan entregar, o que no hayan respondido a una solicitud de información para realizar dicha entrega, y permanecerán sin reclamar se considerarán propiedades no reclamadas en virtud del artículo 347(b) del Código de Quiebras y se restituirán a los Deudores Reorganizados o a sus sucesores o cesionarios un año a partir de la fecha más tardía entre a) La Fecha de Entrada en Vigencia y b) la fecha que sea de diez (10) días hábiles después de la fecha en que se permita por primera vez una reclamación, y todas las Reclamaciones de cualquier otro entidad (incluido el titular de una reclamación de la misma clase) a dicha distribución quedarán anuladas y prescritas para siempre. Los Deudores Reorganizados y el Agente de Desembolso no tendrán ninguna obligación de intentar localizar ninguna reclamación Permitida anterior, salvo la de revisar los libros y registros de los deudores y los expedientes del Tribunal de Quiebras.

5.9 Satisfacción de Reclamaciones A menos que se disponga lo contrario en el presente documento, toda distribución y entrega que se efectúe a cuenta de las Reclamaciones Permitidas en virtud de este Plan se efectuará en concepto de total y definitivo pago, así como el acuerdo y eximición de dichas Reclamaciones Permitidas.

5.10 Acciones Fraccionadas. No se distribuirán acciones fraccionarias ni intereses de las Acciones Ordinarias de New HoldCo. Si alguna distribución de las Acciones Ordinarias de New HoldCo de conformidad con el Plan o los Documentos del Plan resultara en la emisión de una acción o Interés fraccionado de las Acciones Ordinarias de New HoldCo, entonces el número de acciones o Intereses de las Acciones Ordinarias de New HoldCo que se emitirán en relación a dicha distribución se calculará con un decimal y se redondeará hacia arriba o hacia abajo a la acción o Interés entero más cercano (con media acción o Interés o mayor redondeado hacia arriba y menos de media acción o Interés redondeado hacia abajo). El número total de acciones o intereses de las Acciones Ordinarias de New HoldCo, según corresponda, que se distribuirán en relación con el Plan se ajustará según sea necesario para tener en cuenta el redondeo previsto en esta Cláusula 5.10. No se proporcionará ninguna contraprestación en lugar de las acciones fraccionadas o los intereses que se redondean para abajo. Ni los Deudores Reorganizados ni el Agente de Desembolso tendrán la obligación de hacer una distribución que sea inferior a una (1) acción o interés de las Acciones Ordinarias de New HoldCo. Las Acciones Ordinarias de New HoldCo que no se distribuyan de conformidad con esta Cláusula 5.10 serán devueltas y su titularidad recaerá en la HoldCo reorganizada.

5.11 Forma de pago según el Plan. Salvo que se disponga específicamente en el presente documento, a elección de los deudores o de los Deudores Reorganizados, según proceda, todo pago Monetario que se efectúe en virtud del presente Plan podrá efectuarse mediante cheque, ACH, transferencia bancaria o cualquier otro método acordado entre los Deudores o los Deudores Reorganizados y el titular de la Reclamación.

1 **5.12 Si distribución en exceso de la cantidad de la reclamación permitida.** No
2 obstante cualquier disposición en contrario en este Plan, ningún titular de una Reclamación Permitida
3 recibirá, a cuenta de dicha Reclamación Permitida, distribuciones que excedan el monto Permitido de
4 dicha Reclamación, excepto en la medida en que el pago de los intereses posteriores a la petición de
dicha Reclamación esté específicamente previsto en el Plan, la Orden de Confirmación u otra orden
del Tribunal de Quiebras o requerido por el Código de Quiebras.

5 **5.13 Compensaciones y Resarcimientos.** Cada Deudor o Deudor Reorganizado,
6 según corresponda, o el sucesor o representante de dicha Entidad, podrá, de conformidad con el
7 artículo 553 del Código de Quiebras o la ley no relacionada con la quiebra aplicable, compensar o
8 resarcir contra cualquier Reclamación Permitida y las distribuciones que se realicen de conformidad
9 con este Plan a cuenta de dicha Reclamación Permitida todas y cada una de las Reclamaciones,
10 derechos y Causas de Acción que dicho Deudor o Deudor Reorganizado o sus sucesores puedan ejercer
11 contra el titular de dicha Reclamación Permitida; siempre y cuando, el hecho de no efectuar una
compensación o resarcimiento o la concesión de cualquier Reclamación en virtud del presente
documento no constituya una renuncia o liberación por parte del Deudor o el Deudor Reorganizado o
su sucesor de ninguna de las Reclamaciones, derechos o Causas de Acción que dicha entidad o su
sucesor o representante pueda tener contra dicho titular.

12 **5.14 Derechos y Facultades del Agente de desembolso.**

13 (a) El Agente de Desembolso estará facultado para: (i) efectuar todas las demandas
14 y ejecutar todos los acuerdos, instrumentos y otros documentos necesarios para cumplir con sus
15 deberes según el presente Plan; ii) hacer todas las distribuciones o pagos aplicables previstos en este
16 Plan; (iii) emplear profesionales para representarlo en relación a sus responsabilidades; y (iv) ejercer
17 los demás poderes (A) que puedan ser conferidos al Agente de Desembolso por orden del Tribunal de
Quiebras (inclusive cualquier orden emitida después de La Fecha de Entrada en Vigencia) o de
conformidad con este Plan o (B) según considere el Agente de Desembolso que es necesario y
apropiado para implementar las disposiciones de este Plan.

18 (b) En la medida en que el Agente de Desembolso sea una entidad distinta de un
19 Deudor o un Deudor reorganizado, salvo que el Tribunal de Quiebras ordene lo contrario, el importe
20 de los honorarios y gastos razonables en que incurra el Agente de Desembolso en La Fecha de Entrada
21 en Vigencia o después de ella, (incluidos los impuestos), y cualquier Reclamación de compensación
y reembolso de gastos razonables (incluidos los honorarios y gastos razonables de abogados y otros
profesionales) presentadas por el Agente de Desembolso serán pagadas de forma monetaria por los
Deudores Reorganizados.

22 **5.15 Requisitos de Presentación de Informes y de Retención.**

23 (a) En relación con el presente Plan y todas las distribuciones realizadas en virtud
24 del mismo, los Deudores Reorganizados y el Agente de Desembolso deberán cumplir con todos los
22 requisitos de retención y presentación de informes aplicables impuestos por cualquier autoridad
tributaria federal, estatal, local o extranjera, y todas las distribuciones realizadas en virtud de este Plan
26 estarán sujetas a dichos requisitos de retención y presentación de informes. En el caso de una
27 distribución no monetaria que esté sujeta a retención, la parte distribuidora podrá retener una porción
28

apropiada de dicha propiedad distribuida y vender dicha propiedad retenida para generar el efectivo necesario para pagar la retención de impuestos. Todo monto retenido de conformidad con el párrafo anterior se considerará distribuido y recibido por el destinatario correspondiente a todos los efectos del presente Plan.

(b) No obstante lo anterior, cada titular de una Reclamación Permitida que vaya a recibir una distribución en virtud del presente Plan tendrá la responsabilidad única y exclusiva de satisfacer y pagar cualquier obligación impositiva impuesta a dicho titular por cualquier autoridad tributaria federal, estatal, local o extranjera, incluidas las obligaciones tributarias de ingresos, de retención y otras, a causa de dicha distribución. Los Deudores Reorganizados y el Agente de Desembolso tienen el derecho, pero no la obligación, de no efectuar la distribución hasta que dicho titular haya hecho los arreglos satisfactorios para cualquier parte emisora o pagadora o el pago de cualquiera de esas obligaciones impositivas.

(c) Los Deudores Reorganizados y el Agente de Desembolso podrán exigir, como condición para recibir una distribución, que el titular de una reclamación Permitida proporcione toda la información necesaria para permitir que la parte distribuidora cumpla con los requisitos de retención e información impuestos por cualquier autoridad tributaria federal, estatal, local o extranjera. Si los Deudores Reorganizados o el Agente de Desembolso formulan esa solicitud y el titular no la cumple antes de la fecha que es 180 días después de que se haga la solicitud, el importe de esa distribución se restituirá irrevocablemente al Deudor reorganizado aplicable y toda reclamación con respecto a esa distribución será anulada y quedará excluida para siempre de la reclamación contra ese deudor reorganizado o sus bienes respectivos.

5.16 Crédito para Distribuciones según el Programa de Asistencia por Incendios Forestales. Si un titular de una Reclamación por Incendio Permitida ha recibido o recibirá alguna distribución del Programa de Asistencia por Incendios Forestales, dicha distribución se acreditará contra cualquier distribución que se realice a cuenta de la Reclamación por Incendios de dicho titular en virtud de este Plan y de conformidad con los términos de los Acuerdos de Fideicomiso de Incendios Forestales.

ARTICLE VI.

MEDIOS PARA LA IMPLEMENTACIÓN Y EJECUCIÓN DEL PLAN

6.1 Acuerdo General de Reclamaciones e Intereses. El Plan se considerará una solicitud para aprobar un compromiso y un acuerdo de buena fe según el cual los Deudores y los Titulares de Reclamos y/o Intereses de los Deudores liquidan todas las Reclamaciones, Intereses y Causas de Acción de conformidad con el artículo 1123 del Código de Quiebras y la Regla de Quiebras 9019, y en consideración a la clasificación, distribuciones, liberaciones y otros beneficios previstos en el Plan, a La Fecha de Entrada en Vigencia, las disposiciones del Plan constituirán un compromiso y acuerdo de buena fe de todas las Reclamaciones e Intereses y controversias resueltas de conformidad con el Plan. La Orden de Confirmación constituirá la aprobación del Tribunal del compromiso, la liquidación y la liberación de todas esas Reclamaciones, Intereses y Causas de Acción, así como la decisión del Tribunal de Quiebras de que dichos compromisos, liquidaciones y liberaciones son mutuos y bidireccionales y redundan en beneficio de los Deudores, sus patrimonios y los Titulares de

las Reclamaciones, Intereses y Causas de Acción, y son justos, equitativos y razonables. Salvo que se estipule lo contrario en los Acuerdos de Fideicomiso de los Incendios Forestales y en los Procedimientos de Resolución de Reclamaciones, de conformidad con las disposiciones del Plan, en virtud del artículo 123 del Código de Quiebras y la Regla de Quiebras 9019, sin ningún otra notificación o acción, orden o aprobación del Tribunal de Quiebras, después de La Fecha de Entrada en Vigencia, los Deudores Reorganizados podrán comprometer y resolver todas las Reclamaciones y Causas de Acción contra los Deudores y sus estados, así como sus intereses. Los compromisos, acuerdos y exenciones descritos en el presente documento se considerarán no divisibles entre sí y de todos los demás términos del Plan.

6.2 Transacciones de Reestructuración; Realización de Documentos.

(a) Después de la Fecha de Confirmación o tan pronto como sea razonablemente posible en lo sucesivo, los Deudores o los Deudores Reorganizados, según corresponda, podrán tomar todas las medidas que sean necesarias o apropiadas para realizar cualquier transacción descrita en el Plan, aprobada y contemplada por éste o necesaria para llevar a cabo el Plan u obtener cualquiera de las financiaciones del Plan (en conjunto, las "Transacciones de Reestructuración"), inclusive i) la ejecución y entrega de los acuerdos apropiados u otros documentos de fusión, concentración, consolidación, reestructuración, conversión, disposición, transferencia, arreglo, continuación, disolución, venta, compra o liquidación que contengan términos que sean consistentes con los términos del Plan, (ii) la ejecución y entrega de instrumentos apropiados de transferencia, cesión, asunción o delegación de cualquier activo, propiedad, derecho, responsabilidad, deuda u obligación en términos consistentes con las disposiciones del Plan, (iii) la presentación de certificados o acta constitutiva apropiados, reincorporación, fusión, consolidación, conversión, concentración, arreglo, continuación o disolución de conformidad con la ley estatal o federal aplicable, iv) la ejecución y entrega de los Documentos del Plan, v) la emisión de acciones, todo lo cual será autorizado y aprobado en todos los aspectos en cada caso sin que se requiera ninguna otra acción en virtud de la ley, reglamento, orden o norma aplicable (excepto las presentaciones, aprobaciones y autorizaciones que se requieran, necesarias o convenientes para las ofertas de acciones no exentas de la Ley de Valores de conformidad con el artículo 145 del Código de Quiebras), vi) las demás transacciones que sean necesarias o convenientes para aplicar el Plan de la manera más eficiente desde el punto de vista fiscal, vii) la cancelación de las acciones existentes, y viii) todas las demás acciones que las Entidades aplicables determinen que son necesarias o convenientes, incluidas las presentaciones o registros que puedan ser exigidos por la legislación aplicable.

(b) Cada funcionario o miembro de la junta directiva de los Deudores está (y cada funcionario o miembro de la junta directiva de los Deudores Reorganizados estará) autorizado a emitir, ejecutar, entregar, archivar o registrar esos contratos, acciones, instrumentos, exenciones, títulos y otros acuerdos o documentos y a tomar las medidas que sean necesarias o apropiadas para efectuar, implementar, y una prueba adicional de los términos y condiciones del Plan y las acciones emitidos de conformidad con el Plan en nombre y representación de los Deudores Reorganizados, todos los cuales serán autorizados y aprobados en todos los aspectos, en cada caso, sin necesidad de ninguna aprobación, autorización, consentimiento, o cualquier otra acción requerida en virtud de las leyes, reglamentos, órdenes o normas aplicables (incluida cualquier acción de los accionistas o directores de

1 los Deudores o de los Deudores Reorganizados), excepto las expresamente requeridas de conformidad
2 con el Plan.

3 (c) Todos los asuntos previstos en el presente documento relacionados con la
4 estructura corporativa de los Deudores o los Deudores Reorganizados, o cualquier acción corporativa
5 requerida por los Deudores o los Deudores Reorganizados en relación con el presente documento se
6 considerará que se ha producido y estará en vigencia, sin ningún requisito de acción adicional por
7 parte de los accionistas o directores de los Deudores o los Deudores Reorganizados, y con el mismo
8 efecto como si dicha acción hubiera sido tomada unánimemente por los accionistas de los Deudores o
9 los Deudores Reorganizados.

10 **6.3 Continuación de Personalidad Jurídica. Salvo que se estipule lo contrario**
11 **en el presente Plan, incluso en virtud de las transacciones de reestructuración, los deudores**
12 **seguirán existiendo después de La Fecha de Entrada en Vigencia como Deudores Reorganizados**
13 **de conformidad con las leyes aplicables de las respectivas jurisdicciones en las que se hayan**
14 **constituido u organizado. A partir de La Fecha de Entrada en Vigencia o después de ella, sin**
15 **perjuicio de los derechos de cualquiera de las partes en un contrato u otro acuerdo con cualquier**
16 **deudor, cada deudor reorganizado podrá, a su entera discreción, adoptar las medidas que**
17 **permitan las leyes aplicables y los documentos constitutivos de dicho deudor reorganizado, que**
18 **éste considere razonables y apropiados, entre ellas: i) el cambio de nombre legal de un Deudor**
19 **Reorganizado; ii) la pérdida del caso aplicable del Capítulo 11; y iii) la modificación de su**
20 **estatuto de constitución para impedir la adquisición, venta u otra transacción de cualquier clase**
21 **o clases de acciones de HoldCo Reorganizada, que no sea de conformidad con el Plan, a los**
22 **efectos de preservar los beneficios fiscales de los Deudores Reorganizados si dicha adquisición,**
23 **venta u otra transacción diera lugar a un aumento de la cantidad de acciones de HoldCo**
24 **Reorganizada que son propiedad efectiva (según se determine a los efectos fiscales aplicables)**
25 **de cualquier persona o grupo de personas que posean, o que como resultado de dicha**
26 **adquisición, venta u otra transacción posean, al menos el 75% de cualquier clase o clases de**
27 **acciones de HoldCo Reorganizada.**

18 **6.4 Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación**

19 (a) En La Fecha de Entrada en Vigencia o antes de ella, el Fideicomiso de Incendios
20 Forestales por Subrogación será establecido por el Fideicomisario de Incendios Forestales por
21 Subrogación y en La Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea razonablemente posible
22 después de ella, los Deudores deberán financiar el Fideicomiso de Incendios Forestales por
23 Subrogación según lo dispuesto en la Cláusula 4.25(b) del presente documento. De conformidad con
24 el Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación y el Acuerdo de Asignación de
25 Reclamaciones de Incendios Forestales, cada uno de los cuales tendrá efecto en La Fecha de Entrada
26 en Vigencia, el Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación, para administrar, procesar,
27 saldar, resolver, liquidar, satisfacer y pagar todas las Reclamaciones de Incendios Forestales por
28 Subrogación. Todas las Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación se conectarán al
Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación y estarán sujetas al Mandato Judicial de
Conexión.

(b) Cada fideicomiso que comprende el Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación debe tratarse, e informarse, como un "fondo de acuerdo calificado" para fines del impuesto federal sobre la renta de los Estados Unidos y será tratado de manera consistente para fines de impuestos estatales y locales, en la medida en que sea aplicable; sin embargo, los Deudores Reorganizados puedan elegir tratar cualquier fideicomiso que comprenda el Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación como un "fideicomiso otorgante" para fines del impuesto federal sobre la renta de los Estados Unidos, en cuyo caso cada uno de dichos fideicomisos será tratado de manera consistente para fines de impuestos estatales y locales, en la medida en que sea aplicable. El Fideicomisario de Incendios Forestales por subrogación y todos los Titulares de Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación deberán informar de manera coherente con lo anterior. El Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación será el "administrador", conforme la Cláusula 1.468B-2(k)(3) del Reglamento del Departamento del Tesoro.468B-2(k)(3), del Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación y, en tal carácter, el Fideicomisario de los Incendios Forestales por Subrogación será responsable de presentar todas las declaraciones de impuestos del Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación y, poner de los activos del Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación, el pago de cualquier impuesto pendiente con respecto a los activos del fideicomiso o de otro modo impuesto al Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación (incluyendo cualquier obligación tributaria que surja en relación con la distribución de los activos del fideicomiso), y se le permitirá vender cualquier activo del Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación en la medida en que sea necesario para satisfacer dicha obligación tributaria (incluyendo cualquier obligación tributaria que surja en relación con dicha venta).

(c) Salvo que se estipule lo contrario en el Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación o el Acuerdo de Asignación de Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación, el Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación llevarán a cabo la distribución aplicable en virtud del Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación y, sujeto a la Regla de Quiebras 2002, en (i) la dirección de dicho titular en los libros y registros de los Deudores o sus agentes, (ii) la dirección proporcionada por dicho titular en la prueba de reclamación más reciente o (iii) la dirección en cualquier notificación escrita de cambio de dirección entregada a los Deudores antes de La Fecha de Entrada en Vigencia, con la dirección incluida en una transferencia de Reclamación presentada de acuerdo con la Regla de Quiebras 3001. En caso de que una distribución a un titular sea devuelta por no poderse entregar, no se efectuará ninguna distribución o pago a dicho titular a menos y hasta que el fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación haya sido notificado de la dirección actual de dicho titular, hasta que o después tan pronto como sea razonablemente posible, dicha distribución se efectuará a dicho titular sin intereses.

(d) El Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación puede solicitar una determinación expedita de impuestos según el artículo 505(b) del Código de Quiebras para todas las declaraciones de impuestos presentadas por o en nombre del Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación hasta la terminación del Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación.

6.5 Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación

(a) Facultades y Obligaciones del Fideicomisario. Las facultades y obligaciones del Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación incluirán, pero no se limitarán a, las

responsabilidades conferidas al Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación de conformidad con los términos del Acuerdo de Fideicomiso por Subrogación, o según sea necesario y apropiado para (i) hacer distribuciones a los Titulares de Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación de conformidad con los términos del Plan, el Acuerdo de Fideicomiso por Subrogación y el Acuerdo de Asignación de Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación y (ii) llevar a cabo las disposiciones del Plan relacionadas con el Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación y las Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación. El Fideicomisario llevar la contabilidad y registros adecuados y suficientes relacionados con cada Reclamación de incendio forestal por subrogación, incluyendo la identidad del propietario de cada Reclamación de incendio forestal por subrogación y el monto y fecha de todas las Distribuciones hechas a cuenta de cada una de dichas Reclamaciones de incendio forestal por subrogación.

(b) El Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación debe cooperar plenamente con los Deudores Reorganizados en relación con la preparación y presentación por parte de los mismos de cualquier declaración de impuestos, reclamos de reembolsos u otras presentaciones de impuestos, y cualquier procedimiento tributario, en la medida en que se relacione con cualquier transferencia o distribución por parte del Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación o con las operaciones de éste.

6.6 Consejo Asesor del Fideicomiso por Subrogación.

(a) Designación del consejo asesor del fideicomiso por subrogación. El Consejo Asesor de Fideicomiso por Subrogación debe consistir de tres (3) miembros iniciales designados por los Titulares de Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación de conformidad con el Acuerdo de Fideicomiso por Subrogación y el Acuerdo de Asignación de Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación.

(b) Facultadas y obligaciones del consejo asesor del fideicomiso por subrogación. El Consejo Asesor del Fideicomiso por Subrogación deberá, cuando lo solicite el Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación, o cuando de otra manera (i) se requiera según el Plan, la Orden de Confirmación, el Acuerdo de fideicomiso por Subrogación o (ii) contemplado en el Acuerdo de Asignación de Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación, consultar y asesorar al Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación en cuanto a la administración y gestión del Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación conforme los términos de este Plan, la Orden de Confirmación y/o el Acuerdo de Fideicomiso por Subrogación.

(c) La Consejo Asesor del Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación deberá nombrarse en La Fecha de Entrada en Vigencia. Los derechos y responsabilidades del Consejo Asesor del Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación deberán establecerse en el Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación.

6.7 Fideicomiso de Víctimas de Incendios.

(a) En La Fecha de Entrada en Vigencia o antes de ella, se deberá establecer el Fideicomiso de Víctimas de Incendios. De conformidad con el Plan, la Orden de confirmación, el Acuerdo de fideicomiso de Víctimas de Incendios y los procedimientos de resolución de

1 Reclamaciones de Víctimas de Incendios, el fideicomiso de Víctimas de Incendios deberá, entre otras
2 tareas descritas en este Plan o en el Acuerdo de fideicomiso para las Víctimas de Incendios,
3 administrar, procesar, resolver, liquidar, satisfacer y pagar todas las Reclamaciones de Víctimas de
4 Incendios, y procesar o resolver todos los Derechos y las Causas de Acción Cedidas. Todas las
5 Reclamaciones de Víctimas de Incendios se deben conectar al Fideicomiso de Víctimas de Incendios
6 y estarán sujetas al Mandato Judicial de Conexión, el Fideicomiso de Víctimas de Incendios se debe
7 financiarse con la contraprestación total de Víctimas de Incendios. En la medida en que, si fuere el
8 caso, el titular de una reclamación de Víctimas de Incendios presenta daños contra los deudores o el
9 fideicomiso de Víctimas de Incendios por montos cubiertos por una póliza de seguro, el fideicomiso
10 de Víctimas de Incendios podrá recibir un crédito contra la reclamación de cualquiera de dichos
11 Titulares, su predecesor, sucesor o cesionario, por los montos de excedentes de seguro según lo
12 dispuesto en el acuerdo de fideicomiso de Víctimas de Incendios. Asimismo, las disposiciones de
13 cobertura de cualquier póliza de seguro por pérdidas resultantes de un incendio y de cualquier fondo
14 recibido por el titular de una reclamación de Víctimas de Incendios, deducidos los honorarios de los
15 abogados, deberán satisfacer, en la medida en que sea aplicable, cualquier monto de restitución a la
16 que los deudores o los Deudores Reorganizados puedan estar sujetos en virtud del Código Penal de
17 California. § 1202.4

11 (b) Cada fideicomiso que comprende el Fideicomiso de Víctimas de Incendios debe
12 tratarse, e informarse, como un "fondo de acuerdo calificado" para fines del impuesto federal sobre la
13 renta de los Estados Unidos y será tratado de manera consistente para fines de impuestos estatales y
14 locales, en la medida en que sea aplicable; sin embargo, los Deudores Reorganizados puedan elegir
15 tratar cualquier fideicomiso que comprenda el Fideicomiso de Víctimas de Incendios como un
16 "fideicomiso otorgante" para fines del impuesto federal sobre la renta de los Estados Unidos, en cuyo
17 caso cada uno de dichos fideicomisos será tratado de manera consistente para fines de impuestos
18 estatales y locales, en la medida en que sea aplicable. El Fideicomisario de Víctimas de Incendios y
19 todos los Titulares de Reclamaciones de Víctimas de Incendios deberán informar de manera coherente
20 con lo anterior. El Fideicomisario Víctimas de Incendios por Subrogación será el "administrador",
21 conforme la Cláusula 1.468B-2(k)(3) del Reglamento del Departamento del Tesoro.468B-2(k)(3), del
22 Fideicomiso de Víctimas de Incendios y, en tal carácter, el Fideicomisario de Víctimas de Incendios
23 será responsable de presentar todas las declaraciones de impuestos del Fideicomiso de Víctimas de
24 Incendios y, poner de los activos del Fideicomiso de Víctimas de Incendios, el pago de cualquier
25 impuesto pendiente con respecto a los activos del fideicomiso o de otro modo impuesto al Fideicomiso
26 Víctimas de Incendios (incluyendo cualquier obligación tributaria que surja en relación con la
27 distribución de los activos del fideicomiso), y se le permitirá vender cualquier activo del Fideicomiso
28 de Víctimas de Incendios en la medida en que sea necesario para satisfacer dicha obligación tributaria
(incluyendo cualquier obligación tributaria que surja en relación con dicha venta).

23 (c) En La Fecha de Entrada en Vigencia, los procedimientos de resolución de
24 Reclamaciones de Víctimas de Incendios entrarán en vigencia.

22 (d) Ninguna de las partes, salvo los Titulares de las Reclamaciones de Víctimas de
23 Incendios, tendrá derecho a participar en los procedimientos de resolución de Reclamaciones de
24 Víctimas de Incendios, el Acuerdo de Fideicomiso de Víctimas de Incendios, la administración del
25 Fideicomiso de Víctimas de Incendios, la selección de un Fideicomisario de Víctimas de Incendios, el

establecimiento del administrador de los fondos, el administrador de Reclamaciones o el Comité de Supervisión del Fideicomiso de Víctimas de Incendios, ni participará en ellos. Las Reclamaciones de Víctimas de Incendios deberán ser administradas por un Comité de Supervisión del Fideicomiso de Víctimas de Incendio, el Administrador de Reclamaciones y el Comité de Supervisión del Fideicomiso de las Víctimas de Incendio, independientemente de los Deudores. Las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios deberán administrarse, asignarse y distribuirse de conformidad con las normas éticas aplicables y de acuerdo con los procedimientos adecuados de consentimiento informado. El Fideicomisario de las Víctimas de Incendios recibirá asignaciones de acuerdo con la Regla 1.8 (g) de las Reglas Modelo sobre conducta profesional. Las normas y procedimientos que rigen la administración y asignación de los fondos del Fideicomiso de Víctimas de Incendios se deberán aplicar de manera objetiva y transparente. Ninguna otra parte que no sea el titular de las Reclamaciones de Víctimas de Incendios, incluidos, entre otros, los deudores, los Deudores Reorganizados y cualquier otro titular de Reclamaciones o intereses que no sea el titular de las Reclamaciones de Víctimas de Incendios, tendrá ningún derecho a ninguna de las ganancias del fideicomiso para Víctimas de Incendios, ni a ninguna recuperación o interés de restitución de cualquiera de las contraprestaciones (ya sea Monetario o de otro tipo) asignadas a cualquiera de los Titulares de las Reclamaciones de Víctimas de Incendios en general o en el monto total financiado al fideicomiso de Víctimas de Incendios.

6.8 Fideicomisario de Víctimas de Incendios.

(a) Facultades y Obligaciones del Fideicomisario. Las facultades y obligaciones del Fideicomisario de Víctimas de Incendios incluirán, pero no se limitarán a, las responsabilidades conferidas al Fideicomisario de Víctimas de Incendios de conformidad con los términos del Acuerdo de Fideicomiso de Víctimas de Incendios, o según sea necesario y apropiado para (i) hacer distribuciones a los Titulares de Reclamaciones de Víctimas de Incendios de conformidad con los términos del Plan, el Acuerdo de Fideicomiso de Víctimas de Incendios y (ii) llevar a cabo las disposiciones del Plan relacionadas con el Fideicomiso de Víctimas de Incendios y las Reclamaciones de Víctimas de Incendios, inclusive, pero sin limitarse a proceso judicial o la resolución de todos los derechos y Causas de Acción cedidos en su calidad de fideicomisario en beneficio de las víctimas de incendios. En La Fecha de Entrada en Vigencia, de conformidad con este Plan y los artículos 1123, 1141 y 1146(a) del Código de Quiebras, los Deudores, en nombre de sus patrimonios, y el Fideicomisario de Víctimas de Incendios, serán autorizados y dirigidos, y ejecutarán el Acuerdo de Fideicomiso de Víctimas de Incendios esencialmente en la forma que se adjuntará a la Ampliación del Plan, y además serán autorizados y dirigidos, y tomarán todas las medidas necesarias para transferir los Derechos y las Causas de Acción Cedidas de los Deudores al Fideicomiso de Víctimas de Incendios. El Fideicomisario de Víctimas de Incendios llevará la contabilidad y registros adecuados y suficientes relacionados con cada Reclamación de Víctimas de Incendios, incluyendo la identidad del propietario de cada Reclamación de Víctimas de Incendios y el monto y fecha de todas las Distribuciones hechas a cuenta de cada una de dichas Reclamaciones de Víctimas de Incendios. Además de todas las facultades enumeradas en el Acuerdo de Fideicomiso de Víctimas de Incendios, en este Plan y en la Orden de Confirmación, a partir de La Fecha de Entrada en Vigencia y después de ella, el Fideicomiso de Víctimas de Incendios sucederá a todos los derechos y a la posición de los Deudores en relación con los Derechos y Causas de Acción cedidos en su calidad de fideicomiso que administra bienes en beneficio de las Víctimas de Incendios.

1 (b) El Fideicomisario de Víctimas de Incendios será designado como representante
2 de cada uno de los patrimonios de los deudores de conformidad con los artículos 1123(a)(5), (a)(7), y
3 (b)(3)(B) del Código de Quiebras y, como tal, se le otorgará la autoridad y el poder (conforme al
4 Acuerdo de Fideicomiso de Víctimas de Incendios y al Plan) para, entre otras cosas: (i) Administrar,
5 objetar o resolver las Reclamaciones de Víctimas de Incendios; y ii) Realizar distribuciones a los
6 Titulares de las Reclamaciones de Víctimas de Incendios de conformidad con los términos del Plan y
7 el Acuerdo de Fideicomiso de Víctimas de Incendios, y iii) cumplir las disposiciones del Plan
8 relacionadas con el Fideicomiso de Víctimas de Incendios y las Reclamaciones de Víctimas de
9 Incendios, incluidos, entre otros, proceso judicial o la resolución de todos los Derechos y las Causas
10 de Acción Cedidas en su calidad de fideicomisario en beneficio de los Titulares de las Reclamaciones
11 de Víctimas de Incendios. En su calidad de representante del patrimonio de los deudores, en su calidad
12 de fideicomisario en beneficio de las Víctimas de Incendios, el fideicomisario de Víctimas de
13 Incendios sucederá a todos los derechos y facultades de los deudores y sus estados en relación con
14 todos los derechos y Causas de Acción cedidos y transferidos al fideicomiso de Víctimas de Incendios,
15 y el administrador de las Víctimas de Incendios será sustituido y reemplazará a los deudores, sus
16 bienes, cualquier comité oficial designado en estos casos, si procede, en todos los derechos y Causas
17 de Acción cedidos, independientemente de que dichas Reclamaciones estén o no pendientes de litigio.

11 (c) El Fideicomisario de Víctimas de Incendios debe cooperar plenamente con los
12 Deudores Reorganizados en relación con la preparación y presentación por parte de los mismos de
13 cualquier declaración de impuestos, Reclamaciones de reembolsos u otras presentaciones de
14 impuestos, y cualquier procedimiento tributario, en la medida en que se relacione con cualquier
15 transferencia o distribución por parte del Fideicomiso de Víctimas de Incendios o con las operaciones
16 de éste.

15 (d) Salvo que se estipule lo contrario en el Acuerdo de Fideicomiso de Víctimas de
16 Incendios o los Procedimientos de Resolución de Reclamaciones de Víctimas de Incendios, el
17 Fideicomisario de incendios Víctimas de Incendios llevarán a cabo la distribución aplicable en virtud
18 del Acuerdo de Fideicomiso Víctimas de Incendios y, sujeto a la Regla de Quiebras 2002, en (i) la
19 dirección de dicho titular en los libros y registros de los Deudores o sus agentes, (ii) la dirección
20 proporcionada por dicho titular en la prueba de reclamación más reciente o (iii) la dirección en
21 cualquier notificación escrita de cambio de dirección entregada a los Deudores antes de La Fecha de
22 Entrada en Vigencia, o el Fideicomisario de Víctimas de Incendios después de La Fecha de Entrada
23 en Vigencia con la dirección incluida en una transferencia de Reclamación presentada de conformidad
24 con la Regla de Quiebras 3001. En caso de que una distribución a un titular sea devuelta por no
25 poderse entregar, no se efectuará ninguna distribución o pago a dicho titular a menos y hasta que el
26 fideicomisario de Víctimas de Incendios haya sido notificado de la dirección actual de dicho titular,
27 hasta que o después tan pronto como sea razonablemente posible, dicha distribución se efectuará a
28 dicho titular sin intereses.

24 (e) El Comité de Supervisión del Fideicomiso Víctimas de Incendios deberá
25 nombrarse en La Fecha de Entrada en Vigencia. El Comité de Supervisión del Fideicomiso de
26 Víctimas de Incendios estará formado por miembros elegidos y nombrados por los profesionales
27 reclamantes de incendios aceptantes y el Comité de Reclamantes por Agravios. Los derechos y
28

1 responsabilidades del Comité de Supervisión del Fideicomiso de Víctimas de Incendios deberán
2 establecerse en el Acuerdo de Fideicomiso de Víctimas de Incendios.

3 (f) Salvo que se disponga expresamente lo contrario en el presente Plan, en La
4 Fecha de Entrada en Vigencia, todos los derechos y Causas de Acción cedidos recaerán en el
5 Fideicomiso de Víctimas de Incendios. A partir de La Fecha de Entrada en Vigencia y después de
6 ella, la transferencia de los derechos y Causas de Acción cedidos al Fideicomiso de Víctimas de
7 Incendios se considerará definitiva e irrevocable y se podrán hacer distribuciones desde Fideicomiso
8 de Víctimas de Incendios. La Orden de Confirmación proporcionará al Fideicomisario de Víctimas
9 de Incendios la autoridad y el legitimación necesarios para tomar todas las medidas necesarias para
10 procesar o resolver todos y cada uno de los derechos y Causas de Acción cedidos.

11 (g) El Fideicomisario de Víctimas de Incendios puede solicitar una decisión
12 expedita sobre impuestos según el artículo 505(b) del Código de Quiebras para todas las declaraciones
13 de impuestos presentadas por o en nombre del Fideicomiso de Víctimas de Incendios hasta la
14 terminación del Fideicomiso de Víctimas de Incendios.

15 **6.9 Fondo de Defensa Segregado de Entidades Públicas.**

16 (a) En La Fecha de Entrada en Vigencia, los Deudores Reorganizados deberán
17 financiar el Fondo de Defensa Segregado de Entidades Públicas, de conformidad con los términos de
18 los Acuerdos de Apoyo al Plan de las Entidades Públicas.

19 (b) Los Deudores Reorganizados deberán mantener el Fondo de Defensa
20 Segregada de Entidades Públicas hasta la última de las siguientes fechas: (i) el vencimiento del período
21 de prescripción aplicable o todo tipo de Reclamaciones de Terceros contra las Entidades Públicas y
22 (ii) la conclusión de todos los litigios, inclusive todas las apelaciones, que involucren todas las
23 Reclamaciones de Terceros contra las Entidades Públicas.

24 **6.10 Fondo de Lucha contra Incendios Forestales Futuros.**

25 (a) En La Fecha de Entrada en Vigencia, los Deudores deberán contribuir, de
26 conformidad con la Legislación sobre Incendios Forestales (la AB 1054), una contribución inicial de
27 aproximadamente 4.800 millones de dólares y una primera contribución anual de aproximadamente
28 193 millones de dólares, al Fondo de lucha contra Incendios Forestales a fin de asegurar la
participación de los Deudores Reorganizados en el mismo.

(b) Los Deudores Reorganizados también serán responsables de los compromisos
de financiamiento en curso con el Fondo de lucha contra Incendios Forestales, según lo dispuesto en
sus términos y en la Ley de Incendios Forestales (A.B. 1054).

29 **6.11 Funcionarios y Directorio.**

30 (a) Los nuevos directorios de HoldCo y de la Empresa de Servicios Públicos
31 deberán, entre otras cosas, cumplir con los requisitos de la Ley de Incendios Forestales (A.B. 1054) y
32 otras leyes aplicables, incluso en lo que respecta a los directores que tengan la experiencia adecuada

1 en materia de seguridad, finanzas y operaciones de la Empresa de Servicios Públicos. La composición
2 de los nuevos directorios se dará a conocer de conformidad con el artículo 1129 a) 5) del Código de
la Quiebra.

3 (b) Salvo que salvo que se estipule lo contrario en las Ampliaciones del Plan, los
4 funcionarios de los respectivos deudores inmediatamente antes de La Fecha de Entrada en Vigencia,
según proceda, deberán actuar como funcionarios iniciales de cada uno de los respectivos Deudores
5 Reorganizados en La Fecha de Entrada en Vigencia y después de ella.

6 (c) Salvo en la medida en que un miembro del directorio de un deudor siga
7 desempeñando funciones de director del deudor reorganizado respectivo en La Fecha de Entrada en
Vigencia y después de ella, los miembros del directorio de cada deudor antes de La Fecha de Entrada
8 en Vigencia, en su calidad de tales, no tendrán obligaciones continuas con los Deudores Reorganizados
en La Fecha de Entrada en Vigencia o después de ella y se considerará que cada uno de esos directores
9 ha renunciado o dejará de ser director del deudor aplicable en La Fecha de Entrada en Vigencia.

10 (d) A partir de La Fecha de Entrada en Vigencia, los directores de cada uno de los
Deudores Reorganizados serán elegidos y ejercerán sus funciones de conformidad con los términos de
11 los documentos constitutivos aplicables de dicho Deudor Reorganizado y podrán ser reemplazados o
eliminados de conformidad con dichos documentos constitutivos.

12
13 **6.12 Plan de Incentivos de la Gestión.** A partir de La Fecha de Entrada en
Vigencia, el Plan de Incentivos de la Gestión podrá establecerse y aplicarse a discreción del nuevo
14 Directorio y en cumplimiento de la Ley de Incendios Forestales (AB 1054).

15 **6.13 Cancelación de acciones y acuerdos existentes.**

16 (a) Salvo con el fin de permitir a los Titulares de Reclamaciones Permitidas recibir
17 una distribución en virtud del Plan según lo dispuesto en el presente documento y salvo que se
disponga lo contrario en este Plan, las Ampliaciones del Plan o la Orden de Confirmación, en La Fecha
18 de Entrada en Vigencia, todos los acuerdos, instrumentos y otros documentos que acrediten cualquier
Reclamación previa a la petición o cualquier derecho de cualquier titular con respecto a la misma se
19 considerarán cancelados, anulados y sin efecto alguno. Para evitar dudas, según las Cláusulas 4.13,
4.15, 4.19, 4.33, y 4.34 del Plan, ninguno de los Intereses Comunes de HoldCo, los Otros Intereses de
20 HoldCo, los Documentos de Obligaciones Preferentes Restablecidas de la Empresa de Servicios
Públicos, los Intereses Preferenciales la Empresa de Servicios Públicos, o los Intereses Comunes de la
21 Empresa de Servicios Públicos serán cancelados de conformidad con el Plan. Los Titulares o las partes
de dichos instrumentos, las acciones y otra documentación cancelados no tendrán ningún derecho
22 derivado o relacionado con dichos instrumentos, acciones u otra documentación o con la cancelación
de los mismos, excepto los derechos previstos en virtud del presente Plan.

24 (b) Salvo que el Plan disponga lo contrario, los Fideicomisarios de Deuda
Financiada quedarán eximidos de todos los deberes y responsabilidades en virtud de los Documentos
22 de Deuda Financiada aplicables; *siempre que*; no obstante las exenciones en el artículo X del Plan, el
registro de la Orden de Confirmación o el hecho de que se produzca La Fecha de Entrada en Vigencia,
26 cada uno de los Documentos de Deuda Financiada o el acuerdo que rige los derechos del titular de una
27
28

Reclamación seguirán en vigencia en la medida necesaria para: (i) hacer valer los derechos, Reclamaciones e intereses de los Fideicomisarios de Deuda Financiada frente a cualquier otra Parte que no sea la Parte eximida; ii) permitir a los Titulares de Reclamaciones de Deuda Financiada Permitida, Reclamaciones de Obligaciones Preferentes contra la Empresa de Servicios Públicos o Reclamaciones de bonos PC (2008 F y 2010 E) contra la Empresa de Servicios Públicos, según corresponda, recibir distribuciones conforme al Plan, en la medida en que lo disponga el Plan; iii) comparecer en las Casos de Capítulo 11 o en cualquier procedimiento ante este Tribunal o en cualquier otro tribunal; (iv) preservar cualquier derecho de los Fideicomisarios de Deuda Financiada al pago de honorarios, gastos y obligaciones de indemnización de o sobre cualquier dinero o propiedad que se distribuya con respecto a las Reclamaciones de Deuda Financiada Permitida, Reclamaciones de Obligaciones Preferentes contra la Empresa de Servicios Públicos y Reclamaciones de bonos (2008 F y 2010 E) contra la Empresa de Servicios Públicos, únicamente en la medida dispuesta en el Plan, inclusive permitir que los Fideicomisarios de Deuda Financiada mantengan, hagan cumplir y ejerzan un Gravamen de cargo contra dichas distribuciones; y (v) hacer cumplir cualquier obligación que se deba a los Fideicomisarios de Deuda Financiada según el Plan. Para evitar dudas, en La Fecha de Entrada en Vigencia y después de ella, el Fideicomisario de Obligaciones Preferentes de la Empresa de Servicios Públicos no quedará eximido de ningún deber o responsabilidad en virtud de los Documentos de Obligaciones Preferentes Restablecidas contra la Empresa de Servicios Públicos.

6.14 Cancelación de Ciertos Acuerdos de Acciones Existentes. Inmediatamente después del pago total u otra satisfacción de Otra reclamación garantizada Permitida, el titular de dicha Otra reclamación garantizada Permitida entregará a los deudores o a los Deudores Reorganizados, según corresponda, cualquier garantía u otra propiedad de un deudor en poder de dicho titular, junto con cualquier declaración de terminación, instrumentos de deuda, o eximiciones de todas las garantías reales en relación con su Otra Reclamación Garantizada Permitida que pueda ser razonablemente requerida para dar por terminada cualquier declaración de financiamiento relacionada, gravámenes de hipotecas, de constructor u otros gravámenes estatutarios, litispendencia, o intereses o documentos similares.

6.15 Emisión de Acciones Ordinarias de New HoldCo. A partir de La Fecha de Entrada en Vigencia, la HoldCo Reorganizada está autorizada a emitir, o hacer que se emitan, las Acciones Ordinarias de New HoldCo conforme el Plan y los Documentos del Plan, todo ello sin necesidad de ninguna otra acción corporativa, de la sociedad de responsabilidad limitada o de los accionistas. Todas las Acciones Ordinarias de New HoldCo distribuibles según el Plan deberán estar debidamente autorizadas, válidamente emitidas y totalmente pagadas y no gravable.

6.16 Financiamiento de Salida. En La Fecha de Entrada en Vigencia, se ejecutarán y entregarán los documentos de Financiamiento de salida. Los Deudores Reorganizados deberán estar autorizados a ejecutar, entregar, registrar y actuar en virtud de los documentos de Financiamiento de salida y consumir El Financiamiento de Salida sin necesidad de ninguna otra acción corporativa y sin ninguna otra acción por parte de los Titulares de las reclamaciones o intereses.

6.17 Oferta de derechos Si procede, tras la aprobación por el Tribunal de Quiebras de los procedimientos de oferta de derechos y, si la oferta, la emisión y la distribución de acciones de conformidad con la oferta de derechos, debe registrarse conforme la Ley de valores, la entrada en

1 vigencia de una declaración de registro apropiada que registre dicha oferta, emisión y distribución
2 conforme la Ley de valores, los deudores deberán, si determinan implementar la misma, comenzar y
3 consumir la oferta de derechos de conformidad con ella. Se emitirán Acciones Ordinarias de New
4 HoldCo a cada Oferente Elegible que ejerza sus respectivos derechos de suscripción de conformidad
5 con los Procedimientos de Oferta de Derechos y el Plan. La consumación de las Ofertas de Derechos
6 estará condicionada a la ocurrencia de La Fecha de Entrada en Vigencia, y cualquier otra condición
7 especificada en las Cartas de Compromiso de la garantía de respaldo. Los montos en poder del agente
8 de suscripción con respecto a la Oferta de Derechos antes de La Fecha de Entrada en Vigencia no
9 tendrán derecho a ningún interés a cuenta de dichos montos y ningún Oferente Elegible que participe
10 en la Oferta de Derechos tendrá ningún derecho en las Acciones Ordinarias de New HoldCo hasta que
11 se consuma la Oferta de Derechos.

12 **6.18 Plan de Reembolso al Proponente.** En La Fecha de Entrada en Vigencia, los
13 Deudores Reorganizados deberán reembolsar a los accionistas proponentes los gastos menores
14 (excluidos los honorarios profesionales) incurridos en relación con el respaldo de la reorganización de
15 los deudores, que en conjunto no superarán los 150.000 dólares.

16 **6.19 Registros de la Ley de Valores o Exenciones.**

17 (a) La oferta, emisión y distribución de las Acciones Ordinarias de New HoldCo y
18 otras acciones según lo dispuesto en el presente documento pueden estar exentos de registro en virtud
19 de (i) la Ley de Valores de 1933 y todas las normas y reglamentos promulgados en virtud de la misma
20 y (ii) cualquier ley estatal o local que exija el registro para la oferta, emisión o distribución de acciones,
21 de conformidad con el artículo 1145 del Código de Quiebras, sin que ninguna otra entidad actúe o
22 demande, de conformidad con otra exención de registro disponible, como el artículo 4(a)(2) de la Ley
23 de Valores y/o la Regulación D promulgada en virtud de la misma, o de conformidad con el Artículo
24 III de la Ley de Valores, o dicha oferta, emisión y distribución puede registrarse en virtud de la Ley
25 de Valores de conformidad con una declaración de registro apropiada. Toda oferta, emisión y
26 distribución de acciones de conformidad con cualquier carta de compromiso de garantía de respaldo
27 puede estar exenta de registro de conformidad con el artículo 4(a)(2) de la Ley de Valores y/o el
28 Reglamento D promulgado en virtud de la misma.

(b) En virtud del artículo 1145 del Código de Quiebras, las acciones emitidas en
virtud del Plan que estén exentas de dicho registro de conformidad con el artículo 1145(a) del Código
de Quiebras serán libremente negociables por sus destinatarios, según (i) las disposiciones del artículo
1145(b)(1) del Código de Quiebras relativas a la definición de suscriptor del artículo 2(a)(11) de la
Ley de Valores de 1933, (ii) el cumplimiento de cualquier norma y reglamento de la Comisión de
Bolsa y Valores, si existiere, aplicable en el momento de cualquier transferencia futura de dichos
valores o instrumentos, (iii) las restricciones, si existieren, a la transferibilidad de dichos valores e
instrumentos, incluida cualquier restricción a la transferibilidad en virtud de los términos de los
Nuevos Documentos Constitutivos (iv) cualquier procedimiento aplicable de DTC, y (v) aprobación
regulatoria aplicable.

ARTICLE VII.

PROCEDIMIENTOS PARA LAS RECLAMACIONES IMPUGNADAS

7.1 Objeciones a las Reclamaciones. Salvo que se estipule lo contrario en el presente, en los Procedimientos de resolución de Reclamaciones, el RSA de Reclamaciones Subrogadas y en los Acuerdos de Fideicomiso de Incendios Forestales, los Deudores Reorganizados tendrán derecho a oponerse a las Reclamaciones. El Fideicomisario de Incendios Forestales por subrogación y tendrá derecho a objetar las Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación. El Fideicomisario de Incendios Forestales y tendrá derecho a objetar las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios. Salvo que el Plan disponga lo contrario, toda objeción a las Reclamaciones deberá ser notificada y presentada en o antes de la última de las siguientes fechas: (i) ciento ochenta (180) días después de La Fecha de Entrada en Vigencia y (ii) la fecha posterior que fije el Tribunal de Quiebras (que podrá ser prorrogada por el Tribunal de Quiebras por la causa que se demuestre). Las Reclamaciones de Víctimas de Incendios, distintas de las Reclamaciones derivadas de los incendios Butte de 2015 que fueron objeto de acuerdos de conciliación antes de la petición plenamente ejecutados con el deudor o deudores y cualquier otra reclamación de Víctimas de Incendios que se resuelva o se permita por orden del Tribunal de Quiebras antes de La Fecha de Entrada en Vigencia, se tratan como Reclamaciones impugnadas impagas a los efectos del Fideicomiso de Víctimas de Incendios y estarán sujetas a la resolución del Fideicomiso de Víctimas de Incendios de conformidad con los procedimientos de resolución de Reclamaciones de Víctimas de Incendios..

7.2 Resolución de Reclamaciones de Gastos Administrativos Impugnadas. Salvo que se estipule lo contrario en el Plan, en los Procedimientos de resolución de Reclamaciones, en el RSA de Reclamaciones Subrogadas o en los Acuerdos de Fideicomiso de Incendios Forestales, en La Fecha de Entrada en Vigencia y con posterioridad a la misma, los Deudores Reorganizados estarán facultados para comprometer, acordar o resolver de otra manera, o retirar cualquier objeción a las Reclamaciones por gastos administrativos impugnadas o a las Reclamaciones impugnadas y comprometer, acordar o resolver de otra manera, cualquier Reclamación por gastos administrativos impugnados y cualquier Reclamación impugnada sin la aprobación del Tribunal de quiebras, salvo en relación a las Reclamaciones por honorarios profesionales. A partir de La Fecha de Entrada en Vigencia, el Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación tendrá la facultad para comprometer, acordar o resolver de otra manera, o retirar cualquier objeción a las Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación impugnadas sin la aprobación del Tribunal de Quiebras. A partir de La Fecha de Entrada en Vigencia a después de ella, el Fideicomisario de Víctimas de Incendios tendrá la facultad para comprometer, acordar o resolver de otra manera, o retirar cualquier objeción a las Reclamaciones de Víctimas de Incendios impugnadas sin la aprobación del Tribunal de Quiebras. No obstante lo anterior, y para evitar dudas, las Reclamaciones de Incendios Forestales por subrogación y las Reclamaciones de Víctimas de Incendios solo pueden comprometerse, acordarse o resolverse de conformidad con los procedimientos de resolución de Reclamaciones aplicables y el Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales.

7.3 Pagos y Distribuciones en Relación a las Reclamaciones Impugnadas. No obstante cualquier disposición en contrario en el presente documento, si alguna parte de una Reclamación es una Reclamación Impugnada, no se efectuará ningún pago o distribución previsto en

1 el presente documento a cuenta de dicha Reclamación (inclusive a cuenta de la parte no impugnada
2 de dicha Reclamación) a menos y hasta que dicha Reclamación Impugnada se convierta en una
3 Reclamación Permitida.

4 **7.4 Distribuciones Después de la Aceptación.** Una vez que una Reclamación
5 Impugnada se convierta, en su totalidad pero no en parte, en una Reclamación Permitida, su titular
6 tendrá derecho a las distribuciones, si las hubiere, a las que dicho titular tenga derecho según lo
7 dispuesto en el presente Plan. Tales distribuciones se harán tan pronto como sea posible después de
8 la fecha en que la orden o la sentencia del Tribunal de Quiebras que permita dicha Reclamación
9 Impugnada (o parte de ella) se convierta en una Orden Definitiva.

10 **7.5 Reclamaciones Rechazadas.** Toda reclamación presentada por una entidad de
11 la que se puedan recuperar bienes en virtud de los artículos 542, 543, 550 o 553 del Código de Quiebras
12 o que sea un cesionario de una transferencia evitable en virtud del artículo 522 f), 522(h), 544, 545,
13 547, 548, 549, o 724(a) del Código de Quiebras, según lo determinado por una Orden Definitiva, se
14 considerarán rechazadas de conformidad con el artículo 502(d) del Código de Quiebras, y los Titulares
15 de dichas Reclamaciones no podrán recibir ninguna distribución a cuenta de dichas Reclamaciones
16 hasta que se hayan resuelto las Causas de Acción contra esa Entidad o se haya dictado una Orden
17 Definitiva al respecto y todos las sumas adeudadas, en su caso, a los Deudores por esa Entidad hayan
18 sido entregadas o pagadas a los Deudores o a los Deudores Reorganizados. Salvo que se estipule lo
19 contrario en el presente documento o mediante una orden del Tribunal de Quiebras, todas las pruebas
20 de la demanda presentadas después de La Fecha de Entrada en Vigencia serán rechazadas y quedarán
21 prohibidas para siempre, de hacer valer, y no serán ejecutables contra ningún deudor reorganizado, sin
22 necesidad de ninguna objeción por parte de los Deudores Reorganizados o de ninguna otra notificación
23 o acción, orden o aprobación del Tribunal de Quiebras, salvo una demanda por daños y perjuicios
24 derivada del rechazo de un contrato pendiente de ejecución o de un contrato de arrendamiento no
25 vencido.

26 **7.6 Estimación.** Salvo que se estipule lo contrario en el Plan, los Procedimientos
27 de resolución de reclamaciones, el RSA de Reclamaciones Subrogadas y los Acuerdos de Fideicomiso
28 de Incendios Forestales, los deudores o los Deudores Reorganizados (o el Fideicomisario de Incendios
Forestales por subrogación únicamente en relación a las Reclamaciones de Incendios Forestales por
subrogación impugnadas y el Fideicomisario de Víctimas de Incendios únicamente en relación a las
Reclamaciones de Víctimas de Incendios impugnadas) podrán determinar, resolver y adjudicar de otro
modo todas las Reclamaciones contingentes o impagas en el Tribunal de Quiebras o en cualquier otro
tribunal a elección de los deudores, los Deudores Reorganizados, el Fideicomisario de Incendios
Forestales por Subrogación o el Fideicomisario de Víctimas de Incendios que tenga jurisdicción sobre
la validez, la naturaleza o el monto de las mismas. Los deudores o los Deudores Reorganizados (o el
Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación únicamente en relación a las Reclamaciones
de Incendios Forestales por subrogación impugnadas y el Fideicomisario de Víctimas de Incendios
únicamente en relación a las Reclamaciones de Víctimas de Incendios impugnadas) pueden solicitar
en cualquier momento que el Tribunal de Quiebras estime cualquier reclamación contingente o
reclamación impaga de conformidad con el artículo 502(c) "x1" del Código de Quiebras por cualquier
razón o propósito, independientemente de si alguno de los deudores o los Deudores Reorganizados (o
el Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación únicamente en relación a las

Reclamaciones de Incendios Forestales por subrogación impugnadas y el Fideicomisario de Víctimas de Incendios únicamente en relación a las Reclamaciones de Víctimas de Incendios impugnadas) han objetado previamente a dicha reclamación o si el Tribunal de Quiebras ha fallado sobre dicha objeción. El Tribunal de Quiebras conservará la jurisdicción para estimar cualquier demanda en cualquier momento durante el litigio relativo a cualquier objeción a cualquier demanda, incluso durante la litispendencia de cualquier apelación relacionada con dicha objeción. Si el Tribunal de Quiebras estima alguna Demanda contingente o Demanda impaga, ese monto estimado constituirá la limitación máxima de dicha Demanda, y los Deudores o los Deudores Reorganizados (o el Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación únicamente en relación a las Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación Impugnadas y el Fideicomisario de Víctimas de Incendios únicamente en relación a las Reclamaciones de Víctimas de Incendios Impugnadas) podrán llevar a cabo procedimientos suplementarios para objetar la aceptación definitiva de dicha Demanda; siempre y cuando, dicha limitación no se aplique a las Reclamaciones que los deudores soliciten que se estimen únicamente a efectos de la votación. Todos los procedimientos de objeción, estimación y resolución mencionados anteriormente son acumulativos y no excluyentes entre sí. Las Reclamaciones pueden ser estimadas y posteriormente comprometidas, acordadas, retiradas o resueltas por cualquier mecanismo aprobado por el Tribunal de Quiebras. No obstante el artículo 502(j) del Código de Quiebras, en ningún caso el titular de una Reclamación que haya sido estimada de conformidad con el artículo 502(c) del Código de Quiebras o de otra manera tendrá derecho a solicitar la reconsideración de dicha Reclamación a menos que el titular de dicha Reclamación haya presentado una moción donde solicita el derecho a reclamar dicha reconsideración en o antes de veinte (20) días corridos después de la fecha en que el Tribunal de Quiebras estime dicha Reclamación. No obstante lo anterior, y para evitar dudas, las Reclamaciones de Incendios Forestales por subrogación y las Reclamaciones de Víctimas de Incendios solo pueden comprometerse, acordarse o resolverse de conformidad con los términos del Acuerdo de Fideicomiso de Incendios Forestales..

ARTICLE VIII.

CONTRATOS PENDIENTES DE EJECUCIÓN Y CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO NO VENCIDOS

8.1 Gestión General.

(a) A partir de La Fecha de Entrada en Vigencia y sujeta a ella y al pago de cualquier Monto de satisfacción aplicable, todos los contratos pendientes de ejecución y los contratos de arrendamientos no vencidos de los Deudores Reorganizados se considerarán asumidos, a menos que dicho contrato pendiente de ejecución o contrato de arrendamiento no vencido (i) haya sido previamente asumido o rechazado por los deudores, de conformidad con una Orden Definitiva, ii) haya vencido o se haya rescindido anteriormente conforme a sus propios términos o por acuerdo de las partes, iii) sea objeto de una moción para aceptar, aceptar y ceder o rechazar presentada por los deudores en la fecha de confirmación o antes de ella, o iv) se designe específicamente como un contrato pendiente de ejecución o un contrato de arrendamiento no vencido que se ha de rechazar en el cronograma de Contratos Rechazados.

(b) No obstante lo anterior, a partir de La Fecha de Entrada en Vigencia y sujeto a la misma y al pago de cualquier Monto de satisfacción aplicable, todos los acuerdos de compra de energía, los acuerdos de compra de energía renovable y los acuerdos de servicio de Ampliación de Opciones Comunitarias de los Deudores se considerarán asumidos.

(c) Sujeto a la ocurrencia de La Fecha de Entrada en Vigencia, la inscripción de la Orden de Confirmación por el Tribunal de Quiebras constituirá la aprobación de las aceptación, aceptación y cesiones o rechazos previstos en este Plan de conformidad con los artículos 365(a) y 1123 del Código de Quiebras. Cada contrato pendiente de ejecución y cada contrato de arrendamiento no vencido aceptado de conformidad con el presente Plan se otorgará y será plenamente exigible por el deudor reorganizado aplicable de conformidad con sus términos, salvo que se modifique por las disposiciones del presente Plan, por cualquier orden del Tribunal de Quiebras que autorice y disponga su aceptación o aceptación y cesión, o por la ley aplicable.

8.2 Determinación de Disputas de Satisfacción y Consentimiento Estimado.

(a) Todo incumplimiento Monetario en virtud de un contrato pendiente de ejecución o un contrato de arrendamiento no vencido aceptado y cedido, deberán saldarse, de conformidad con el artículo 365(b)(1) del Código de Quiebras, mediante el pago de la cantidad por incumplimiento, tal como se refleja en la notificación de satisfacción aplicable, Monetarios en La Fecha de Entrada en Vigencia, según las limitaciones descritas a continuación, o en otras condiciones que las partes en dichos contratos pendientes de ejecución o contratos de arrendamiento no vencidos y los deudores puedan acordar de otro modo.

(b) Al menos catorce (14) días antes del plazo establecido para presentar objeciones a la confirmación del Plan, los deudores deberán distribuir, o harán que se distribuyan, notificaciones de aceptación y satisfacción a los terceros correspondientes. **Cualquier objeción de una contraparte a un contrato pendiente de ejecución o a un contrato de arrendamiento no vencido a la propuesta de aceptación, aceptación y cesión, o al Monto de satisfacción relacionado debe ser presentada, notificada y recibida efectivamente por los deudores antes del plazo establecido para presentar objeciones a la confirmación del Plan.** Se considerará que toda contraparte de un contrato pendiente de ejecución o de un contrato de arrendamiento no vencido que no se oponga oportunamente a la propuesta de aceptación, aceptación y cesión, o al Monto de satisfacción, ha dado su consentimiento a dicha aceptación, aceptación y cesión, o al Monto de satisfacción. No obstante cualquier disposición en contrario en el presente documento, en caso de que un contrato pendiente de ejecución o un contrato de arrendamiento no vencido se elimine del cronograma de contratos rechazados después de ese plazo de catorce (14)-días, se enviará sin demora una notificación de satisfacción en relación a dicho contrato pendiente de ejecución o contrato de arrendamiento no vencido a la contraparte del mismo y se fijará una audiencia notificada para considerar si dicho contrato pendiente de ejecución o contrato de arrendamiento no vencido puede aceptarse o aceptarse y cederse, según proceda.

(c) En el caso de una disputa no resuelta en relación con (i) un Monto de satisfacción, ii) la capacidad de los Deudores Reorganizados o de cualquier cesionario para proporcionar "una garantía adecuada de cumplimiento futuro" (según el artículo 365 del Código de Quiebras) en virtud del contrato pendiente de ejecución o del contrato de arrendamiento no vencido que se va a aceptar, o iii) cualquier otro asunto relacionado con la aceptación, la aceptación y la cesión,

o los Monto de satisfacción exigidos por el artículo 365(b)(1) del Código de Quiebras, dicha disputa se resolverá mediante una Orden Definitiva (que puede ser la Orden de Confirmación).

(d) Si el Tribunal de Quiebras toma una determinación con respecto a una de las cuestiones establecidas en el Artículo 8.2(c) supra en relación a cualquier contrato pendiente de ejecución o contrato de arrendamiento no vencido que sea mayor que el monto establecido en la notificación de satisfacción aplicable, como se establece en el Artículo 8.8(a)

(e) La aceptación o aceptación y cesión de cualquier contrato pendiente de ejecución o contrato de arrendamiento no vencido de conformidad con el Plan o de otro modo dará lugar a la exención y satisfacción plena de cualquier reclamación y Causas de Acción contra cualquier Deudor o incumplimientos de cualquier Deudor que surjan en virtud de cualquier contrato pendiente de ejecución o contrato de arrendamiento no vencido aceptado en cualquier momento antes de la fecha en que los Deudores acepten o acepten y cedan dichos contratos, ya sea Monetario o no Monetario, incluidas todas las Reclamaciones derivadas de los artículos 503(b)(9) o 546(c) del Código de Quiebras, cualquier incumplimiento de las disposiciones que restringen el cambio de control o la composición de los intereses de propiedad, o cualquier otro incumplimiento relacionado con la quiebra. Toda prueba de reclamación presentada en relación a un contrato pendiente de ejecución o a un contrato de arrendamiento no vencido que haya sido aceptado o aceptado y cedido se considerará rechazada y eliminada, sin más notificación o acción, orden o aprobación del Tribunal de Quiebras.

8.3 Rechazo de Reclamaciones de Daños y Perjuicios. En el caso de que el rechazo de un contrato pendiente de ejecución o de un contrato de arrendamiento no vencido en virtud del presente documento resulte en daños y perjuicios a la otra parte o partes de dicho contratos, toda reclamación por dichos daños y perjuicios, si no se ha demostrado hasta el momento mediante una prueba de reclamación presentada oportunamente, prescribirá para siempre y no será ejecutable contra los deudores o los Deudores Reorganizados, o sus respectivos patrimonios, propiedades o intereses en la propiedad, a menos que se presente una prueba de reclamación ante el Tribunal de Quiebras y se notifique a los deudores o a los Deudores Reorganizados, según corresponda, a más tardar treinta (30) días después de la más tardía de las siguientes fechas: (i) la fecha de confirmación o ii) La Fecha de Entrada en Vigencia del rechazo de dicho contrato pendiente de ejecución o contrato de arrendamiento no vencido, según se establece en la lista de contratos rechazados o en la orden del Tribunal de Quiebras. La orden de confirmación constituirá la aprobación del Tribunal de Quiebras del rechazo de todos los arrendamientos y contratos identificados en la Lista de Contratos Rechazados.

8.4 Validez de las Obligaciones de Indemnización de los Deudores. Todas y cada una de las obligaciones de los Deudores en virtud de sus actas constitutivas, acuerdos, estatutos, acuerdos de sociedad de responsabilidad limitada, memorandos y u otros documentos de constitutivos (incluidas todas las obligaciones de indemnización) para indemnizar a los funcionarios, directores, agentes o empleados actuales y anteriores en relación con todas las demandas presentes y futuras, las demandas y los procedimientos contra los deudores o los funcionarios, directores, agentes o empleados basados en cualquier acto u omisión para o en nombre de los deudores permanecerán en plena vigencia en la medida máxima Permitida por la ley aplicable y no serán despedidos, perjudicados o afectados de otro modo por este plan. Todas esas obligaciones se deben considerar y tratar como contratos pendientes de ejecución aceptados por los Deudores en virtud del presente Plan y deberán continuar

1 como obligaciones de los Deudores Reorganizados. Toda reclamación basada en las obligaciones de
2 los deudores en esta Cláusula 8.4 no será una reclamación impugnada ni estará sujeta a ninguna
objeción, en ningún caso, en virtud del Artículo 502(e)(1)(B) del Código de Quiebras o de otro modo.

3 **8.5 Aceptación de Planes de Beneficios para Empleados.**

4 (a) En La Fecha de Entrada en Vigencia, todos los Planes de Beneficios para
5 Empleados se consideran y serán tratados como contratos pendientes de ejecución conforme el
6 presente Plan y, en La Fecha de Entrada en Vigencia, se aceptarán según los artículos 365 y 1123 del
7 Código de Quiebras. Todos los pagos pendientes acumulados e impagos a La Fecha de Entrada en
8 Vigencia de conformidad con los planes de beneficios para los empleados serán efectuados por los
Deudores Reorganizados en La Fecha de Entrada en Vigencia o tan pronto como sea posible después
de ella.

9 (b) La presunta aceptación de los Planes de Beneficios para Empleados según esta
10 Cláusula 8.5 resultará en la exención y satisfacción completa de cualquier Reclamación y Causas de
11 Acción contra cualquier Deudor o incumplimientos de cualquier Deudor que surjan de cualquier Plan
12 de Beneficios para Empleados en cualquier momento antes de La Fecha de Entrada en Vigencia. Toda
prueba de reclamación presentada en relación a un Plan de beneficios para empleados se considerará
rechazada y eliminada, sin más notificación o acción, orden o aprobación del Tribunal de Quiebras.

13 (c) No obstante cualquier disposición en contrario en el Plan, los Deudores
14 Reorganizados continuarán y aceptarán el Plan de Jubilación de Pacific Gas and Electric Company
15 ("**Plan de Beneficios Definidos**") de conformidad con la Ley de Valores de Ingresos de Jubilación de
16 Empleados, el Código de Impuestos Internos, y cualquier otra ley aplicable, inclusive (i) las normas
17 de Financiamiento mínima en el título 26 del Cód. Fed. art. 412, 430 y título 29 del Cód. Fed. art.
1082, 1083 y (ii) las primas según el título 29 del Cód. Fed. art. 1306 y 1307. Todas las pruebas de
reclamación presentadas por la Corporación de Garantía de Beneficios de Pensión en relación al Plan
de Beneficios Definidos se consideran retiradas en La Fecha de Entrada en Vigencia.

18 **8.6 Convenios Colectivos.**

19 (a) En La Fecha de Entrada en Vigencia o antes de ella, y sujeto a la ocurrencia de
20 La Fecha de Entrada en Vigencia, los Deudores Reorganizados deberán aceptar los convenios
colectivos.

21 **8.7 Pólizas de Seguro.**

22 (a) Todas las pólizas de seguro (incluidas todas las pólizas de seguro de
23 responsabilidad civil y el seguro de responsabilidad civil de cobertura extendida de D&O), las fianzas
24 y los acuerdos de indemnización concertados en relación con las fianzas de garantía en las que
cualquier deudor sea parte a partir de La Fecha de Entrada en Vigencia se considerarán y se tratarán
22 como contratos pendientes de ejecución y serán aceptados por los deudores aplicables o el deudor
26 reorganizado y continuarán en plena vigencia a partir de entonces de conformidad con sus respectivos
términos.

8.8 Reserva de Derechos.

(a) Los deudores pueden modificar el Cronograma de Contratos Rechazados y cualquier notificación de satisfacción hasta la última de (i) 4:00 p. m." (Hora del Pacífico) el día hábil inmediatamente anterior al comienzo de la audiencia de confirmación o ii) si la Cláusula 8.2(d) es aplicable, el Día Hábil que es siete (7) Días Hábiles después de la determinación del Tribunal de Quiebras, para agregar, eliminar o reclasificar cualquier contrato pendiente de ejecución o contrato de arrendamiento no vencido; *siempre y cuando*, que si la Audiencia de confirmación se aplaza por un período de más de dos (2) días calendario consecutivos, el derecho de los deudores a modificar dichos cronogramas y las notificaciones se ampliarán a 4:00 p. m. (Hora del Pacífico) el día hábil inmediatamente anterior a la fecha de aplazamiento de la Audiencia de confirmación, aplicándose dicha prórroga en el caso de todos y cada uno de los aplazamientos subsiguientes de la Audiencia de confirmación.

(b) Ni la exclusión ni la inclusión por parte de los Deudores de un contrato o arrendamiento en cualquier anexo, cronograma u otro anexo o ampliaciones del presente Plan, ni ningún contenido en este Plan o en los Documentos del Plan, constituirá una aceptación por parte de los Deudores de que dicho contrato o arrendamiento es o no es un contrato pendiente de ejecución o un contrato de arrendamiento no vencido o que los Deudores o los Deudores Reorganizados o sus respectivas afiliadas tienen alguna responsabilidad en virtud del mismo.

(c) Salvo que se disponga explícitamente en el presente Plan, nada de lo aquí expuesto deberá renunciar, excusar, limitar, disminuir o alterar de otro modo ninguna de las excepciones, Reclamaciones, Causas de Acción u otros derechos de los deudores o de los Deudores Reorganizados en virtud de ningún contrato pendiente de ejecución o no pendiente o de un contrato de arrendamiento no vencido o vencido.

(d) Nada de lo dispuesto en este Plan aumentará, incrementará o añadirá ninguno de los deberes, obligaciones, responsabilidades o responsabilidades de los Deudores o de los Deudores Reorganizados, según corresponda, en virtud de ningún contrato pendiente de ejecución o no pendiente o de un contrato de arrendamiento no vencido o vencido.

8.9 Modificaciones, Enmiendas, Ampliaciones, Reformulaciones u Otros Acuerdos. A menos que el Plan disponga lo contrario, cada contrato pendiente de ejecución o contrato de arrendamiento no vencido que se acepte deberá incluir todas las modificaciones, enmiendas, ampliaciones, reformulaciones u otros acuerdos que de alguna manera afecten a dicho contrato pendiente de ejecución o contrato de arrendamiento no vencido, y los contratos pendientes de ejecución y los contratos de arrendamiento no vencidos relacionados con ellos, si los hubiere, incluidas servidumbres, licencias, permisos, derechos, privilegios, inmunidades, opciones, derechos de preferencia y cualquier otro interés, a menos que alguno de los acuerdos anteriores haya sido previamente rechazado o repudiado o rechazado o repudiado en virtud del Plan.

ARTICLE IX.

EFICACIA DEL PLAN

1 **9.1 Condiciones Precedentes a la confirmación del plan.** Las Condiciones
2 Precedentes a la confirmación del plan son:

3 (a) Que la Orden de Declaración de Divulgación haya sido registrada por el
4 Tribunal de Quiebras;

5 (b) Que el Tribunal de Quiebras haya presentado la Orden de Confirmación en
6 forma y fondo aceptable para los deudores;

7 (c) Que los deudores hayan recibido la aprobación de la CPUC, aparte de la
8 aprobación a la que se refiere la Cláusula 1.38(c) del Plan;

9 (d) Que el RSA de Reclamaciones Subrogadas esté en plena vigencia;

10 (e) Que el RSA de Reclamaciones por Agravios esté en plena vigencia;

11 (f) Que el RSA de Obligacionistas esté en plena vigencia;

12 (g) Que las Cartas de Compromiso de garantía de respaldo, si son necesarias para
13 el Financiamiento del Plan, estén en plena vigencia y sean vinculantes para todas las partes, y no
14 hayan sido rescindidas por las partes.

15 **9.2 Condiciones Precedentes a La Fecha de Entrada en Vigencia.** Las
16 Condiciones Precedentes a La Fecha de Entrada en Vigencia son:

17 (a) La Orden de Confirmación deberá haber sido registrada por el Tribunal de
18 Quiebras a más tardar el 30 de junio de 2020, fecha establecida en el artículo 3292(b) de la Ley de
19 Incendios Forestales (A.B. 1054) o cualquier prórroga de dicha fecha y dicha orden deberá estar en
20 pleno vigencia, y ninguna suspensión de la misma deberá estar en vigencia;

21 (b) Que el RSA de Reclamaciones Subrogadas esté en plena vigencia;

22 (c) Que el RSA de Reclamaciones por Agravios esté en plena vigencia;

23 (d) Que el RSA de Obligacionistas esté en plena vigencia;

24 (e) El procedimiento contencioso iniciado por el Comité de Reclamantes por
25 Agravios contra el Grupo Ad Hoc de Titulares de Reclamaciones Subrogadas (Reclamación por
26 sentencia declaratoria que subordina y desestima las reclamaciones y por registros, *Comité Oficial de*
27 *Reclamantes por Agravios contra el Grupo Ad Hoc de Titulares de Reclamaciones Subrogadas*, Adv.
28 Pro. No. 19-3053 (N.D. Cal. 8 de noviembre de 2019), ECF. No. 1) haya sido desestimada con
perjuicio;

 (f) Que el Acuerdo de Pago de Beneficios Impositivos esté en plena vigencia, y
haya recibido las aprobaciones necesarias;

1 (g) Que los Deudores hayan realizado todas las transacciones contempladas en el
2 presente Plan;

3 (h) Que todos los documentos y acuerdos necesarios para consumir el Plan estén
4 vigentes o ejecutados;

5 (i) Que la aprobación del Tribunal de Quiebras para que los Deudores participen y
6 financien el Fondo de lucha contra Incendios Forestales futuros este en plena vigencia;

7 (j) Que los Deudores hayan obtenido el Financiamiento del Plan;

8 (k) Que los Deudores hayan recibido todas las autorizaciones, consentimientos,
9 aprobaciones legales y reglamentarias, resoluciones, cartas, cartas de no demanda, opiniones o
10 documentos que sean necesarios para implementar y consumir el Plan y el Financiamiento del Plan y
11 que sean requeridos por ley, reglamentación u orden;

12 (l) Que la Aprobación de la CPUC esté en plena vigencia;

13 (m) Que el Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación se haya
14 establecido y que el Fideicomisario de Incendios Forestales por Subrogación haya sido nombrado;

15 (n) Que se haya establecido el Fideicomiso de Víctimas de Incendios, que se haya
16 nombrado al Fideicomisario de Víctimas de Incendios y se haya ejecutado plenamente el Acuerdo de
17 Pago de Beneficios Impositivos; y

18 (o) Que el Plan no haya sido enmendado, alterado o modificado materialmente de
19 aquel confirmado por la Orden de Confirmación, a menos que dicha enmienda, alteración o
20 modificación material se haya hecho conforme la Cláusula 12.6 del Plan.

21 **9.3 Cumplimiento de las condiciones.** Salvo que se estipule lo contrario en el
22 presente documento, toda medida que deba adoptarse en La Fecha de Entrada en Vigencia deberá tener
23 lugar y debe considerarse que se haya producido simultáneamente, y que ninguna de esas medidas se
24 deberá considerar que se haya producido antes de la adopción de cualquier otra medida de ese tipo. Si
25 los deudores determinan que alguna de las condiciones precedentes establecidas en las Cláusulas 9.1
26 o 9.2 del presente documento no pueden cumplirse y no se renuncia a su cumplimiento de conformidad
27 con la Cláusula 9.4, los deudores deberán presentar una notificación del incumplimiento de La Fecha
28 de Entrada en Vigencia ante el Tribunal de Quiebras.

9.4 Renuncia de Condiciones. Sólo los Proponentes del Plan pueden renunciar o
modificar las condiciones establecidas en las Cláusulas 9.1 o 9.2, con el consentimiento de las Partes
de Respaldo que posean la mayoría del Monto de Compromiso de Respaldo Total (dicho
consentimiento no debe ser retenido, condicionado o demorado sin razón) sin notificación, permiso u
orden del Tribunal de Quiebras o cualquier otra acción formal que no sean los procedimientos para
confirmar o consumir el Plan; siempre que para las Cláusulas 9.1 d) y 9. 2(b) del Plan únicamente,
también se deberá requerir el consentimiento de los Acreedores Aceptantes de Requisito; asimismo,
para las Cláusulas 9.1(e) y 9.2(c) del Plan únicamente, también se deberá requerir el consentimiento

de los Profesionales Reclamantes de Incendios Aceptantes de Requisito (según se define dicho término en el RSA de Reclamantes por Agravios).

9.5 Efecto por no Producirse La Fecha de Entrada en Vigencia. Si La Fecha de Entrada en Vigencia no se produce el 31 de diciembre de 2020 o antes de esa fecha, entonces: (a) el Plan será nulo y sin efecto en todos los aspectos; y (b) nada de lo contenido en el Plan o en la Declaración de Divulgación deberá: (i) constituir una renuncia o exención de cualquier Reclamación, Interés o Causa de Acción por parte de cualquier Entidad; (ii) perjudicar de alguna manera los derechos de cualquier Deudor o cualquier otra Entidad; o (iii) constituir una admisión, reconocimiento, oferta o compromiso de cualquier tipo por parte de cualquier Deudor o cualquier otra Entidad.

ARTICLE X.

EFFECTO DE CONFIRMACIÓN

10.1 Efecto Vinculante. Salvo que se estipule lo contrario en artículo 1141(d)(3) del Código de Quiebras, y sujeto a que se produzca La Fecha de Entrada en Vigencia, en el día de la entrada en vigencia de la Orden de Confirmación y con posterioridad a la misma, las disposiciones de este Plan deberán vincular a todos los Titulares de una Reclamación o Interés de cualquier Deudor y redundarán en beneficio de los respectivos sucesores y cesionarios de dicho titular y deberán ser vinculantes para ellos, independientemente de que la Reclamación o Interés de dicho titular esté deteriorada en virtud de este Plan y de que dicho titular haya aceptado este Plan.

10.2 Otorgamiento de Activos. En La Fecha de Entrada en Vigencia, de conformidad con los artículos 1141(b) y (c) del Código de Quiebras, todos los bienes y propiedades de los Deudores se deben otorgar a los Deudores Reorganizados, según corresponda, libres de toda reclamación, gravamen, cargos y otros intereses, salvo que se estipule lo contrario en el presente documento. Los Deudores Reorganizados pueden operar sus negocios, utilizar, adquirir y disponer de bienes libres de cualquier restricción del Código de Quiebras o las Reglas de Quiebras y en todos los aspectos como si no hubiera casos pendientes conforme ningún capítulo o disposición del Código de Quiebras, salvo que se estipule lo contrario en el presente documento.

10.3 Liberación y Eximición de Deudores. En La Fecha de Entrada en Vigencia y en consideración de las distribuciones que se efectúen en virtud del presente, salvo que se disponga expresamente lo contrario en el presente documento, se considerará que cada titular (así como cualquier representante, fideicomisario o agente en nombre de cada titular) de una Reclamación o Interés y cualquier afiliada de dicho titular que ha renunciado para siempre, liberado y eximido a los deudores, en la mayor medida Permitida por el artículo 1141 del Código de Quiebras, de todas y cada una de las reclamaciones, intereses, derechos y responsabilidades que surgieron antes de La Fecha de Entrada en Vigencia; *siempre que*, cualquier responsabilidad de los Deudores que surja de cualquier incendio ocurrido después de la Fecha de Petición, incluido el incendio Kincade, que no se haya cumplido en su totalidad a La Fecha de Entrada en Vigencia no se debe eximir, renunciar o liberar. Asimismo, a) a partir de La Fecha de Entrada en Vigencia y con posterioridad a ella, ni la suspensión automática ni ningún otro Mandato judicial dictado por el Tribunal de Quiebras impedirá el cumplimiento o excepción de ninguna reclamación por incendios ocurridos después de la Fecha de petición, incluido el incendio Kincade o el incendio Lafayette, en ningún tribunal que de otro modo

tendría jurisdicción si no se hubieran presentado los Casos de Capítulo 11, y b) no será necesario presentar en los Casos de Capítulo 11 ninguna reclamación por incendios o moción de concesión de reclamaciones por incendios ocurridos después de la fecha de petición. En La Fecha de Entrada en Vigencia, todas esas personas quedarán excluidas para siempre y se les prohibirá, de conformidad con el artículo 524 del Código de Quiebras, que entablen o hagan valer cualquier demanda o interés en los deudores.

10.4 Término de Mandatos Judiciales o Suspensiones. A menos que se disponga lo contrario en el presente documento o en una Orden Definitiva, todos los Mandatos judiciales o suspensiones que surjan o se introduzcan durante los Casos de Capítulo 11 en virtud del artículo 105 o 362 del Código de la Quiebras, o de otro modo, y que existan en la fecha de confirmación, permanecerán en plena vigencia hasta la fecha más tardía entre La Fecha de Entrada en Vigencia y la fecha indicada en la orden que disponga dicho Mandato judicial o suspensión. La Orden comercial seguirá siendo aplicable en lo que respecta a las transferencias hasta La Fecha de Entrada en Vigencia en relación a las personas que tengan la "propiedad efectiva" de "PG&E Stock" (tal como se definen dichos términos en la Orden comercial). En consecuencia, la Orden comercial no tiene ninguna aplicabilidad o efecto con respecto a la negociación de acciones de HoldCo Reorganizada después de La Fecha de Entrada en Vigencia.

10.5 Mandato Judicial contra la Interferencia con el Plan. Tras el registro de la Orden de Confirmación, se prohibirá a todos los Titulares de Reclamaciones e Intereses de los Deudores y otras partes interesadas, junto con sus respectivos empleados, agentes, funcionarios, directores, mandantes y afiliadas actuales o anteriores, que tomen cualquier medida que interfiera con la aplicación o la consumación del Plan; *quedando entendido que nada en el presente documento o en la Orden de Confirmación deberá impedir, limitar, restringir o prohibir a cualquier parte interesada que intente hacer cumplir los términos del Plan, la Orden de Confirmación o cualquier otro acuerdo o instrumento que se haya celebrado o efectuado en relación con la consumación del Plan.*

10.6 Mandato Judicial.

(a) Salvo que se estipule lo contrario en el presente Plan o en la Orden de Confirmación, a partir del registro de la Orden de Confirmación pero sujeto que se produzca La Fecha de Entrada en Vigencia, todas las Personas que hayan tenido, tengan o puedan tener Reclamaciones o Intereses están, en relación a cualquiera de dichas Reclamaciones o Intereses, permanentemente sujetas a una prohibición después del registro de la Orden de Confirmación de: (i) iniciar, llevar a cabo o continuar de cualquier manera, directa o indirectamente, cualquier demanda, acción u otro procedimiento de cualquier tipo (incluido cualquier procedimiento en un fuero judicial, arbitral, administrativo o de otro tipo) o que afecte, directa o indirectamente, a un Deudor, un Deudor Reorganizado, o un patrimonio o la propiedad de cualquiera de los anteriores, o cualquier cesionario directo o indirecto de cualquier propiedad, o sucesor directo o indirecto en interés, cualquiera de las Personas anteriores mencionadas en este inciso i) o cualquier propiedad de cualquiera de dichos cesionarios o sucesores; ii) Ejecutar, imponer, embargar (incluido cualquier embargo por perjuicio), cobrar o recuperar de otro modo, de cualquier manera o por cualquier medio, ya sea directa o indirectamente, cualquier sentencia, laudo, decreto u orden contra un Deudor, un Deudor Reorganizado, o un patrimonio o sus bienes, o cualquier cesionario directo o indirecto de cualquier

1 bien, o sucesor directo o indirecto en interés, cualquiera de las Personas antes mencionadas en este
2 inciso ii) o cualquier bien de cualquiera de dichos cesionarios o sucesores; iii) La creación, el
3 perfeccionamiento o la ejecución de cualquier modo, directa o indirectamente, de cualquier gravamen
4 de cualquier tipo contra un deudor, un deudor reorganizado o un patrimonio o cualquiera de sus bienes,
5 o cualquier cesionario directo o indirecto de cualquier bien de cualquiera de las personas mencionadas
6 en este inciso iii) o cualquier bien de cualquiera de esos cesionarios o sucesores; iv) Actuando o
7 procediendo de cualquier manera, en cualquier lugar, que no se ajuste o cumpla con las disposiciones
8 de este Plan en toda la extensión Permitida por la ley aplicable; e (v) iniciar o continuar, de cualquier
9 manera o en cualquier lugar, cualquier acción que no cumpla o sea inconsistente con las disposiciones
10 de este Plan; *quedando entendido* que nada de lo contenido en el presente documento impida a las
11 Personas que hayan tenido, tengan o puedan tener Reclamaciones contra un Deudor o un patrimonio
12 ejercer sus derechos u obtener beneficios, de conformidad y en consonancia con las condiciones de
13 este Plan, la Orden de Confirmación o cualquier otro acuerdo o instrumento concertado o efectuado
14 en relación con la consumación del Plan.

15 (b) Al aceptar las distribuciones de conformidad con el presente Plan, se
16 considerará que cada titular de una Reclamación Permitida ha acepta afirmativa y específicamente
17 estar obligado por este Plan, que incluye los Mandatos judiciales establecidos en esta Cláusula.

18 **10.7 Mandato Judicial de Conexión.**

19 (a) **La única fuente de recuperación para los Titulares de las Reclamaciones de Incendios Forestales por Subrogación y las Reclamaciones de Víctimas de Incendios será del Fideicomiso de Incendios Forestales por Subrogación y del Fideicomiso de Víctimas de Incendios, según corresponda. Los Titulares de dichas Reclamaciones no podrán recurrir o reclamar en absoluto contra los Deudores Reorganizados o sus bienes y propiedades. De conformidad con lo anterior, todas las Personas que hayan sostenido o presentado, o que sostengan o presenten cualquier Reclamación Subrogada de Incendios Forestales o Reclamación de Víctimas de Incendio serán suspendidas permanentemente y para siempre, restringidas y prohibidas de tomar cualquier acción con el propósito de recolectar, recuperar o recibir pagos, satisfacción o recuperación directa o indirecta de cualquier Deudor Reorganizado o sus activos y propiedades en relación a cualquier Reclamación por Incendio, inclusive todas las siguientes acciones:**

20 (i) **iniciar, llevar a cabo o continuar, de cualquier manera, ya sea**
21 **directa o indirectamente, cualquier demanda, acción u otro procedimiento de cualquier**
22 **tipo en cualquier fuero en relación a dicha Reclamación por Incendio, contra o que afecte**
23 **a cualquier Deudor Reorganizado, o cualquier propiedad o interés en la propiedad de**
24 **cualquier Deudor Reorganizado en relación a dicha Reclamación por Incendio;**

25 (ii) **ejecutar, imponer, embargar, cobrar o recuperar de otro modo, de**
26 **cualquier manera o medio, ya sea directa o indirectamente, cualquier sentencia, laudo,**
27 **decreto u otra orden contra cualquier deudor reorganizado o contra la propiedad de**
28 **cualquier deudor reorganizado en relación a dicha reclamación por incendio;**

(iii) crear, perfeccionar o hacer cumplir de cualquier manera, ya sea directa o indirectamente, cualquier Gravamen de cualquier tipo contra cualquier Deudor Reorganizado o la propiedad de cualquier Deudor Reorganizado e relación a cualquiera de esas Demandas por Incendio;

(iv) hacer valer o llevar a cabo cualquier compensación, derecho de subrogación, indemnización, contribución o resarcimiento de cualquier tipo, ya sea directa o indirectamente, contra cualquier obligación debida a cualquier deudor reorganizado o contra la propiedad de cualquier deudor reorganizado en relación a cualquier reclamación por incendio; y

(v) realizar cualquier acto, de cualquier manera, en cualquier lugar, que no se ajuste o cumpla con las disposiciones de los Documentos del Plan, en relación a cualquier Reclamación de Incendio de este tipo.

(b) **Reservas.** No obstante cualquier disposición contraria en esta Cláusula 10.7 del Plan, este Mandato Judicial de Conexión no ordenará:

(i) los derechos de los Titulares de las Reclamaciones de Incendios por Subrogación y Reclamaciones de Víctimas de Incendio al tratamiento que se les otorga en virtud del Plan, incluido el derecho a hacer valer dichas Reclamaciones de conformidad con los Acuerdos de Fideicomiso de Incendios Forestales aplicables únicamente contra el Fideicomiso de Incendios Forestales aplicable, independientemente de que haya o no fondos para pagar dichas Reclamaciones por Incendio; y

(ii) a los Fideicomisos de Incendios Forestales hacer valer sus derechos según los Acuerdos de Fideicomiso de Incendios Forestales.

(c) **Modificaciones.** No puede haber modificación, disolución o terminación del Mandato Judicial de Conexión, que será un Mandato judicial permanente.

(d) **Sin Limitación en el Mandato Judicial de Conexión.** Nada en el Plan, la Orden de Confirmación o los Acuerdos de Fideicomiso de Incendios Forestales se interpretará de ninguna manera que limite el alcance, la aplicabilidad o la efectividad del Mandato Judicial de Conexión previsto en el presente documento y en la Orden de Confirmación.

(e) **Cumplimiento de la Regla de Quiebras 3016".** El cumplimiento por parte de los deudores de los requisitos de la Regla de quiebras 3016 no constituirá una aceptación de que el Plan prevé un Mandato judicial contra una conducta que no esté prohibida por el Código de quiebras.

10.8 Exoneración. No obstante cualquier disposición en contrario en el presente documento, y en la medida máxima Permitida por el derecho aplicable, y con excepción de los Derechos y las Causas de Acción Cedidas únicamente de conformidad con el la Cláusula 10.9(g), ninguna Parte Exonerada tendrá o incurrirá, y cada Parte Exonerada queda por el presente documento liberada y exonerada de cualquier Reclamación, Interés, obligación, demanda, juicio, daño, deuda, derecho, Causa de Acción, pérdida, recurso o responsabilidad por cualquier

reclamación (inclusive, pero no limitado a, cualquier reclamación por incumplimiento de cualquier deber fiduciario o cualquier deber similar) relacionado o que surja de la administración de los Casos de Capítulo 11; la negociación y el seguimiento de los Acuerdos de Apoyo al Plan de Entidades Públicas, las Cartas de Compromiso de Respaldo, el RSA de Reclamaciones Subrogadas, el RSA de Reclamaciones por Agravios, el RSA de Obligacionistas, los Documentos de Financiamiento de Salida, el Financiamiento del Plan, los Servicios DIP, la Declaración de Divulgación, el Plan, las Transacciones de Reestructuración, los Fideicomisos de Incendios Forestales (inclusive los Documentos del Plan, los Procedimientos de Resolución de Reclamaciones y los Acuerdos de Fideicomiso de Incendios Forestales), o cualquier acuerdo, transacción o documento relacionado con cualquiera de los anteriores, o la solicitud de votos por este plan, o la confirmación de este Plan; el financiamiento de este Plan; la ocurrencia de La Fecha de Entrada en Vigencia; la administración de este Plan o la propiedad que se distribuirá según este Plan; cualquier membresía en (inclusive, pero sin limitarse a, según *ex officio*), participación o involucramiento con los Comités Estatutarios; la emisión de acciones según el plan o en conexión con él; o las transacciones en apoyo de cualquiera de los anteriores; excepto las Reclamaciones relacionadas con cualquier acto u omisión que un tribunal de jurisdicción competente determine en una Orden Definitiva que se haya constituido un fraude real o una conducta dolosa, pero en todos los aspectos dichas Entidades tendrán derecho a confiar razonablemente en el asesoramiento de un abogado en relación a sus deberes y responsabilidades de conformidad con este Plan. Las partes exoneradas y cada una de sus respectivas afiliadas, agentes, directores, funcionarios, empleados, asesores y abogados han actuado en cumplimiento de las disposiciones aplicables del Código de Quiebras con respecto a la solicitud y distribuciones de conformidad con este Plan y, por lo tanto, no son, y a causa de tales distribuciones, no serán, responsables en ningún momento de la violación de cualquier ley, norma o reglamento aplicable que rija la solicitud de aceptaciones o rechazos de este Plan o de las distribuciones realizadas de conformidad con este Plan, incluida la emisión de acciones en virtud del mismo. Esta exoneración se sumará, y no se limitará a, todas las demás exenciones, indemnizaciones, exoneraciones y cualquier otra ley o normas aplicables que protejan a dichas Partes Exoneradas de responsabilidad.

10.9 Exenciones.

(a) *Exenciones de deudores.* A partir de, y sujeto que se produzca, en La Fecha de Entrada en Vigencia, excepto los derechos que permanecen vigentes a partir de La Fecha de Entrada en Vigencia y después de la misma para hacer cumplir este Plan y los Documentos del Plan, y excepto los Derechos y Causas de Acción cedidos únicamente de conformidad con la Cláusula 10.9(g), por contraprestación buena y valiosa, cuya adecuación se confirma por la presente, inclusive el servicio de las Partes Eximidas para facilitar la reorganización de los Deudores, la implementación de la Reestructuración, y salvo que se estipule lo contrario en este Plan o en la Orden de Confirmación, las Partes Eximidas se consideran eximidas y exentas para siempre, en la medida máxima Permitida por la ley y a menos que la ley lo prohíba, por los deudores, los Deudores Reorganizados y el patrimonio de los deudores, en cada caso en nombre propio y de sus respectivos sucesores, cesionarios y representantes y todas y cada una de las demás Entidades que puedan pretender hacer valer cualquier causa de acción derivada, por o a través de las Entidades anteriores, de todas y cada una de las reclamaciones, intereses,

obligaciones, demandas, sentencias, daños y perjuicios, deudas, derechos, Causas de Acción, pérdidas, recursos o responsabilidades de cualquier tipo, incluidas las reclamaciones derivadas, afirmadas o reivindicables en nombre de los deudores, los Deudores Reorganizados o los patrimonios de los deudores, ya sean conocidos o desconocidos, previstos o imprevistos, existentes o que surjan en el futuro, en derecho, en equidad o de otro modo, que los Deudores, los Deudores Reorganizados o los patrimonios de los Deudores habrían estado legalmente facultados para hacer valer por derecho propio (ya sea individual o en conjunto) o en nombre del titular de cualquier Reclamación o Interés u otra Entidad, según, o relacionado, o de cualquier forma derivada, en todo o en parte, los Deudores, los Casos de Capítulo 11, los Incendios, la compra, la venta, o la rescisión de la compra o venta de cualquier garantía de los deudores o de los Deudores Reorganizados, el tema, o las transacciones o eventos que dan lugar a cualquier reclamación o interés que se trate en este plan, el negocio o los acuerdos contractuales entre cualquier deudor y cualquier parte eximida, los Servicios DIP, el Financiamiento del plan, la reestructuración, la reestructuración de cualquier Reclamación o Interés antes o durante los Casos de Capítulo 11, las Transacciones de Reestructuración, los Acuerdos de Apoyo al Plan de las Entidades Públicas, las Cartas de Compromiso de Respaldo, el RSA de Reclamaciones Subrogadas, el RSA de Reclamaciones por Agravios, el RSA de Obligacionistas, los Documentos de Financiamiento de Salida, la negociación, formulación o preparación de la Declaración de Divulgación y este Plan y los acuerdos relacionados, y otros documentos (incluidos los Documentos del Plan, los Procedimientos de Resolución de Reclamaciones, los Acuerdos de Fideicomiso de Incendios Forestales, los Acuerdos de Apoyo al Plan de las Entidades Públicas, las Cartas de Compromiso de Respaldo, el RSA de Reclamaciones Subrogadas, el RSA de Reclamantes por Agravios, el RSA de Obligacionistas, y los Documentos de Financiamiento de Salida), la solicitud de votos en relación a este Plan, cualquier membresía (inclusive, pero no limitado a, según *ex officio*), participación o involucramiento con los Comités Estatutarios, o cualquier otro acto u omisión, transacción, acuerdo, evento u otro suceso, y en todos los aspectos dichas Entidades tendrán derecho a confiar razonablemente en el asesoramiento de un abogado en relación a sus deberes y responsabilidades de conformidad con este Plan.

(b) *Exenciones por parte de Titulares de reclamos e intereses.* A partir de, y sujeto que se produzca, en La Fecha de Entrada en Vigencia, excepto los derechos que permanecen vigentes a partir de La Fecha de Entrada en Vigencia y después de la misma para hacer cumplir este Plan y los Documentos del Plan, y excepto los Derechos y Causas de Acción cedidos únicamente de conformidad con la Cláusula 10.9(g), por contraprestación buena y valiosa, cuya adecuación se confirma por la presente, inclusive el servicio de las Partes Eximidas para facilitar la reorganización de los Deudores, la implementación de la Reestructuración, y salvo que se estipule lo contrario en este Plan o en la Orden de Confirmación, las Partes Eximidas se consideran eximidas y exentas para siempre, en la medida máxima Permitida por la ley y a menos que la ley lo prohíba, por las partes eximidas de todas y cada una de las reclamaciones, intereses, obligaciones, demandas, sentencias, daños y perjuicios, deudas, derechos, Causas de Acción, pérdidas, recursos y responsabilidades de cualquier tipo, incluidas las reclamaciones derivadas, afirmadas o reivindicables en nombre de los deudores, y cualquier reclamación por incumplimiento de cualquier obligación fiduciaria (o cualquier obligación similar), ya sean conocidos o desconocidos, previstos o imprevistos, existentes o que surjan en el futuro, en

derecho, en equidad o de otro modo, que esos Titulares o sus afiliadas (en la medida en que tales afiliados puedan estar vinculados) habrían estado legalmente facultados para hacer valer por derecho propio (ya sea individual o en conjunto) o en nombre del titular de cualquier Reclamación o Interés u otra Entidad, según, o relacionado, o de cualquier forma derivada, en todo o en parte, los Deudores, los incendios, los Casos de Capítulo 11, la compra, la venta, o la rescisión de la compra o venta de cualquier garantía de los deudores o de los Deudores Reorganizados, el tema, o las transacciones o eventos que dan lugar a cualquier reclamación o interés que se trate en el plan, el negocio o los acuerdos contractuales entre cualquier deudor y cualquier parte eximida, los Servicios DIP, el Financiamiento del plan, la reestructuración, la reestructuración de cualquier Reclamación o Interés antes o durante los Casos de Capítulo 11, las Transacciones de Reestructuración, el Acuerdo de Apoyo al Plan de las Entidades Públicas, las Cartas de Compromiso de Respaldo, el RSA de Reclamaciones Subrogadas, el RSA de Reclamaciones por Agravios, el RSA de Obligacionistas, los Documentos de Financiamiento de Salida, la negociación, formulación o preparación de la Declaración de Divulgación, el Plan y los acuerdos relacionados, y otros documentos (incluidos los Documentos del Plan, los Procedimientos de Resolución de Reclamaciones, los Acuerdos de Fideicomiso de Incendios Forestales, los Acuerdos de Apoyo al Plan de las Entidades Públicas, las Cartas de Compromiso de Respaldo, el RSA de Reclamaciones Subrogadas, el RSA de Reclamantes por Agravios, el RSA de Obligacionistas, y los Documentos de Financiamiento de Salida), la solicitud de votos en relación al Plan, cualquier membresía (inclusive, pero no limitado a, según *ex officio*), participación o involucramiento con los Comités Estatutarios, o cualquier otro acto u omisión, transacción, acuerdo, evento u otro suceso, y en todos los aspectos dichas Entidades tendrán derecho a confiar razonablemente en el asesoramiento de un abogado en relación a sus deberes y responsabilidades de conformidad con el Plan. No obstante lo anterior, los Titulares de Reclamaciones ambientales, Reclamaciones de Compensación Laboral y Reclamaciones de canje de Servicios Públicos 2001 conservan el derecho de hacer valer esas Reclamaciones contra los Deudores Reorganizados de conformidad con las condiciones del Plan; y nada de lo aquí expuesto se considerará que impone una exención por parte de los Titulares de Reclamaciones de Víctimas de Incendios de las Reclamaciones de seguros que surjan en virtud de sus pólizas de seguros contra los Titulares de Reclamaciones de Incendios Forestales por subrogación, con excepción de cualquier derecho que dicho titular pueda elegir para la exención como parte de cualquier acuerdo como se establece en la Cláusula 4.25(f)(ii) del presente documento.

(c) *Solo exenciones de consenso no deudoras.* Excepto lo establecido en la Cláusula 4.25(f)(ii) del presente, para evitar dudas, y sin perjuicio de cualquier otra disposición de este Plan, nada en el Plan tiene intención, ni deberá interpretarse que el Plan efectúe una exención no consensuada por parte del titular de una Reclamación a favor de una parte que no sea un Deudor, reconociendo que se considerará que dicho titular exime a una parte que no es deudora en virtud del Plan únicamente en la medida en que dicho titular opte con consenso por proporcionar dicha exención en virtud del Plan de conformidad con los procedimientos de liberación voluntaria establecidos en el presente documento o en cualquier boleta aplicable. El titular de una reclamación recibirá el mismo monto de contraprestación en virtud del Plan, independientemente de que dicho titular opte por eximir a una parte que no sea deudora de conformidad con los procedimientos de exención voluntaria establecidos en el presente documento o en cualquier boleta aplicable.

1 (d) ***Liberación de Gravámenes.*** Salvo que se disponga específicamente lo
2 contrario en el Plan o en cualquier contrato, instrumento, liberación u otro acuerdo o documento
3 creado de conformidad con el Plan, incluidos los Documentos de Financiamiento de Salida, en
4 La Fecha de Entrada en Vigencia y simultáneamente con las distribuciones aplicables realizadas
5 de conformidad con el Plan y, en el caso de una Reclamación Garantizada, la satisfacción total
6 de la parte de la Reclamación Garantizada que se permite a partir de La Fecha de Entrada en
7 Vigencia, todas las hipotecas, escrituras de fideicomiso, Gravámenes, prendas u otras garantías
8 reales sobre cualquier propiedad de los patrimonios serán liberadas y eximidas completamente,
9 y todos los derechos, títulos e intereses de cualquier titular de tales hipotecas, escrituras de
10 fideicomiso, gravámenes, prendas u otras garantías reales se deberán restituir a los Deudores
11 Reorganizados y a sus sucesores y cesionarios, en cada caso, sin ninguna otra aprobación u orden
12 del Tribunal de Quiebras y sin que se requiera que los Deudores realicen ninguna acción o
13 presentación.

14 (e) ***Renuncia a las Limitaciones Estatutarias de las Liberaciones*** Cada parte
15 renunciante en cualquier liberación general contenida en el Plan reconoce expresamente que,
16 aunque normalmente una liberación general puede no extenderse a las reclamaciones que la
17 parte renunciante no sepa o sospeche que existen a su favor, que de ser conocidas por ella pueden
18 haber afectado materialmente su acuerdo con la parte renunciante, cada parte renunciante ha
19 considerado y tenido en cuenta cuidadosamente, al determinar la celebración de las liberaciones
20 mencionadas, la posible existencia de tales pérdidas o reclamaciones desconocidas. Sin perjuicio
21 de lo mencionado anteriormente, y únicamente en relación a cualquier liberación general
22 conforme este Plan, cada parte renunciante renuncia expresamente a todos y cada uno de los
23 derechos que le confieren las leyes o reglamentaciones de la ley que establecen que una liberación
24 no se extiende a los reclamos que el reclamante no sabe o sospecha que existen a su favor en el
25 momento de ejecutar la liberación, que de haber sido conocidos por él podrían haber afectado
26 materialmente su acuerdo con la parte renunciante, incluyendo las disposiciones del Artículo
27 1542 del Código Civil de California. Las liberaciones contenidas en este Artículo X del Plan son
28 vigentes independientemente de si esos asuntos liberados actualmente son conocidos,
desconocidos, sospechados o insospechados, previstos o imprevistos.

19 (f) **Mandato Judicial relacionado con la Liberación y Exoneración.** La Orden
20 de Confirmación ordenará permanentemente el inicio o procesamiento por parte de cualquier Persona
21 o Entidad, ya sea de forma directa, derivada o de otro modo, de cualquier Reclamación, obligación,
22 juicio, sentencia, daños y perjuicios, demandas, deudas, derechos, Causas de Acción, pérdidas o
23 responsabilidades eximidas de conformidad con este Plan, inclusive las reclamaciones, obligaciones,
24 juicios, sentencias, daños y perjuicios, demandas, deudas, derechos, Causas de Acción y
25 responsabilidades eximidas o exoneradas en este Plan. Para evitar dudas, este Mandato judicial no se
26 aplicará a los derechos del Fideicomiso de Víctimas de Incendios para procesar y resolver cualquier
27 derecho y Causa de Acción cedidos únicamente en la medida prevista en el Plan. No obstante lo
28 anterior, los Titulares de Reclamaciones Ambientales, Reclamaciones de Compensación Laboral y
Reclamaciones de Canje de Servicios Públicos 2001 conservan el derecho de hacer valer esas
Reclamaciones contra los Deudores Reorganizados de conformidad con las condiciones del Plan.

(g) **Sin liberación o exoneración de los derechos cedidos y Causas de Acción.**

Sin perjuicio de cualquier otra disposición del Plan, inclusive cualquier tema en la Cláusula 10.8 y/o 10.9, las liberaciones, descargos y exoneraciones contenidas en este Plan no liberaran, eximen o exoneran a ninguna Persona de los Derechos y Causas de Acción cedidos.

10.10 Subordinación. La aprobación, clasificación y tratamiento de todas las Reclamaciones e Intereses Permitidos y las respectivas distribuciones y tratamientos de los mismos conforme este Plan tienen en cuenta y se ajustan a la prioridad y derechos relativos de las Reclamaciones e Intereses de cada Clase en relación con cualquier contrato, los derechos de subordinación legal y equitativa relacionados con ellos, ya sea que surjan en virtud de los principios generales de subordinación equitativa, artículos 510(a), 510(b), o 510(c) del Código de Quiebras, o de otra manera. De conformidad con el artículo 510 del Código de Quiebras, los deudores se reservan el derecho de reclasificar cualquier reclamación Permitida (que no sea una reclamación de Servicio DIP) o los intereses de conformidad con una subordinación contractual, legal o equitativa relativa a la misma.

10.11 Retención de Causas de Acción/Reserva de Derechos.

(a) Salvo que se estipule lo contrario en la Cláusula 10.9 del presente documento, nada en el presente o en la Orden de Confirmación se considerará una renuncia o la cesión a cualquier derecho o Causa de Acción que los deudores o los Deudores Reorganizados puedan tener o que los Deudores Reorganizados puedan decidir hacer valer en nombre de sus respectivos patrimonios en virtud de una disposición del Código de Quiebras o de una ley aplicable no relacionada con la quiebra, inclusive (i) todas las Reclamaciones contra una Persona o Entidad, en la medida en que dicha Persona o Entidad presente una contrademanda, una contrademanda y/o una Reclamación de compensación que busque una compensación positiva contra los Deudores, los Deudores Reorganizados, o sus funcionarios, directores o representantes y (ii) por la venta de cualquier propiedad del patrimonio de los Deudores.

(b) Nada de lo aquí expuesto o en la Orden de Confirmación se considerará una renuncia o cesión a cualquier derecho o Causa de Acción, derecho de compensación u otra defensa legal o equitativa que los Deudores tuvieran inmediatamente antes de la Fecha de Petición, contra o en relación a cualquier Reclamación que no haya sido no Deterioradas por el Plan. Los Deudores Reorganizados retendrán, se reservarán y tendrán derecho a hacer valer todos esos reclamos, Causas de Acción, derechos de compensación y otras defensas legales o equitativas que tuvieran inmediatamente antes de la Fecha de Petición en su totalidad como si los Casos de Capítulo 11 no hubieran comenzado, y todos los derechos legales y equitativos de los Deudores Reorganizados en relación a un Reclamación que haya quedada no deteriorada por el Plan podrán hacerse valer después de la Fecha de Confirmación de la misma manera que si los Casos de Capítulo 11 no hubieran comenzado.

(c) Los Deudores Reorganizados reservan y conservarán las causas de demanda aplicables a pesar de que se rechace un contrato pendiente de ejecución o contrato de arrendamiento no vencido durante los Casos de Capítulo 11 o de conformidad con el Plan. De conformidad con el artículo 1123 b) 3) del Código de Quiebras, las Causas de Acción que un deudor pueda tener contra cualquier entidad recaerán en los Deudores Reorganizados de conformidad con los términos del

presente documento. Los Deudores Reorganizados tendrán el derecho exclusivo, la autoridad y la discreción para determinar e iniciar, presentar, procesar, hacer cumplir, abandonar, resolver, comprometer, liberar, eximir o litigar para juzgar cualquiera de esas causas de acción y para rechazar hacer cualquiera de lo anterior sin el consentimiento o la aprobación de un tercero o una notificación adicional o demanda, orden o aprobación del Tribunal de Quiebras.

(d) No obstante cualquier disposición contraria en el Plan, no se presentarán Reclamaciones en virtud del artículo 547 del Código de Quiebras para recuperar los pagos realizados a una persona o entidad como resultado de los daños causados por los Incendios Forestales.

10.12 Preservación de las Causas de Acción. Ninguna Entidad podrá basarse en la ausencia de una referencia específica en el Plan, el Suplemento del Plan o la Declaración de divulgación para una Causa de Acción en su contra como indicación de que los Deudores o los Deudores Reorganizados no seguirán todas y cada una de las Causas de Acción disponibles en su contra. Los Deudores y los Deudores Reorganizados se reservan expresamente todos los derechos de procesar todas y cada una de las Causas de Acción contra una Entidad, salvo que se disponga expresamente lo contrario en el presente documento.

10.13 Disposiciones Especiales para Entidades Gubernamentales. Únicamente en relación a las Entidades Gubernamentales, nada de lo aquí expuesto deberá limitar o ampliar el alcance de la exención, la liberación o el Mandato judicial a que tienen derecho los Deudores o los Deudores Reorganizados en virtud del Código de Quiebras. Asimismo, nada de lo aquí dispuesto, inclusive las Cláusulas 10.8 y 10.9 del presente documento, deberá eximir, liberar, o prohibir de otro modo (a) cualquier responsabilidad de los Deudores o de los Deudores Reorganizados ante una Entidad Gubernamental que surja en la Fecha de Confirmación o con posterioridad a la misma en relación a los hechos ocurridos en la Fecha de Confirmación o con posterioridad a la misma, (b) cualquier responsabilidad ante una Entidad Gubernamental que no sea una Reclamación, (c) un derecho válido de compensación o resarcimiento de una Entidad Gubernamental, (d) una acción policial o regulatoria de una Entidad Gubernamental, (e) una responsabilidad ambiental a una Entidad Gubernamental que los Deudores, los Deudores Reorganizados, un sucesor de los mismos, u otra Persona o Entidad pueda tener como propietario u operador de bienes inmuebles después de La Fecha de Entrada en Vigencia, o (f) cualquier responsabilidad ante una unidad gubernamental por parte de una persona o entidad que no sean los deudores o los Deudores Reorganizados, *quedando entendido* que nada de lo dispuesto esta cláusula 10.13 afectará a las liberaciones de los deudores en la Cláusula 10.9 del presente documento, ni nada en el presente documento deberá prohibir o de otro modo impedir a una entidad gubernamental hacer valer o hacer cumplir, fuera del Tribunal de Quiebras, cualquiera de las cuestiones descritas en las cláusulas a) a26_ "(f) supra.

10.14 Retención de Documentos y Cooperación con el Fideicomiso de Víctimas de Incendios. A partir de La Fecha de Entrada en Vigencia y después de ella, los Deudores Reorganizados podrán conservar los documentos de conformidad con la política estándar de conservación de documentos de los deudores, según los Deudores Reorganizados los alteren, enmienden, modifiquen o complementen. Los deudores y los Deudores Reorganizados deberán responder a las solicitudes razonables del Fideicomiso de Víctimas de Incendios de cualquier información y documentos no privilegiados relacionados con las Reclamaciones cedidas y las Causas

de Acción y las Reclamaciones de las Víctimas de Incendios o según sea razonablemente necesario para la administración del Fideicomiso de Víctimas de Incendios.

10.15 Solicitud del Plan. A partir de la fecha de confirmación: (a) se considerará que los deudores solicitaron la aceptación del Plan de buena fe y en cumplimiento de las disposiciones aplicables del Código de Quiebras, incluidos sus artículos 1125(a) y (e) y cualquier otra ley aplicable no relacionada con la quiebra, norma o reglamento que rige la idoneidad de la divulgación en relación con dicha solicitud y (b) los deudores y cada uno de sus respectivos directores, funcionarios, empleados, afiliadas, agentes, asesores de reestructuración, asesores financieros, bancas de inversión, profesionales, contadores y abogados se considerarán que participaron de buena fe y en cumplimiento de las disposiciones aplicables del Código de Quiebras en la oferta y emisión de acciones en el marco del Plan, y por lo tanto no son responsables, y por dicha oferta, emisión y solicitud no serán, en ningún momento, responsables de ninguna violación de ninguna ley, norma o reglamento aplicable que rija la solicitud de aceptaciones o rechazos del Plan o la oferta y emisión de cualesquier acción en el marco del Plan.

ARTICLE XI.

RETENCIÓN DE LA JURISDICCIÓN

11.1 Jurisdicción del Tribunal de Quiebras. En La Fecha de Entrada en Vigencia y con posterioridad a la misma, el Tribunal de Quiebras deberá conservar la jurisdicción exclusiva de todos los asuntos que surjan o se relacionen con los Casos de Capítulo 11 y el Plan de conformidad, y para los fines de, las cláusulas 105(a) y 1142 del Código de Quiebras y para, entre otras cosas, los siguientes fines:

(a) Conocer y determinar solicitudes en una disputa que implique la asunción, asunción y cesión, o el rechazo de contratos pendientes de ejecución o de contratos de arrendamiento no vencidos y la concesión de Reclamaciones que resulten de los mismos, incluida la determinación de cualquier Monto de satisfacción;

(b) Determinar una solicitud, un procedimiento contencioso, una solicitud, asunto impugnado y otros asuntos litigiosos pendientes o iniciados antes o después de la fecha de confirmación, incluido cualquier procedimiento en relación a una Causa de Acción o a una acción de evasión;

(c) Garantizar que las distribuciones a los Titulares de las Reclamaciones Permitidas se realicen según lo dispuesto en el presente documento;

(d) Considerar las Reclamaciones o la concesión, clasificación, prioridad, compromiso, estimación o pago de una Reclamación, inclusive una Reclamación de Gastos Administrativos;

(e) Introducir, implementar o hacer cumplir las órdenes que sean apropiadas en caso de que la Orden de Confirmación, por cualquier razón, se suspenda, revoque, modifique o anule;

1 (f) Emitir Mandatos judiciales, dictar y ejecutar otras órdenes y tomar las medidas
2 que sean necesarias o apropiadas para impedir que cualquier persona interfiera en la consumación,
3 ejecución o cumplimiento del Plan, la Orden de Confirmación o cualquier otra orden, sentencia o
4 resolución del Tribunal de Quiebras, incluida la ejecución de las liberaciones, exoneraciones y el
5 Mandato Judicial de Conexión;

6 (g) Conocer y determinar cualquier solicitud de modificación del Plan de acuerdo
7 con la sección 1127 del Código de quiebras y remediar cualquier defecto u omisión o reconciliar
8 cualquier inconsistencia en el Plan, la Declaración de divulgación o cualquier orden del Tribunal de
9 quiebras, incluyendo la Orden de confirmación, de tal manera que sea necesario para llevar a cabo los
10 propósitos y efectos de la misma;

11 (h) Conocer y determinar todas las solicitudes en virtud de los artículos 330, 331,
12 y 503(b) del Código de Quiebras para la concesión de compensaciones por servicios prestados y el
13 reembolso de los gastos incurridos antes de La Fecha de Entrada en Vigencia;

14 (i) Conocer y determinar las disputas que surjan en relación o que estén
15 relacionadas con la interpretación, aplicación o cumplimiento del Plan, la Orden de Confirmación, una
16 transacción o pago contemplado en el presente documento, o un acuerdo, instrumento u otro
17 documento que rijan o esté relacionado con cualquiera de los anteriores;

18 (j) Conocer y determinar las disputas que surjan en relación con las Reclamaciones
19 en disputa;

20 (k) Tomar una acción y emitir las órdenes que sean necesarias para interpretar,
21 hacer cumplir, implementar, ejecutar y consumir el Plan o para mantener la integridad del Plan
22 después de su consumación;

23 (l) Recuperar todos los activos de los deudores y las propiedades del patrimonio
24 de los bienes de los deudores, dondequiera que se encuentren;

25 (m) Determinar los demás asuntos y fines previstos en la Orden de Confirmación;

26 (n) Conocer y determinar cuestiones relativas a los impuestos estatales, locales y
27 federales de conformidad con los artículos 346, 505y 1146 del Código de Quiebras (incluida la
28 determinación expedita de los impuestos en virtud del artículo 505 (b) del Código de Quiebras);

(o) Hacer cumplir todas las ordenes previamente registrada por el Tribunal de
Quiebras;

(p) Conocer y determinar otro asunto relacionado con el presente y que no sea
inconsistente con el Código de Quiebras y el título 28 del Código Federal;

(q) Resolver una controversia relativa a si una Persona o entidad tuvo suficiente
notificación de los Casos de Capítulo 11, la Declaración de divulgación, cualquier solicitud realizada
en relación con los Casos de Capítulo 11, cualquier fecha de caducidad establecida en los Casos de

Capítulo 11, o cualquier plazo para responder u objetar un Monto de satisfacción, en cada caso, con el fin de determinar si una Reclamación o Interés se exime en virtud del presente documento o para cualquier otro propósito;

(r) Determinar cualquier otro asunto o adjudicar cualquier controversia que pueda surgir en relación con el Plan, la Declaración de divulgación, la Orden de confirmación, el Suplemento del Plan o cualquier documento relacionado con lo anterior; *quedando entendido* que el Tribunal de Quiebras no retiene la jurisdicción sobre las controversias relativas a los documentos contenidos en el Suplemento del Plan que tengan una cláusula jurisdiccional, de selección de foro o de resolución de controversias que remita las controversias a un tribunal diferente;.

(s) Conocer y determinar todas las disputas relacionadas con la existencia, naturaleza o alcance de la liberación de los deudores;

(t) Conocer y determinar cualquier derecho, reclamación o Causa de Acción que tengan los deudores, los Deudores Reorganizados o el fideicomiso de las Víctimas de Incendios o que se acumulen en ellos, de conformidad con el Código de Quiebras o cualquier estatuto o teoría legal federal o estatal;

(u) Conocer y determinar cualquier disputa que involucre a los Fideicomisos de Incendios Forestales, inclusive pero no limitado a la interpretación de los Acuerdos de Fideicomiso de Incendios Forestales;

(v) Conocer y determinar un asunto que no sea inconsistente con el Código de Quiebras; y

(w) Dictar un decreto definitivo que cierre los Casos de Capítulo 11.

En la medida en que la legislación aplicable no permita al Tribunal de Quiebras presidir ninguno de los asuntos mencionados, la referencia al "Tribunal de Quiebras" en este Artículo XI se considerará sustituida por el "Tribunal de Distrito". Nada de lo dispuesto en este Artículo XI ampliará la jurisdicción exclusiva del Tribunal de Quiebras más allá de lo dispuesto por la legislación aplicable.

ARTICLE XII.

DISPOSICIONES VARIAS

12.1 Disolución de los Comités Estatutarios. En La Fecha de Entrada en Vigencia, los Comités estatutarios se disolverán, los miembros actuales y anteriores de los comités estatutarios, incluidos los miembros *de oficio* y sus respectivos funcionarios, empleados, consejeros, asesores y agentes, serán liberados y eximidos de toda autoridad, deberes, responsabilidades y obligaciones relacionadas con los Casos de Capítulo 11 y que surjan de ellos y en relación con ellos, excepto para el propósito limitado de (i) procesar las solicitudes de subsidios de compensación y reembolso de gastos incurridos antes de La Fecha de Entrada en Vigencia y objetar cualquier solicitud de este tipo presentada por otros Profesionales, inclusive una apelación en conexión con ello, (ii) tener

1 legitimación y derecho a ser escuchado en relación con un litigio pendiente, inclusive apelaciones, en
2 el que dicho comité sea parte, o (iii) procesar cualquier apelación de la Orden de Confirmación.

3 **12.2 Cierre Sustancial.** En La Fecha de Entrada en Vigencia, se considerará que se
4 cerró el Plan de forma sustancial de acuerdo con los artículos 1101 y 1127(b) del Código de Quiebras.

5 **12.3 Exención de Impuestos de Transferencia.** De conformidad con el artículo
6 1146 a) del Código de Quiebras, la emisión, transferencia o intercambio de cualquier garantía o
7 propiedad en virtud del presente o en relación con las transacciones contempladas en el presente, la
8 creación, presentación o registro de una hipoteca, escritura de fideicomiso u otra garantía real, la
9 realización, cesión, presentación o registro de un arrendamiento o subarrendamiento, o la realización
10 o entrega de una escritura, contrato de venta u otro instrumento de transferencia en virtud, en apoyo,
11 o en relación con el Plan, o cualquier acuerdo de consolidación, escrituras, facturas de venta o cesiones
12 ejecutadas en relación con cualquiera de las transacciones contempladas en el presente documento,
constituirán una "transferencia en virtud de un plan" según lo dispuesto en artículo 1146 del Código
de Quiebras y no estarán sujetas o gravadas por ninguna ley que imponga un impuesto de timbre o
impuesto similar, en la medida máxima prevista en el artículo 1146 a) del Código de Quiebras. En la
medida máxima prevista en el artículo 1146 a) del Código de Quiebras y en la legislación aplicable no
relacionada con la quiebra, las transacciones de reestructuración no serán gravadas por ninguna ley
que imponga un impuesto de timbre o un impuesto similar.

13 **12.4 Decisión Expedita sobre Impuestos.** Los Deudores Reorganizados pueden
14 solicitar una decisión expedita sobre impuestos según el artículo 505(b) del Código de Quiebras para
15 todas las declaraciones de impuestos presentadas por o en nombre de los Deudores o los Deudores
Reorganizados hasta La Fecha de Entrada en Vigencia.

16 **12.5 Pago de Honorarios Fijados por Ley.** En La Fecha de Entrada en Vigencia y
17 posteriormente, según se requiera, cada uno de los deudores pagará todos los honorarios respectivos
18 que se paguen de conformidad con la Artículo 1930 del capítulo 123 del título 28 del Código Federal,
19 junto con los intereses, si los hubiere, de conformidad con el artículo 3717 del título 31 del Código
20 Federal, hasta que se dicte lo antes posible (i) un decreto definitivo que cierre el Caso del Capítulo 11
de dicho Deudor, (ii) una Orden Definitiva que convierta el Caso del Capítulo 11 de dicho Deudor en
un caso según el capítulo 7 del Código de Quiebras, o (iii) una Orden Definitiva que desestime el Caso
del Capítulo 11 de dicho Deudor.

21 **12.6 Modificaciones y Enmiendas del Plan.** Sujeto a ciertos derechos de
22 consentimiento establecidos en el Artículo I de este Plan. El Plan podrá ser enmendado, modificado o
23 complementado por los Proponentes del Plan, de la manera prevista en el artículo 1127 del Código de
24 Quiebras o según lo permita la ley sin necesidad de una divulgación adicional de conformidad con el
22 artículo 1125 del Código de Quiebras, salvo que el Tribunal de Quiebras indique lo contrario, siempre
26 y cuando dicha acción no afecte de manera considerable y adversa el tratamiento de los Titulares de
27 las Reclamaciones o Intereses en virtud del presente. Los Proponentes del Plan pueden iniciar
28 procedimientos en el Tribunal de Quiebras para subsanar cualquier defecto u omisión o conciliar toda
inconsistencia en el Plan o en la Orden de Confirmación con relación a los asuntos que puedan ser
necesarios para llevar a cabo los propósitos y efectos del Plan, y se considerará que un titular de una
Reclamación o Interés que haya aceptado, lo ha aceptado así enmendado, modificado o con

ampliaciones. Antes de La Fecha de Entrada en Vigencia, los Proponentes del Plan podrán hacer los ajustes técnicos y las modificaciones apropiadas al Plan sin más orden ni aprobación del Tribunal de Quiebras; *quedando entendido que* dichos ajustes técnicos y modificaciones no afecten materialmente y de manera adversa el tratamiento de los Titulares de las Demandas o Intereses.

12.7 Revocación o Retiro del Plan. Los Proponentes del Plan pueden revocar, retirar o retrasar la contraprestación del Plan antes de la Fecha de Confirmación, ya sea en su totalidad o en relación a uno o más de los Deudores, y presentar planes de reorganización enmendados posteriormente. Si el Plan se revoca, retira o retrasa en relación con algunos de los deudores, dicha revocación, retiro o retraso no afectará la aplicabilidad del Plan en lo que respecta a los deudores para los cuales el Plan no se revoca, retira o retrasa. Si los Proponentes del Plan revocan el Plan en su totalidad, el Plan se considerará nulo y sin efecto. En tal caso, nada de lo aquí expuesto se considerará que constituye una renuncia o liberación de cualquier reclamación por o contra los deudores o cualquier otra persona, o que perjudique de alguna manera los derechos de los deudores o de cualquier otra persona en cualquier otro procedimiento que implique a los deudores.

12.8 Tribunales de Jurisdicción Competente Si el Tribunal de Quiebras se abstiene de ejercer, o se niega a ejercer, su jurisdicción o se encuentra de otro modo sin jurisdicción sobre cualquier asunto que surja del Plan, dicha abstención, negativa o falta de jurisdicción no tendrá efecto ni control, ni prohibirá o limitará el ejercicio de la jurisdicción por parte de cualquier otro tribunal que tenga jurisdicción competente con respecto a dicho asunto.

12.9 Divisibilidad Si, antes del registro de la Orden de Confirmación, el Tribunal de Quiebras considera que un término o disposición del Plan es inválido, nulo o inejecutable, el Tribunal de Quiebras, en cada caso a elección y petición de los Deudores, podrá alterar e interpretar dicho término o disposición para que sea válido o ejecutable en la mayor medida posible, de acuerdo con el propósito original del término o disposición considerado inválido, nulo o inejecutable, y dicho término o disposición será entonces aplicable tal como se haya alterado o interpretado. A pesar de dicha retención, alteración o interpretación, el resto de los términos y disposiciones del Plan permanecerán en plena vigencia y de ninguna manera se verán afectados, perjudicados o invalidados por dicha retención, alteración o interpretación. La Orden de Confirmación constituirá una determinación judicial y dispondrá que cada término y disposición del presente documento, tal como se haya alterado o interpretado de acuerdo con lo anterior, es (a) válido y aplicable de acuerdo con sus términos; (b) integral al Plan y no podrá suprimirse o modificarse excepto de conformidad con los términos del Plan; y (c) no divisible y mutuamente dependiente.

12.10 Lev Aplicable Salvo en la medida en que el Código de Quiebras u otra ley federal de los Estados Unidos sea aplicable, o en la medida en que un anexo del presente documento o del Suplemento del Plan establezca expresamente lo contrario, los derechos, deberes y obligaciones que surjan del presente documento se regirán, interpretarán y harán cumplir de acuerdo con las leyes del Estado de California, sin dar efecto a los principios de conflictos de leyes del mismo en la medida en que resulten en la aplicación de las leyes de cualquier otra jurisdicción.

12.11 Calendario y Anexos. Los cronogramas y los anexos del Plan y la Ampliación del Plan se incorporan al Plan y forman parte de él como se establece en el presente documento.

12.12 Sucesores y Cesionarios. Todos los derechos, beneficios y obligaciones de una persona nombrada o mencionada en el presente documento serán vinculantes y redundarán en beneficio de los herederos, albaceas, administradores, sucesores y/o cesionarios de dicha persona.

12.13 Plazos. Al computar cualquier período de tiempo prescrito o permitido en el presente, a menos que se establezca lo contrario en el presente documento o lo determine el Tribunal de Quiebras, se aplicarán las disposiciones de la Regla de Quiebras 9006.

12.14 Notificaciones. Para que surtan efecto, todas las notificaciones, solicitudes y demandas dirigidas a los deudores deberán hacerse por escrito (incluso por facsímil o transmisión electrónica) y, a menos que se disponga expresamente lo contrario en el presente documento, se considerará que han sido debidamente entregadas o efectuadas cuando se entreguen efectivamente o, en el caso de la notificación por transmisión de facsímil, cuando se reciban y se confirmen telefónicamente, dirigidas a

Si a los deudores, a:

PG&E Corporation and Pacific Gas y Electric
Company
77 Beale Street
San Francisco, CA 94105
At: Janet Loduca, Senior Vice Presidente y
Abogado Principal
E-mail: janet.loduca@pge.com

Cravath, Swaine & Moore LLP
Worldwide Plaza
825 Eighth Avenue
New York, NY 10019-7475
Atención: Kevin J. Orsini, Paul H. Zumbro
Teléfono: (212) 474-1000
Correo electrónico: korsini@cravath.com,
pzumbro@cravath.com

Weil, Gotshal & Manges LLP
767 Fifth Avenue
New York, New York 10153
At: Stephen Karotkin, Ray C. Schrock, Jessica
Liou y Matthew Goren
Teléfono: (212) 310-8000
correo electrónico:
stephen.karotkin@weil.com,
ray.schrock@weil.com,
jessica.liou@weil.com,
matthew.goren@weil.com

Keller Benvenuti Kim LLP
650 California Street, Suite 1900
San Francisco, CA 94108
Atención: Tobias S. Keller, Peter J.
Benvenuti, Jane Kim
Teléfono: (415) 496-6723
Fax: (650) 636-9251
Correo electrónico: tkeller@kbbkllp.com,
pbenvenuti@kbbkllp.com, jkim@kbbkllp.com

Si es para los accionistas proponentes, a:

Jones Day
555 South Flower Street
Fiftieth Floor
Los Angeles, CA 90071-2300
Atención: Bruce S. Bennett, Joshua M. Mester
and James O. Johnston

Teléfono: (213) 489-3939
 Correo electrónico: bbennett@jonesday.com,
 jmester@jonesday.com,
 jjohnston@jonesday.com

Si es para el Comité de Acreedores, a:

Milbank LLP
 55 Hudson Yards
 New York, New York 10001-2163
 At: Dennis F. Dunne
 Teléfono: (212) 530-5000
 Correo electrónico: ddunne@milbank.com

Milbank LLP
 2029 Century Park East, 33rd Floor
 Los Angeles, CA US 90067-3019
 At.: Thomas A. Kreller
 Teléfono: (424) 386-4000
 correo electrónico: tkreller@milbank.com

**Si es para el Comité de Reclamantes por
 Agravios, a:**

Baker & Hostetler LLP
 600 Montgomery Street, Suite 3100
 San Francisco, CA 94111
 Atn: Robert Julian and Cecily A. Dumas
 Teléfono: (628) 208 6434
 Correo electrónico: rjulian@bakerlaw.com y
 cdumas@bakerlaw.com

Baker & Hostetler LLP
 11601 Wilshire Boulevard, Suite 1400
 Los Angeles, CA 90025
 Atención: Eric E. Sagerman y Lauren T.
 Attard
 Teléfono (310) 820 8800
 Correo electrónico:
 esagerman@bakerlaw.com,
 lattard@bakerlaw.com

**Si es para el Fideicomisario de los E.E.
 U.U., a:**

Departamento de Justicia de los Estados
 Unidos
 Oficina del Fideicomisario de los E.E. U.U.
 450 Golden Gate Avenue, Suite 05-0153
 San Francisco, CA 94102
 Atención: Andrew R. Vara y Timothy S.
 Laffredi
 Teléfono: (415) 705-3333
 Correo electrónico:
 Andrew.R.Vara@usdoj.gov y
 Timothy.S.Laffredi@usdoj.gov

Después de La Fecha de Entrada en Vigencia, los Deudores Reorganizados están autorizados a enviar una notificación a las entidades de que, para seguir recibiendo documentos de conformidad con la norma sobre quiebras de 2002, dichas entidades deben presentar una solicitud renovada para recibir documentos de conformidad con la norma sobre quiebras de 2002. Después de La Fecha de Entrada en Vigencia, los Deudores Reorganizados están autorizados a limitar la lista de entidades que reciben documentos de conformidad con la norma sobre quiebras de 2002 a las entidades que hayan presentado esas solicitudes renovadas.

1 **12.15 Reserva de Derechos.** Salvo que se estipule lo contrario, este Plan no tendrá
2 fuerza ni efecto a menos que el Tribunal de Quiebras dicte la Orden de Confirmación. Ninguna de las
3 presentaciones de este Plan, ninguna declaración o disposición de este Plan, o la toma de cualquier
4 acción por parte de los Deudores con respecto a este Plan será o se considerará como una admisión o
5 renuncia a cualquier derecho de los Deudores en relación a cualquier Reclamación o Interés antes de
6 La Fecha de Entrada en Vigencia.
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
22
26
27
28

1 Fecha: 16 de marzo 2020
2 San Francisco, 2020

3 Respetuosamente presentado,

4 PG&E CORPORATION

5
6 POR: _____

Nombre: Jason P. Wells

7 Cargo: Vicepresidente Ejecutivo y Director Financiero
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
22
26
27
28

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
22
26
27
28

PACIFIC GAS AND ELECTRIC COMPANY

Por:

Nombre: David S. Thomason

Cargo: Vicepresidente, Director Financiero y Contralor

1 Fecha: 16 de marzo 2020
2 San Francisco, 2020

3 Respetuosamente presentado,

4 PG&E CORPORATION

5
6 Por: _____

Nombre: Jason P. Wells

7 Cargo: Vicepresidente Ejecutivo y Director Financiero

8 PACIFIC GAS AND ELECTRIC COMPANY

9
10 Por:

Nombre: David S. Thomason

11 Cargo: Vicepresidente, Director Financiero y Contralor

12 LOS ACCIONISTAS PROPONENTES

13 Abrams Capital Management, L.P.,

14 En nombre de ciertos fondos y cuentas

que administra y asesora

15 Por: Abrams Capital Management LLC,

Socio General

16 Por: _____

Nombre: David Abrams

17 Cargo: Gerente

18 Knighthood Capital Management, LLC,

19 En nombre de ciertos fondos y cuentas

que administra y asesora

20 Por: _____

Nombre: Thomas A. Wagner

21 Cargo: Miembro Gerente

1 Fecha: 16 de marzo 2020
2 San Francisco, 2020

3 Respetuosamente presentado,

4 PG&E CORPORATION

5
6 Por: _____

Nombre: Jason P. Wells

7 Cargo: Vicepresidente Ejecutivo y Director Financiero

8 PACIFIC GAS AND ELECTRIC COMPANY

9
10 Por:

Nombre: David S. Thomason

11 Cargo: Vicepresidente, Director Financiero y Contralor

12 LOS ACCIONISTAS PROPONENTES

13 Abrams Capital Management, L.P.,

En nombre de ciertos fondos y cuentas que administra y asesora

14 Por: Abrams Capital Management LLC,

15 Su socio general

16 Por: _____

Nombre: David Abrams

17 Cargo: Gerente

18 Knighthood Capital Management, LLC,

En nombre de ciertos fondos y cuentas

19 que administra y asesora

20 Por: _____

Nombre: Thomas A. Wagner

21 Cargo: Miembro Gerente

Anexo A

Incendios

1. Incendio Butte (2015)
2. Incendios Forestales de North Bay (2017)
 - a. LaPorte
 - b. McCourtney
 - c. Lobo
 - d. Honey
 - e. Redwood / Potter Valley
 - f. Sulphur
 - g. Cherokee
 - h. 37
 - i. Blue
 - j. Pocket
 - k. Atlas
 - l. Cascade
 - m. Nuns
 - n. Adobe
 - o. Norrbom
 - p. Pressley
 - q. Partrick
 - r. Pythian / Oakmont
 - s. Maacama
 - t. Tubbs
 - u. Point
 - v. Sullivan
3. Incendio Camp (2018)

Anexo B

Acuerdo IBEW

1. Los Convenios Colectivos del IBEW (según se definen en el Plan) que se prorrogaron mediante la Carta de Acuerdo 18-09 se prorrogarán hasta el 31/12/25 inclusive.
2. Junto con la prórroga de los Convenios Colectivos del IBEW, se aplicará un aumento general de los salarios del 3,75% el 1 de enero de cada año de la prórroga (es decir, 2022, 2023, 2024 y 2025).
3. La Descripción Resumida del Plan (SPD, por sus siglas en inglés), también conocida como el Manual de Resumen de Beneficios, y el Documento del Plan se ampliará hasta el 31 de diciembre de 2025.² Los Deudores Reorganizados y el IBEW Local 1245 deberán utilizar el SPD para proporcionar información sobre los beneficios negociados a los empleados representados por el IBEW Local 1245 y, también acuerdan que el Acuerdo de Beneficios Médicos, Dentales y Ópticos y el Acuerdo de Beneficios que cubren el Seguro de Vida, la Discapacidad permanente, la Jubilación, el Plan Fondo de Ahorros y los Planes TRASOP y PAYSOP, vigentes a partir del 1º de enero de 1994; las cartas de acuerdo negociadas entre las partes y los puntos acordados durante las negociaciones generales proporcionarán la base del historial de negociación y, en caso de conflicto, prevalecerán como documentos rectores.
4. Las cuentas de reembolso de gastos médicos, los deducibles, los gastos máximos de bolsillo, los copagos y las contribuciones a las primas de los empleados para todos los empleados representados en el IBEW Local 1245 que reúnan los requisitos, de conformidad con los acuerdos de beneficios, se mantienen en los montos de 2020 en dólares y se extienden hasta el 31 de diciembre de 2025 inclusive.
5. Los Deudores Reorganizados no deberán implementar despidos involuntarios de empleados representados por el IBEW Local 1245 (excepto con causa) a menos que el IBEW Local 1245 lo acuerde.

² En cuanto a la Carta de Acuerdo 01-25-PGE, hay tres tipos de documentos que describen los beneficios de los empleados representados por el IBEW: 1) el Convenio Colectivo (incluidas todas las cartas de acuerdo aplicables) negociado por las partes, 2) la Descripción Resumida del Plan (SPD), también denominada Manual de Resumen de Beneficios, y 3) el Documento del Plan (en conjunto, los "**Acuerdos de Beneficios**").

6. La dirección de los Deudores Reorganizados y la dirección del IBEW Local 1245 acuerdan trabajar juntos en beneficio mutuo de todas las partes y centrarán su atención y sus conocimientos en la mejora de la seguridad y la cultura de seguridad en los Deudores Reorganizados.
7. Los Deudores Reorganizados continuarán operando la Planta de Energía del Cañón del Diablo durante el plazo de las licencias de operación actuales.

Anexo C

EXENCIÓN MUTUA DE SATISFACCIÓN PLENA

Los términos "Reclamante" y "Compañía Aseguradora" se definen en el párrafo G. infra.

_____, El Fideicomisario del Fideicomiso de Víctimas de Incendios, la parte que suscribe o el representante personal (denominado en el presente documento "Reclamante"), individualmente y en nombre del estado del Reclamante, y la Compañía Aseguradora (en conjunto, las "Partes" o los "Cesionarios") acuerdan lo siguiente:

- A. Considerando que el Plan de Reorganización del Capítulo 11 conjunto de los deudores y los accionistas proponentes, de fecha _____ (el "Plan"), fue confirmado por una orden del Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos del Distrito Norte de California, dictada el _____ de 2020, y el Plan entró en vigencia el _____ de 2020.
- B. Considerando que el Plan prevé el tratamiento de todas las Reclamaciones de Víctimas de Incendios Permitidas (según se definen en el Plan) contra los Deudores por medio del Fideicomiso de Víctimas de Incendios (según se define en el Plan) y la eximición de los Deudores de toda responsabilidad ulterior o de otro tipo en nombre de todas las Reclamaciones de Víctimas de Incendios.
- C. Considerando que el Plan prevé el tratamiento de todas las Reclamaciones Subrogadas de Incendios Forestales Permitidas (según se definen en el Plan) contra los Deudores por medio del Fideicomiso de Subrogadas de Incendios Forestales (según se define en el Plan) y la eximición de los Deudores de toda responsabilidad ulterior o de otro tipo en nombre de todas las Reclamaciones de Subrogadas de Incendios Forestales.
- D. Considerando que el Plan dispone que las Reclamaciones de Víctimas de Incendios sean administradas por un Fideicomiso de Víctimas de Incendios y un Fideicomisario de Víctimas de Incendios que opera independientemente de los deudores, los Titulares de las Reclamaciones Subrogadas de Incendio y la Compañía Aseguradora. Ni los Deudores, Titulares de las Reclamaciones Subrogadas por Incendio, ni la Compañía Aseguradora tendrán derecho a participar en la administración del Fideicomiso de Víctimas de Incendios, revisar ninguna decisión de asignación o distribución del Fideicomisario o del Comité de Supervisión del Fideicomiso, incluida la del Reclamante, ni a presentar ninguna reclamación monetaria contra el Fideicomiso o el Fideicomisario de ninguna manera ni en ningún momento.
- E. Considerando que el fideicomisario y el Comité de Supervisión del Fideicomiso de Víctimas de Incendios examinaron e informaron al reclamante sobre: a) el monto total pagado al

Fideicomiso de Víctimas de Incendios disponible para la indemnización de las Víctimas de Incendios, b) el número total de reclamaciones presentadas contra el Fideicomiso de Víctimas de Incendios c) el proceso mediante el cual se asignarán y distribuirán los fondos fiduciarios, y d) el monto total asignado del Fideicomiso de Víctimas de Incendios al reclamante ("Adjudicación de Asignación Total").

- F. Considerando que el reclamante revisó la Adjudicación de Asignación Total.
- G. Considerando que el Plan provee al Reclamante y a la Compañía Aseguradora una exención limitada mutua después de que el Reclamante haya revisado la Adjudicación de Asignación Total en el que el Reclamante acuerda eximir solamente su reclamación contra la Compañía Aseguradora conforme la Doctrina de Satisfacción Plena (ver Párrafo 1) y ninguna otra reclamación, Causa de Acción, excepción o recurso contra la Compañía Aseguradora, y la Compañía Aseguradora acuerda eximir al Reclamante como se describe en el Párrafo 3. A los efectos de la presente Exención, el "Demandante" incluye a los herederos, representantes legales, sucesores o cesionarios del Demandante y la "Compañía Aseguradora" incluye a las compañías de seguros de los Demandantes, sus Titulares anteriores y actuales de Reclamaciones Subrogadas de seguros contra los Deudores (y sus cedentes o cesionarios directos e indirectos), y cada uno de sus directores, funcionarios, agentes, consultores, asesores financieros, empleados, abogados, predecesores, sucesores y cesionarios.
- H. Considerando que nada en esta Exención constituye una afirmación, representación o reconocimiento de que el Reclamante ha sido de hecho totalmente compensado por sus daños cubiertos por el contrato de seguro entre la Compañía Aseguradora y el Reclamante. Las partes acuerdan que la aprobación del Plan por parte del Tribunal y la aceptación de los Reclamantes de la Adjudicación de Asignación Total no establece que el Reclamante haya sido plenamente indemnizado en virtud de la legislación de California por sus daños compensables como resultado del incendio, en la medida en que esos daños estén cubiertos por el seguro.
- I. Considerando que la Compañía Aseguradora ha aceptado los términos, disposiciones y acuerdos de la presente Exención Mutua en un acuerdo aparte de fecha _____, 20__, afirmando, adoptando y adjuntando una copia de esta Exención Mutua ("Acuerdo de Adopción de la Compañía Aseguradora"). La presente Exención Mutua está condicionada a que la Compañía Aseguradora, o el sucesor de la Compañía Aseguradora en nombre de la Compañía Aseguradora, presente en el caso del Capítulo 11 el Acuerdo de Adopción de la Compañía Aseguradora, que establece que la Compañía Aseguradora exime, en cuanto a la Doctrina de Satisfacción Plena solamente, a cada Reclamante que firme y acepte los términos de esta Exención Mutua. Los términos, disposiciones y acuerdos del Acuerdo de Adopción de la Compañía Aseguradora se incorporan al presente como referencia. El consentimiento y acuerdo de la Compañía Aseguradora con los términos, disposiciones y acuerdos de la presente Exención Mutua tendrán vigencia a partir de la firma del Reclamante.

- J. Considerando que esta exención no es necesaria para que el Fideicomisario asigne y distribuya las indemnizaciones preliminares a personas, caso por caso, por necesidades humanitarias o urgentes.

POR CONSIGUIENTE, en consideración de los acuerdos que se describen en la presente Exención y en virtud de otras contraprestaciones económicas válida, el Reclamante y la Compañía Aseguradora por la presente acuerdan lo siguiente:

1. Al aceptar la Adjudicación de Asignación Total, el Reclamante por medio del presente renuncia y exime sus derechos, conocidos o desconocidos, para hacer valer la Doctrina de Satisfacción Plena contra la Compañía Aseguradora. El Reclamante no renuncia o exime cualquier otra reclamación, Causa de Acción, excepción o recurso contra la Compañía Aseguradora. Asimismo, al firmar este acuerdo, el Reclamante no acepta como un hecho que el Reclamante haya sido totalmente compensado por todas y cada una de las categorías de sus daños conforme la ley de California.

2. El Reclamante no exime a ninguna de las reclamaciones que pueda tener contra la Compañía Aseguradora, salvo la renuncia anterior de la reclamante establecida en el párrafo 1. Las Partes de la presente Exención acuerdan y reconocen además que el Reclamante no exime cualquier reclamación, excepto y solo en la medida establecida anteriormente, que pudieran tener contra la Compañía Aseguradora, incluyendo pero no limitándose a aquellas reclamaciones o Causas de Acción relacionadas con: (1) la póliza de seguro y lo que todavía se debe o debe pagarse bajo los términos y condiciones de la póliza; (2) el derecho a presentar reclamaciones ya hechas o a hacer nuevas o reclamaciones continuas conforme la póliza; (3) cuestiones de manejo de reclamaciones; (4) demora en el pago de reclamaciones conforme la póliza; (5) comunicación inadecuada o inoportuna relacionada con la reclamación; (6) posiciones irrazonables tomadas en relación con la cobertura, el pago de la reclamación, el reconocimiento de la cobertura, o las decisiones de reclamaciones diarias; 7) acciones o inacciones de los agentes o corredores de seguros al suscribir, asegurar, ajustar, calcular o recomendar la cobertura; 8) cuestiones de cobertura sobre el lenguaje de la póliza; 9) cualquier acción por mala fe o incumplimiento del pacto de buena fe y trato justo; 10) cualquier reclamación para reformar o modificar los términos de una póliza; 12) cualquier derecho a recuperar daños por incumplimiento de contrato o agravio (incluidos los daños punitivos), sanciones o compensación equitativa; 13) cualquier reclamación por incumplimiento de obligaciones legales o reglamentarias; o 14) cualquier reclamación por actos o prácticas comerciales injustos.

3. La Compañía Aseguradora acuerda eximir y renunciar a cualquier derecho a reclamar cualquier monto pagado al Reclamante en virtud del Fideicomiso de Víctimas de Incendios o a hacer valer como excepción, compensación o reducción, el dinero pagado al Reclamante del Fideicomiso de Víctimas de Incendios, que pertenece únicamente al Reclamante. El Reclamante acepta no reclamar el dinero pagado a la Compañía Aseguradora por el Fideicomiso Subrogado de Incendios Forestales. Al aceptar la presente Exención limitada, la Compañía Aseguradora no exime ninguna reclamación, Causa de Acción, excepción o recurso que pueda tener contra el reclamante, salvo la exención anterior del reclamante de una reclamación de la Doctrina de compensación total.

4. La Compañía Aseguradora no exime a ninguna de las reclamaciones que pueda tener contra el Reclamante, salvo la renuncia anterior de la Compañía Aseguradora establecida en el párrafo 1. Las Partes de la presente Exención acuerdan y reconocen además que la Compañía Aseguradora no exime cualquier reclamación, excepto y solo en la medida establecida anteriormente, que pudieran tener contra el Reclamante, incluyendo pero no limitándose a aquellas reclamaciones relacionadas con: (1) la póliza de seguro y lo que todavía se debe o debe pagarse bajo los términos y condiciones de la póliza; (2) las excepciones a las reclamaciones de variedades de jardín que manejan cuestiones no relacionadas con la Doctrina de compensación total; (3) excepciones relacionadas con el retraso en el pago de las reclamaciones de la póliza; (4) excepciones a la supuesta comunicación inadecuada o inoportuna relacionada con la reclamación; (5) excepciones a presuntas posiciones irrazonables tomadas en relación con la cobertura, el pago de la reclamación, el reconocimiento de la cobertura, o las decisiones de reclamaciones diarias; (6) excepciones a las acciones o inacciones de los agentes o corredores de seguros en la obtención de la cobertura; (7) cuestiones de cobertura sobre el lenguaje de la política no relacionadas con la Doctrina de compensación total; o (8) excepciones a cualquier acción de derecho común por mala fe no relacionada con la Doctrina de compensación total.

5. La Compañía Aseguradora acuerda además que la Adjudicación de Asignación Total no será objeto de descubrimiento ni se mencionará en ningún alegato en un tribunal estatal o federal ni será admisible como prueba en ningún tribunal estatal o federal por ninguna de las Causas de Acción o reclamaciones de compensación identificadas en los párrafos 2 o 4. El Reclamante acuerda que la Compañía Aseguradora del Fideicomiso Subrogado de Incendios Forestales no será objeto de descubrimiento ni se mencionará en ningún alegato en ningún tribunal estatal o federal ni será admisible como prueba en ningún tribunal estatal o federal.

6. En la medida en que el reclamante presente una reclamación por incumplimiento de contrato, denegación ilícita de cobertura y/o mala fe contra la Compañía Aseguradora, ésta no hará valer de ninguna manera ni en ningún momento que el reclamante deba o pueda haber presentado esa reclamación contra los deudores, el Fideicomiso de Incendios Forestales o cualquier otra parte. La Compañía Aseguradora acuerda que no presentará en ninguna acción o procedimiento cubierto por el párrafo 2 o 4 que el Reclamante ha sido compensado como resultado del acuerdo del Reclamante con los Deudores.

7. Tanto el Reclamante como la Compañía Aseguradora convienen en que la presente Exención otorga a las partes eximidas la condición de terceros beneficiarios de la Exención, y dichos Eximidos podrán hacer cumplir esta Exención y cualquier derecho o recurso establecido en el presente documento.

8. La presente Exención contiene el acuerdo completo entre las partes en cuanto al tema aquí tratado y tendrá vigencia inmediatamente después de su firma. Asimismo, la exención del párrafo 1 tendrá vigencia inmediatamente después de la firma. Si existe un conflicto entre esta Exención y cualquier otro acuerdo anterior o contemporáneo entre las partes en relación con el tema de la Exención, rige la Exención.

9. La ley del Estado de California regirá la interpretación de la presente Exención. El Tribunal de Quiebras tiene jurisdicción para resolver cualquier controversia en virtud del presente acuerdo.

10. Cada Eximente declara que es mayor de edad, sin discapacidad mental de ningún tipo, es completamente competente y está debidamente autorizado para ejecutar esta Exención en nombre del propio Eximente. El Eximente declara además que esta exención ha sido explicada al Eximente y que éste conoce el contenido, así como el efecto de la misma. El Eximente reconoce además que ejecutó esta Exención después de consultar con el abogado del Eximente o la oportunidad de consultar con un abogado.

11. Para evitar cualquier duda, la Doctrina de Satisfacción Plena se describe en el presente documento. La subrogación es una doctrina que permite a una compañía de seguros, o a sus cesionarios, hacer valer los derechos y recursos de un asegurado frente a un tercero causante de daños. La Doctrina de Satisfacción Plena es una excepción del derecho de subrogación del asegurador en el derecho consuetudinario. La Doctrina de compensación total, en determinadas circunstancias, podría impedir que un asegurador recupere los fondos de terceros a menos que el asegurado haya sido indemnizado por la pérdida. Tanto el Reclamante como la Compañía Aseguradora convienen en que esta Exención no modifica, abroga o afecta ningún descargo o renuncia anterior entre las Partes que surjan del Incendio.

12. En consonancia con lo anterior, el reclamante entiende y acepta expresamente que renuncia y exime todas las reclamaciones conocidas o desconocidas en virtud de la Doctrina de compensación total. La Compañía Aseguradora entiende y acuerda expresamente que renuncia y exime a todas las reclamaciones conocidas o desconocidas en virtud de la Doctrina de Satisfacción Plena como Reclamante.

Ejecutado el [●] de [●], 20[●].

POR EL RECLAMANTE [Agregar nombre]:

Firma del Reclamante o del Representante

Nombre del firmante

Posición del firmante

Anexo B de la Declaración de Divulgación

Proyecciones financieras

Introducción¹

Los siguientes estados de ingresos y flujo de fondos correspondientes a los períodos anuales comprendidos entre el 1° de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2024 (El "**Período de proyección**") y el balance al final del año de cada uno de los años comprendidos entre 2020 y 2024 de los Deudores ("**Proyecciones Financieras Consolidadas**") se basan en las previsiones de los resultados operativos durante el quinquenio que termina el 31 de diciembre de 2024. A continuación se incluye un resumen de los principales supuestos de las Proyecciones Financieras Consolidadas (en cada caso, los "Supuestos"). Las Proyecciones Financieras Consolidadas y los Supuestos deben leerse conjuntamente con el Plan y la Declaración de divulgación D.

Los Deudores, con la ayuda de sus asesores, han preparado estas Proyecciones Financieras Consolidadas para ayudar al Tribunal de Quiebras a determinar si el Plan cumple con la prueba de viabilidad del artículo 129 a) 11) del Código de Quiebras.

Aparte de la información limitada relacionada con las tasas base y los gastos de capital, los deudores generalmente no publican sus proyecciones ni su posición financiera prevista o los resultados de las operaciones. En consecuencia, los Deudores no prevén que tendrán que facilitar proyecciones actualizadas a los titulares de las Reclamaciones o intereses, ni que tendrán que incluir esa información en los documentos que deben presentarse ante la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (la "SEC", por sus siglas en inglés), ni que tendrán que hacer pública esa información.

Los directivos de los Deudores presentaron Las Proyecciones Financieras Consolidadas, en consulta con los asesores financieros y de reestructuración de los deudores, Lazard Freres & Co. LLC y AP Services, LLC. Las Proyecciones Financieras Consolidadas no se prepararon para cumplir lo lineamientos o los posibles estados financieros publicados por el Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados ni las normas y reglamentos de la Comisión de Valores y Bolsa (SEC), y por su naturaleza no son estados financieros preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Los contadores independientes de los Deudores no examinaron ni compilaron las Proyecciones Financieras Consolidadas adjuntas y, por consiguiente, no expresan una opinión ni ninguna otra forma de garantía con respecto a las Proyecciones Financieras Consolidadas, no asumen ninguna responsabilidad por las mismas y renuncian a cualquier asociación con las mismas.

Las Proyecciones Financieras Consolidadas no reflejan el impacto de la presentación de informes de un nuevo inicio de conformidad con la declaración de la posición 90-7 del Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados, la presentación de informes financieros por parte de las entidades en reorganización según el Código de la Quiebras. Los Deudores no esperan estar sujetos a informes nuevos de inicio en la Fecha de entrada en vigencia a después de ella.

¹Los términos en mayúsculas que se utilizan pero que no se definen de otro modo en el presente documento tienen el significado que se da a dichos términos en la Declaración de Divulgación a la que se adjunta este Anexo.

Las Proyecciones Financieras Consolidadas contienen proyecciones futuras que no son hechos históricos, que incluyen declaraciones sobre las creencias, expectativas, estimaciones, planes y estrategias futuras de los Deudores, así como pronósticos basados en nuestro Plan que reflejan acuerdos alcanzados con varias partes, con respecto a la liquidación de pasivos en relación con el Incendio Camp de 2018, los incendios forestales de 2017 en el Norte de California y el Incendio Butte de 2015, la confirmación del Plan en la Fecha de entrada en vigencia, la disponibilidad continua de suficiente capacidad de préstamo u otro financiamiento para financiar las operaciones, la participación de la Empresa de Servicios Públicos en el

fondo estatal para incendios forestales creado por el AB 1054, las fuentes y usos previstos de los Deudores al surgir del capítulo 11, el resultado de los casos reglamentarios y el efecto en las ganancias de esos casos, las proyecciones de los gastos relacionados con los incendios forestales, la política reglamentaria y legislativa prevista, los gastos de capital previstos de los deudores, los costos previstos de las operaciones de los deudores, las iniciativas de eficiencia, el pago de dividendos (tanto las acciones preferentes de la Empresa de Servicios Públicos como las acciones ordinarias de PG&E Corporation), las calificaciones crediticias y los diversos supuestos que se describen en detalle a continuación. Estas proyecciones se basan en las expectativas y supuestos actuales, que la administración considera razonables, y en la información que se dispone actualmente, pero están necesariamente sujetas a diversos riesgos e incertidumbres. Además del riesgo de que estos supuestos resulten inexactos, los factores que podrían hacer que los resultados reales difieran materialmente de los previstos en las proyecciones futuras incluyen los factores revelados en el informe anual de PG&E Corporation y de la Empresa de Servicios Públicos en el Formulario 10-K para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y otros informes presentados a la SEC, que están disponibles en el sitio web de PG&E Corporation en www.pgecorp.com y en el sitio web de la SEC en www.sec.gov. Entre los factores adicionales se incluyen, entre otros, los relacionados con los casos del Capítulo 11 de PG&E Corporation y la Empresa de Servicios Públicos que comenzó el 29 de enero de 2019. PG&E Corporation y la Empresa de Servicios Públicos no asumen ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente ninguna proyección futura, ya sea debido a nueva información, acontecimientos futuros o de otro modo, excepto en la medida en que lo exija la ley.

Las Proyecciones Financieras Consolidadas, aunque se presentan con especificidad numérica, se basan necesariamente en diversas estimaciones y supuestos que, aunque los Deudores las consideren razonables, pueden no realizarse y están inherentemente sujetas a importantes incertidumbres y contingencias comerciales, económicas, competitivas, industriales, reglamentarias, de mercado y financieras, muchas de las cuales escapan al control de los deudores. Los deudores advierten que no se puede hacer ni se podrá hacer ninguna declaración sobre la exactitud de las Proyecciones Financieras Consolidadas ni sobre la capacidad de los deudores para lograr los resultados previstos. Algunos supuestos serán inevitablemente incorrectos. Además, los acontecimientos y circunstancias posteriores a la fecha en que se prepararon estas Proyecciones Financieras Consolidadas pueden ser diferentes de los supuestos o, alternativamente, pueden haber sido imprevistos y, por lo tanto, la ocurrencia de esos acontecimientos puede afectar los resultados financieros de manera materialmente adversa o materialmente beneficiosa. Los Deudores no tienen la intención ni asumen ninguna obligación de actualizar o revisar de otro modo las Proyecciones Financieras Consolidadas o de reflejar acontecimientos o circunstancias existentes o que surjan después de la fecha de estas Proyecciones Financieras Consolidadas. Por consiguiente, no se puede confiar en las Proyecciones Financieras Consolidadas como garantía u otra seguridad de los resultados reales que se producirán. Al decidir si votar para aceptar o rechazar el Plan, los titulares de Reclamaciones e Intereses deben tomar sus propias decisiones sobre la razonabilidad de tales supuestos y la confiabilidad de las Proyecciones Financieras Consolidadas.

Estas Proyecciones Financieras Consolidadas se desarrollaron con el propósito de formular y negociar el Plan y para permitir a los titulares de Reclamaciones e Intereses con derecho a voto en virtud del Plan, emitir un juicio informado sobre el Plan y no deben utilizarse o depender de ellas para ningún otro propósito, incluida la compra o venta de acciones de los deudores o de cualquiera de sus afiliadas, o de Reclamaciones o Intereses en ellos.

Uso de medidas financieras no conformes con las GAAP

Las Proyecciones Financieras Consolidadas contienen información financiera basada en los "ingresos básicos no conformes con las Prácticas de Contabilidad Generalmente Aceptadas (PCGA, por sus siglas en inglés)" con el fin de proporcionar una medida que permita a los inversores comparar el rendimiento financiero subyacente de la empresa de un período a otro, excluyendo los elementos no básicos.

Los "ingresos básicos no previstos en las GAAP" son una medida financiera no conforme con las GAAP y se calculan como los ingresos disponibles para los accionistas ordinarios menos los elementos no básicos. Los "elementos no básicos" incluyen los elementos que la administración no considera representativos de los ingresos corrientes y que afectan a la comparabilidad de los resultados financieros entre períodos.

Los deudores utilizan los ingresos básicos no previstos en las GAAP para comprender y comparar los resultados de las operaciones en los distintos períodos de presentación de informes con diversos fines, entre ellos la presupuestación y previsión internas, la planificación de las operaciones a corto y largo plazo y la compensación de los incentivos a los empleados. Los Deudores creen que los ingresos básicos no previstos en las GAAP proporcionan una visión adicional de las tendencias subyacentes del negocio, permitiendo una mejor comparación con los resultados históricos y las expectativas de rendimiento futuro.

Los ingresos básicos no previstos en las GAAP no son un sustituto ni una alternativa de las medidas de las GAAP, como los ingresos consolidados disponibles para los accionistas ordinarios, y pueden no ser comparables con las medidas de título similar utilizadas en otras empresas.

Supuestos seleccionados para el pronóstico financiero de PG&E 2020-2024

Las Proyecciones Financieras Consolidadas que figuran en el presente documento se basan, entre otras cosas, en factores tales como las condiciones generales de los negocios, económicas, competitivas, reglamentarias, de mercado, financieras y ambientales, así como en las hipótesis que se detallan a continuación. Muchos de esos factores y supuestos escapan al control de los Deudores y no tienen en cuenta la incertidumbre y las perturbaciones de la actividad comercial que pueden acompañar a la reestructuración judicial. En consecuencia, los supuestos deben examinarse conjuntamente con un examen de los factores de riesgo establecidos en la Declaración de divulgación y en los documentos públicos de los Deudores.

Supuestos generales

- Ante las formas de distribución contempladas en el Plan (que incluyen liquidez, así como las nuevas acciones ordinarias de PG&E Corporation y los nuevos títulos de deuda de la Empresa de Servicios Públicos), las Proyecciones Financieras Consolidadas se elaboraron sobre una base consolidada y no sobre una base de persona jurídica separada. La administración elaboró las Proyecciones Financieras Consolidadas con la asistencia de los asesores de los Deudores y se presentan únicamente a los efectos de la formulación y negociación del Plan para presentar el impacto previsto del mismo. No se ofrece ninguna representación o garantía, expresa o implícita, en relación con la

equidad, exactitud, corrección, integridad o fiabilidad de la información, opiniones o conclusiones expresadas en el presente documento.

- Las Proyecciones Financieras Consolidadas suponen que el Plan se consumará de acuerdo con sus términos y que todas las transacciones contempladas por el Plan se consumarán el 30 de junio de 2020.
- Las Proyecciones Financieras Consolidadas suponen que la Empresa de Servicios Públicos garantiza una calificación de grado de inversión de al menos una agencia de calificación de la deuda garantizada de la Empresa de Servicios Públicos.
- Las Proyecciones Financieras Consolidadas suponen el logro de varias iniciativas de eficiencia, incluyendo, entre otras cosas, la planificación de recursos, la gestión de contratos, la monetización del exceso de energía renovable y la optimización de los bienes raíces. Estas iniciativas de eficiencia reducen los gastos operativos y de capital en aproximadamente 1.000 millones de dólares en promedio hasta 2024.
- Las Proyecciones Financieras Consolidadas también suponen que: 1) no habrá ningún cambio importante en la legislación o los reglamentos, o en su administración, que tenga un efecto inesperado en las operaciones de los Deudores; y 2) no habrá ningún cambio en los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos que tenga un efecto importante en los resultados financieros comunicados de los Deudores.

Supuestos que subyacen a las proyecciones de ingresos y recuperación de costos

Ingresos base

- Las Proyecciones Financieras Consolidadas suponen: Los ingresos base para las operaciones de distribución eléctrica, distribución de gas natural y generación eléctrica son consistentes con el Acuerdo de conciliación propuesto por la Empresa de Servicios Públicos (el "Acuerdo GRC 2020") presentado el 20 de diciembre de 2019 ante la Comisión de Servicios Públicos de California ("CPUC") en su Caso de Tarifas Generales 2020 ("GRC") para 2020-2022. Se prevé que el gasto para los programas relacionados con los incendios forestales incluidos en el Acuerdo GRC 2020 asociados con el fortalecimiento del sistema, la gestión de la vegetación, los cortes de energía para la seguridad pública y el seguro de responsabilidad civil excedente, estará muy por encima de los montos especificados, y este gasto incremental es recuperable a través de conciliación de cuentas hasta un retraso de dos años. Los ingresos base para los años 2023 y 2024 suponen un aumento de las necesidades de ingresos anuales autorizados suficiente para cubrir los costos previstos del GRC y la tasa de rendimiento autorizada.
- Las tasas de fórmula para la recuperación de los costos los servicios de transmisión eléctrica se determinan por los casos de tasas de los Propietarios de la Transmisión ("TO") con la Comisión Federal de Regulación de Energía ("FERC"). Según el mecanismo de la tasa de fórmula, los ingresos por transmisión se actualizan anualmente al costo real del servicio. Se supone que todos los gastos de transmisión relacionados con los incendios forestales en que se incurra con prudencia son totalmente recuperables de acuerdo con el mecanismo de la tasa de fórmula.
- Los ingresos base para los servicios de transmisión y almacenamiento de gas natural de la Empresa de Servicios Públicos son coherentes con la decisión final emitida en el caso de transmisión y almacenamiento de gas de la Empresa de Servicios Públicos en 2019 ("GT&S"), aprobada por la CPUC el 12 de septiembre de 2019 para el período 2019-2022. Los ingresos base para los años 2023 y 2024 suponen un aumento de las necesidades de ingresos anuales autorizados de GT&S suficiente para cubrir los gastos previstos, excepto las cantidades no recuperables. Se supone que los gastos totales de capital de GT&S de 576 millones de dólares en los años 2011 a 2014 (los "Gastos de GT&S") que están actualmente sujetos a auditoría de la CPUC, serán aprobados por ésta y restaurados a la base tarifaria de la Empresa de Servicios Públicos en 2020. La restauración

de los gastos de GT&S está sujeta a un procedimiento posterior de la CPUC después de la auditoría. La CPUC ha comunicado a la Empresa de Servicios Públicos que el litigio en relación a dicho procedimiento comenzará probablemente en la segunda mitad del año 2020 y que la solución se producirá en 2021. El impacto de este retraso puede dar lugar a un desplazamiento de las ganancias asociadas disponibles para las acciones ordinarias de 2020 a 2021 y un posible retraso en la recuperación de los costos asociados.

- Se prevé que los gastos básicos de funcionamiento y mantenimiento, excluidos los gastos relacionados con los incendios forestales, se ajusten en general a los acuerdos y decisiones finales de la Empresa de Servicios Públicos en sus casos de tasas, incluidos los descritos anteriormente.

Incremento de los gastos relacionados con los incendios forestales y otros gastos

Las Proyecciones Financieras Consolidadas suponen la recuperación total de los costos relacionados con los incendios forestales actualmente diferidos como activos reglamentarios en el balance y gastos adicionales futuros más allá de los programas incluidos en el Acuerdo GRC 2020:

- Recuperación total durante el período de proyección de aproximadamente 2.500 millones de dólares de los costos relacionados con la restauración, prevención y seguro que figuran en el balance de la Empresa de Servicios Públicos como costos diferidos al 31 de diciembre de 2019. La CPUC concederá una compensación provisional y acelerada de la tasa, lo que permitirá recuperar aproximadamente 1.400 millones de dólares de estos costos en 2020 y 2021 de forma acelerada.
- De conformidad con el acuerdo de conciliación de la Empresa de Servicios Públicos en la Orden por la que se instituye la investigación de los incendios forestales del norte de California en 2017 y el Incendio Camp de 2018 (el "Incendio forestal OII") presentada a la CPUC el 17 de diciembre de 2019, la Empresa de Servicios Públicos no recibirá ninguna recuperación de los costos por un total aproximado de 1.675 mil millones de dólares contemplados en el acuerdo de conciliación del Incendio forestal OII en relación con ciertos costos relacionados con los incendios forestales y las iniciativas de mejora del sistema financiadas por los accionistas. El 27 de febrero de 2020, se emitió una Decisión del Presidente (POD, por sus siglas en inglés) en el procedimiento de los incendios forestales OII que propone modificaciones al acuerdo de conciliación (según la modificación, el "Acuerdo Revisado") que agregaría 462 millones de dólares de desaprobaciones para la mitigación de incendios forestales (198 millones de dólares) e iniciativas de mejora del sistema (64 millones de dólares), y un pago al fondo general del estado (200 millones de dólares). El acuerdo revisado, si se acepta, está sujeto a la aprobación del Tribunal de Quiebras. Las partes tienen 30 días para apelar la POD. PG&E sigue evaluando sus opciones, incluida la apelación. El impacto de las modificaciones del acuerdo propuesto por la POD no se refleja en las Proyecciones Financieras Consolidadas. El impacto de las modificaciones del acuerdo propuestas por la POD en las Proyecciones Financieras Consolidadas, si se aplican, sería una disminución de las ganancias disponibles para las acciones ordinarias y el flujo de caja en 2020 en relación con pago al fondo general. Además, los costos de mitigación de incendios forestales y de mejora del sistema propuestos y rechazados afectarían a las ganancias disponibles para las acciones ordinarias principalmente en 2020 y 2021, y se espera que los impactos en el flujo de efectivo por la pérdida de ingresos previstos afecten a los años futuros. Las modificaciones del acuerdo propuestas por la POD, si se aplican, también requerirán que cualquier ahorro fiscal asociado a los pagos de los accionistas en virtud del acuerdo de conciliación, se aplique a los gastos de mitigación de incendios forestales que de otro modo se habrían recuperado de los contribuyentes cuando se realicen. Se supone que el acuerdo inicial de 1.675 millones de dólares y los 262 millones adicionales establecidos por la POD son deducibles de impuestos y el ahorro fiscal resultante podría ser de hasta 542 millones de dólares basado en la tasa impositiva neta efectiva del 28% de la compañía.

La realización de estos ahorros impositivos depende de muchas otras variables y el plazo para el ahorro se espera después de 2024.

- Para los programas relacionados con los incendios forestales, inclusive las inspecciones relacionadas con los incendios forestales y los costos de mantenimiento, que se suman a los programas solicitados en el Acuerdo GRC 2020, la recuperación de los costos será permitida por la CPUC a través de cuentas de memorándum y se cobrará en un lapso de tres años.
- Recuperación de los gastos de capital incrementales en 2020 y 2021 relacionados con la aplicación de la generación distribuida que permite el uso de micro redes, de conformidad con su propuesta de autorización de recuperación de costos presentada a la CPUC en relación con la Orden de la CPUC por la que se instituye el reglamento relativo a las micro redes.
- De conformidad con los requisitos del proyecto de ley ("AB") 1054, aproximadamente 3.200 millones de dólares de gastos de capital para la mitigación del riesgo de incendio se excluirán de la tasa base de capital de la Empresa de Servicios Públicos y, por lo tanto, no se obtendrá un rendimiento del capital. Se supone que esos gastos se incurrirán sustancialmente después del período comprendido entre agosto de 2019 y el 31 de diciembre de 2022, y se supone que se financiarán con deuda hasta que se reciba el producto de las obligaciones de titulización.

Supuestos que subyacen a las proyecciones reglamentarias y políticas

- Las Proyecciones Financieras Consolidadas suponen: El rendimiento autorizado de la Empresa de Servicios Públicos será del 10,25% (según lo autorizado hasta 2023 por la CPUC en su decisión definitiva emitida el 19 de diciembre de 2019) durante todo el período de proyección. Las Proyecciones Financieras Consolidadas también reflejan una estructura de capital que es consistente con los términos del Acuerdo de Apoyo de Reestructuración (el "**RSA de los Obligacionistas**") de fecha 22 de enero de 2020, lo que resulta en un costo promedio ponderado de la deuda de aproximadamente 4,3% 2 al salir PG&E Corporation y la Empresa de Servicios Públicos del Capítulo 11.
- De conformidad con las condiciones del proyecto de ley AB 1054, una contribución inicial de la Empresa de Servicios Públicos al Fondo de lucha contra incendios forestales futuros establecido en virtud de dicho proyecto, de 4.800 millones de dólares al surgir, que se amortizará en diez años, y contribuciones continuas de la Empresa de Servicios Públicos al Fondo de lucha contra incendios forestales futuros de 193 millones de dólares al año durante el período de proyección.
- El pago de diversas multas por parte de la Empresa de Servicios Públicos, incluidos los pagos de fondos generales, las iniciativas pagadas por los accionistas y los acuerdos de no solicitar la recuperación de la tasa por gastos específicos de conformidad con las siguientes órdenes de iniciación de la investigación ("**OII**s"):
- Ubicar y Marcar OII: En febrero de 2020, el presidente de esta OII emitió una decisión que modificaba el acuerdo de conciliación entre la Empresa de Servicios Públicos y la CPUC presentado el 3 de octubre de 2019. De conformidad con las condiciones del acuerdos de conciliación, en su forma modificada, las Proyecciones Financieras Consolidadas suponen pagos y gastos no recuperados por la Empresa de Servicios Públicos por un monto de 110 millones de dólares durante el período 2020-2022. Incluye la amortización de honorarios.
 - Fase II Ex-Parte OII: El 5 de diciembre de 2019, la CPUC aprobó un acuerdo de conciliación entre ciertas entidades públicas y la Empresa de Servicios Públicos, según el cual la Empresa de Servicios Públicos acordó pagar una multa incremental de 10 millones de dólares. Las Proyecciones Financieras Consolidadas suponen que esta sanción se pagó en 2020.
 - Incendios forestales OII: Como se describe anteriormente, el 17 de diciembre de 2019, la Empresa de Servicios Públicos presentó un acuerdo de conciliación a la CPUC en relación

con el Incendio forestal OII en el que acordó no solicitar la recuperación de los costos de 1.675 millones de dólares de gastos relacionados con los incendios forestales. Las Proyecciones Financieras Consolidadas suponen que estos costos no se van a recuperar (Ver arriba la información relacionada con la POD del 27 de febrero de 2020).

Consideraciones Financieras

- Los supuestos de financiación subyacentes a las Proyecciones Financieras Consolidadas son coherentes con el testimonio de la Empresa de Servicios Públicos presentado ante la CPUC el 31 de enero de 2020 en relación con el Plan de Reorganización OII de la CPUC. En las Proyecciones Financieras Consolidadas se supone que las fuentes totales de financiación y los usos correspondientes ascienden aproximadamente a 59.000 millones de dólares (57.650 millones de dólares en el momento de aparición), como se resume en los siguientes cuadros:

Fuentes esperadas (en millones)

Emisión de acciones para liquidez	\$9.000
Capital emitido en el Fideicomiso de Víctimas de Incendios (como se define a continuación)	6.750
Nueva deuda PG&E Corporation	4.750
Deuda financiada de la Empresa de Servicios Públicos	9.575
Obligaciones nuevas de la Empresa de Servicios Públicos	23.775
Fondos de seguro.	2.200
Liquidez inmediatamente antes de la emergencia	1.600
Acuerdo de reclamaciones por incendios forestales diferidos	1.350
Fuentes totales	\$ 59.000

Usos esperados (en millones)

Pago a los titulares de reclamaciones relacionadas con incendios forestales	\$24.150
Acuerdo de Reclamaciones por Incendios Forestales 2017/2018	1.350
Contribuciones al Fondo de Lucha contra Incendios Forestales Futuros según el AB 1054	5.000
Reembolso del Financiamiento del Deudor en Posesión	2.000
Deuda previa a la petición que debe ser devuelta o restituida	22.180
Reclamaciones Comerciales y Otros Costos	2.300
Interés Acumulado	1.270
Liquidez inmediatamente antes de la emergencia	750
Usos totales	\$ 59.000

- Las Proyecciones Financieras Consolidadas suponen, en relación con PG&E Corporation y el financiamiento de salida de la Empresa de Servicios Públicos, que la CPUC autorizará la exclusión de 6.000 millones de dólares de Obligaciones nuevas de la Empresa de Servicios Públicos temporales de la estructura de capital de la Empresa de Servicios Públicos. Las Proyecciones Financieras Consolidadas suponen además que la CPUC autorizará la titulización de 7.000 millones de dólares de costos de reclamaciones relacionadas con incendios forestales para el 31 de marzo de 2021, que serán neutros en cuanto a la tasa sobre la base del valor actual neto para los clientes, cuyos ingresos se utilizarán para retirar los 6.000 millones de dólares de los Obligaciones Nuevas de la Empresa de Servicios Públicos temporales y para hacer pagos como parte de la acuerdo diferido de 1.350 millones de dólares al fideicomiso que se establecerá en el marco del Plan en beneficio de los titulares de reclamaciones relacionadas con incendios forestales ("Fideicomiso de Víctimas de Incendios"). La autorización para titularizar 7.000 millones de dólares de reclamaciones por incendios forestales sobre una base neutra de NPV da lugar a un cargo de 2.100 millones de dólares al inicio, como resultado de un pasivo reglamentario no descontado asociado a los créditos de ingresos financiados por la monetización de NOL. Los ingresos de la titulización, los créditos de ingresos y los gastos de intereses de los 7.000 millones de dólares de deuda titulizada se compensan totalmente con la amortización neta del activo reglamentario de la titulización y el pasivo reglamentario no descontado.
- La propuesta de titulización reflejada en la previsión incluye créditos de ingresos de 1.150 millones de dólares en 2021 y 397 millones de dólares en 2022 que no se financian con la monetización de NOL. Los plazos y los montos de los créditos de los clientes están aún por determinarse y están sujetos a cambios sustanciales y a la aprobación estatutaria.
- Las Proyecciones Financieras Consolidadas asumen que la prima de compromiso patrimonial que se debe pagar según las cartas de respaldo de capital equivaldrá a 119 millones de acciones ordinarias de la Corporación PG&E, pagaderas en la Fecha de entrada en vigencia. Suponiendo que los deudores apliquen la estructura de capital descrita más arriba recurriendo a los compromisos de respaldo de capital y basándose en los ingresos netos normalizados estimados previstos de los deudores (según se definen en las cartas de compromiso de respaldo de capital), el valor de la prima de compromiso de capital sería de aproximadamente 1.200 millones de dólares al precio de respaldo estimado actualmente (según se define en las cartas de compromiso de respaldo de capital). El valor de la Prima de Compromiso de Capital podría superar esta cantidad en el caso de que PG&E Corp. obtuviera exitosamente una oferta de capital comercial o una oferta de derechos en lugar de recurrir a los compromisos de respaldo de capital o los deudores implementan una estructura de capital alternativa, según ciertas condiciones..
- En las Proyecciones Financieras Consolidadas se supone que los deudores no tendrán que hacer frente a responsabilidades adicionales por incendios forestales relacionados con incendios forestales anteriores a la competición, más allá de los 25.500 millones de dólares de reclamaciones relacionadas con incendios forestales que los deudores se han comprometido a pagar en virtud del Plan a partir de la fecha del presente documento, de conformidad con diversos acuerdos de conciliación con los titulares de reclamaciones relacionadas con incendios forestales. En las Proyecciones Financieras Consolidadas se supone además que los deudores no tendrán que hacer frente a ningún pasivo relacionado con los incendios forestales posteriores a la petición que no estén cubiertos por un seguro.
- Se supone que los dividendos comunes se restablecerán una vez que el coeficiente de capital de la Empresa de Servicios Públicos alcance el 52% sobre una base constitutiva y se moderan para permitir la reducción de la deuda de PG&E Corporation a lo largo del período

previsto. Este supuesto no refleja un compromiso por parte de la Junta o la administración con una política específica de dividendos futuros.

- Las Proyecciones Financieras Consolidadas suponen que el capital adicional va a aumentar en 2021. Esta necesidad de financiamiento puede satisfacerse mediante la emisión de acciones o el mantenimiento de los niveles de deuda de la Compañía tenedora.

PG&E Corporation Consolidada
ESTADOS DE INGRESOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS PROYECTADOS
(\$ millones de dólares)

DECLARACIÓN DE INGRESOS	2020	2021	2022	2023	2024
Ingresos operativos netos	15.512	15.408	16.866	18.256	19.028
<i>Memo: Costo total de la energía</i>	3.400	3.716	3.684	3.450	3.490
Gastos de explotación					
Operación y mantenimiento	(8.807)	(8.869)	(8.700)	(8.921)	(8.972)
Depreciación, amortización y desmantelamiento	(3.444)	(3.693)	(3.916)	(4.229)	(4.510)
Aplazamiento constitutivo de la titulización neta		(1.083)	265	(137)	(142)
Gastos de explotación totales	(12.251)	(13.645)	(12.351)	(13.287)	(13.624)
Ingresos de explotación	3.261	1.763	4.515	4.970	5.405
Gasto total de intereses	(1.296)	(1.759)	(1.843)	(1.918)	(1.969)
Contribución al Fondo Estatal de Seguros contra Incendios Forestales y amortización por adelantado	(672)	(672)	(672)	(672)	(672)
Otros ingresos / (gastos), neto	(1.479)	(166)	(166)	(180)	(193)
Ingresos antes de impuestos sobre la renta	(186)	(834)	1.834	2.200	2.571
Provisión de impuesto sobre la renta	232	793	24	(73)	(187)
Requisito de dividendo preferido	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)
GANANCIAS TOTALES DISPONIBLES PARA LAS ACCIONES ORDINARIAS	32	(55)	1.844	2.113	2.370
Ajustes de ingresos básicos no previstos en las GAAP					
Quiebra y costos legales	1.487	28			
Recursos de investigación y recuperación de costos retrasados	110	42	48		
Auditoría de capital de GT&S	(191)				
Amortización de la contribución del Fondo de Seguro contra Incendios Forestales	484	484	484	484	484
Cargo inicial de securitización neta		1.539			
INGRESOS BÁSICOS NO PREVISTOS EN LAS GAAP	1.922	2.038	2.376	2.597	2.854

El ingreso neto normalizado estimado para 2021 ("NENI, por sus siglas en inglés"), tal como se define en la Carta de compromiso de respaldo presentada ante la SEC el 26 de diciembre de 2019, excluye las siguientes partidas que de otro modo se incluirían en la presentación del ingreso básico previsto para 2021: aproximadamente 55 millones de dólares relacionados con los costos irrecuperables de transmisión y almacenamiento de gas, aproximadamente 45 millones de dólares relacionados con la demora en la recuperación de capital y aproximadamente 20 millones de dólares de ganancias por debajo de los montos autorizados. Además de los ajustes mencionados, el NENI incluye la contribución anual después de los impuestos al Fondo de Lucha contra Incendios Forestales, que se excluye de las ganancias básicas.

PG&E Corporation Consolidada
BALANCES DE PROYECTO CONDENSADOS CONSOLIDADOS
(\$ millones de dólares)

	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
ACTIVOS					
Activos circulantes					
Liquidez y equivalentes de Liquidez	757	1.096	752	677	647
Cuentas por cobrar	2.788	2.721	2.937	3.166	3.283
Cuentas de balance constitutivas, netas de pasivos (1)	747	1.619	1.677	1.040	743
Gastos prepagados, inventarios y garantías	1.742	1.836	1.920	1.993	2.057
Total de activos circulantes	6.035	7.272	7.286	6.876	6.730
Propiedad, planta y equipo netos	66.340	71.347	75.809	80.991	85.277
Otros Activos no corrientes					
Activos de desmantelamiento nuclear	3.291	3.409	3.527	3.645	3.763
Contribución del Fondo de Incendios Forestales	4.320	3.840	3.360	2.880	2.400
Activos regulatorios y otros	8.804	8.551	8.343	8.372	8.568
Total otros Activos no corrientes	16.415	15.800	15.230	14.897	14.730
TOTAL DE ACTIVOS	88.790	94.418	98.325	102.764	106.738
PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS					
Pasivos corriente					
Cuentas a pagar	2.152	2.140	2.063	2.005	1.986
Préstamos a corto plazo	1.720	2.000	2.000	2.000	2.000
Otros Pasivos corriente	1.648	1.853	1.631	1.421	1.350
Responsabilidad acumulada por incendios forestales (bruto)	1.350	0	0	0	0
Total de Pasivos corriente	6.870	5.992	5.694	5.426	5.336
Pasivos no corriente					
Impuestos sobre la renta diferidos	(320)	(1.112)	(1.148)	(1.084)	(909)
Deuda a largo plazo	37.843	34.690	35.961	36.936	37.061
<i>Memo: Porción de deuda a largo plazo de HoldCo</i>	<i>4.750</i>	<i>3.500</i>	<i>3.100</i>	<i>2.900</i>	<i>2.250</i>
Bonos titulizados	0	7.676	8.287	8.864	9.403
Pasivos reglamentarios	9.716	11.250	11.527	12.436	13.426
Obligaciones de retiro de activos	6.002	6.161	6.320	6.320	6.320
Otros	6.099	6.086	6.328	6.673	7.005
Total de Pasivos no corriente	59.340	64.752	67.276	70.144	72.306
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS					
Total de patrimonio de accionistas	22.328	23.422	25.103	26.941	28.845
Interés no dominantes - Acciones preferentes de subsidiaria	252	252	252	252	252
Total de patrimonio de accionistas	22.580	23.674	25.355	27.193	29.097
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	88.790	94.418	98.325	102.764	106.738

PG&E Corporation Consolidada
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS CONSOLIDADOS
(\$ millones de dólares)

	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO					
Flujos de efectivo de las operaciones:					
Ingresos netos	46	(42)	1.858	2.127	2.384
Depreciación y amortización	3.439	3.683	3.907	4.219	4.500
Amortización neta de los activos y pasivos regulatorios por la titulización		(1.054)	(265)	137	142
Prima de compromiso de la reserva de acciones	1.222				
Amortización del Fondo de Seguro contra Incendios Forestales	480	480	480	480	480
Contribución del Fondo de Seguro contra Incendios Forestales	(4.800)				
Impuestos sobre la renta diferidos	(232)	(793)	(36)	64	175
Cambios en el activo y el pasivo de operaciones	52	192	(374)	(340)	(208)
Cambio en cuentas conciliadas o y activos regulatorios	(221)	1.452	125	815	479
Otros Activos y pasivos no corrientes	110	42	39	55	25
Cambio en otro capital de trabajo	155	50	68	(71)	(57)
Pago de pasivos sujetos a compromiso, neto de los ingresos del seguro	(25.547)	1.350			
Efectivo neto de operaciones	(25.295)	2.661	5.802	7.485	7.921
Actividades de inversión:					
Gastos de capital	(8.086)	(8.140)	(7.730)	(8.702)	(8.015)
Cambio neto en Fondos de Desmantelamiento Nuclear	(118)	(118)	(118)	(118)	(118)
Ingresos de ventas de activos	1.322	0	0	0	0
Efectivo neto utilizado en la inversión	(6.882)	(8.258)	(7.848)	(8.820)	(8.133)
Actividades de Financiamiento:					
Financiamiento de la compañía tenedora	19.850	(100)	(400)	(200)	(650)
Emisión de deuda de la Empresa de Servicios Públicos a corto y largo plazo (vencida/recomprada)	11.552	(1.626)	1.668	1.172	772
Bonos de titulización emitidos	0	7.676	611	576	540
Dividendos preferentes desembolsados	(42)	(14)	(14)	(14)	(14)
Dividendos comunes	0	0	(164)	(275)	(466)
Efectivo neto proporcionado por el Financiamiento	31.360	5.936	1.701	1.259	182
CAMBIO NETO EN EFECTIVO	(817)	339	(344)	(75)	(30)