

**GOBIERNO DE PUERTO RICO
JUNTA REGLAMENTADORA DEL SERVICIO PÚBLICO
NEGOCIADO DE ENERGÍA DE PUERTO RICO**

~~NEPR~~
Received:
Sep 18, 2020
6:22 PM

IN RE: TARIFA PERMANENTE DE LA
AUTORIDAD DE ENERGÍA ELÉCTRICA
DE PUERTO RICO

CASO NÚM.:
NEPR-MI-2020-0001

ASUNTO:
Reconciliación de julio y agosto de 2020 y
Factores para Cláusulas FCA y PPCA para el
periodo de Octubre a Diciembre de 2020

**SOLICITUD DE APROBACIÓN DE (i) RECONCILIACIÓN DEL PERIODO DE
JULIO Y AGOSTO DE 2020 Y (ii) FACTORES PARA LAS CLÁUSULAS FCA
Y PPCA PARA EL PERIODO DE OCTUBRE A DICIEMBRE 2020**

AL NEGOCIADO DE ENERGÍA:

COMPARECE la Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico, a través de su representación legal y respetuosamente expone y solicita:

I. INTRODUCCIÓN

El pasado 18 de julio de 2020, el Negociado de Energía de la Junta Reguladora del Servicio Público (el “Negociado” o el “Negociado de Energía”) emitió una Orden en la cual ordenó a la Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico (la “Autoridad”) a presentar las reconciliaciones para los meses de junio, julio y agosto de 2020, así como los factores propuestos de las cláusulas de ajuste por combustible (FCA por sus siglas en inglés), cláusula de ajuste por compra de energía (PPCA por sus siglas en inglés) y cláusula de ajuste por subsidio de combustible (FOS por sus siglas en inglés), que estarán en vigor durante el periodo de 1 de octubre de 2020 a 31 de diciembre de 2020, en o antes de las 12:00 p.m. del 14 de septiembre de 2020.¹ Sin embargo, por razones de

¹ *Resolución y Orden* notificada por el Negociado de Energía el pasado 28 de julio de 2020 (la “Orden”) (Énfasis original omitido). Nótese que la Autoridad presentó la reconciliación de las cláusulas FCA y PPCA del mes de junio el pasado 20 de julio de 2020 y la misma fue evaluada por el Negociado el pasado 28 de julio de 2020. Orden en págs. 5-6, Sec. II, ¶¶ 1-2.

importancia y fuera del control de la Autoridad, el pasado 13 de septiembre de 2020 se solicitó una prórroga para poder cumplir con la presentación.²

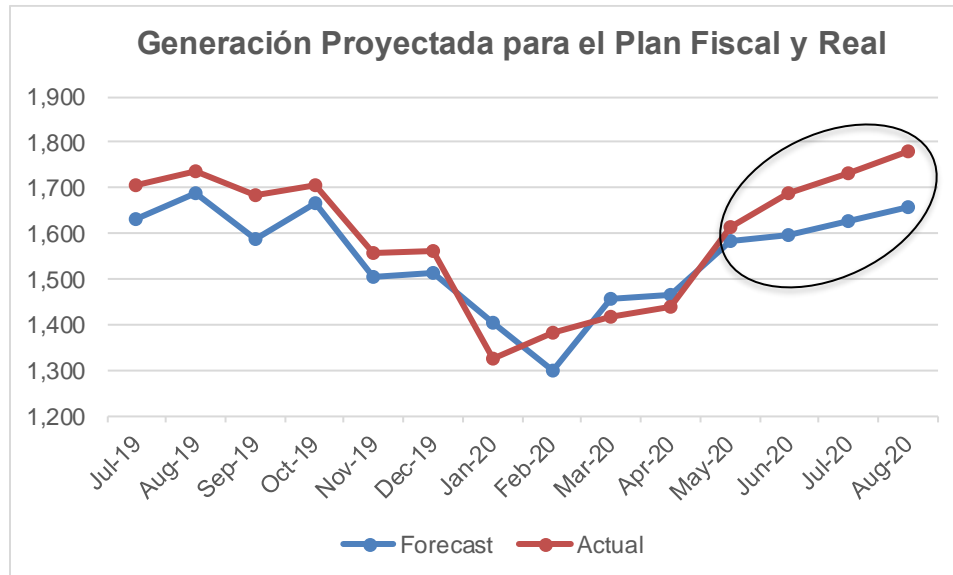
II. REVISIÓN DE PROYECCIONES

Para completar el cálculo de los factores con los cuales se calculan las cláusulas de ajuste, la Autoridad hace diferentes proyecciones, entre estas están la compra de combustible y compra de energía. Estas proyecciones dependen, entre otras cosas, de la proyección de generación. Al analizar las varianzas para los meses anteriores, el Departamento de Planificación y Estudios de la Autoridad, recomendó revisar los estimados de demanda (generación, consumo y demanda máxima) que serán la base para los factores de ajuste de combustible y compra de energía del segundo trimestre del año fiscal 2021.

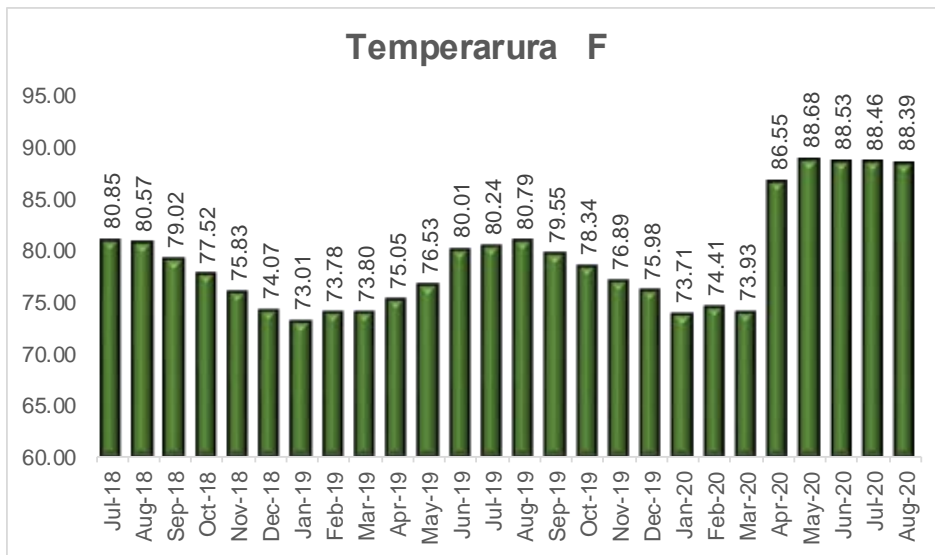
La Autoridad proyectó la demanda de energía eléctrica para el Plan Fiscal, los factores de ajustes para el primer trimestre, y los *rirders* cláusula de la contribución en lugar de ingresos y los subsidios del año fiscal 2021. Para esto se utilizaron variables exógenas por clase de servicio que explican el comportamiento de estas. Entre éstas, el Producto Nacional Bruto, la población, el empleo manufacturero y los *cooling degree days*. Esta última, a pesar, de que es climática, no vislumbraba cambios mayores en los estudios utilizados para modelar las mismas que afectarían en gran medida la demanda. Sin embargo, a partir de mayo de 2020, la demanda de energía comenzó a incrementar significativamente a pesar de la ralentización de la economía por el cierre ordenado por el Gobierno de Puerto Rico debido al COVID-19. Esto se manifestó en la generación, mientras que en el consumo no se observaron varianzas tan abruptas. Los cambios en consumo no se manifestaron debido a las re-facturaciones que se hacen cuando ocurren eventos atípicos, en este

² *Solicitud de Extensión de Término para Cumplir con Orden del 28 de Julio de 2020* presentada por la Autoridad el 13 de septiembre de 2020.

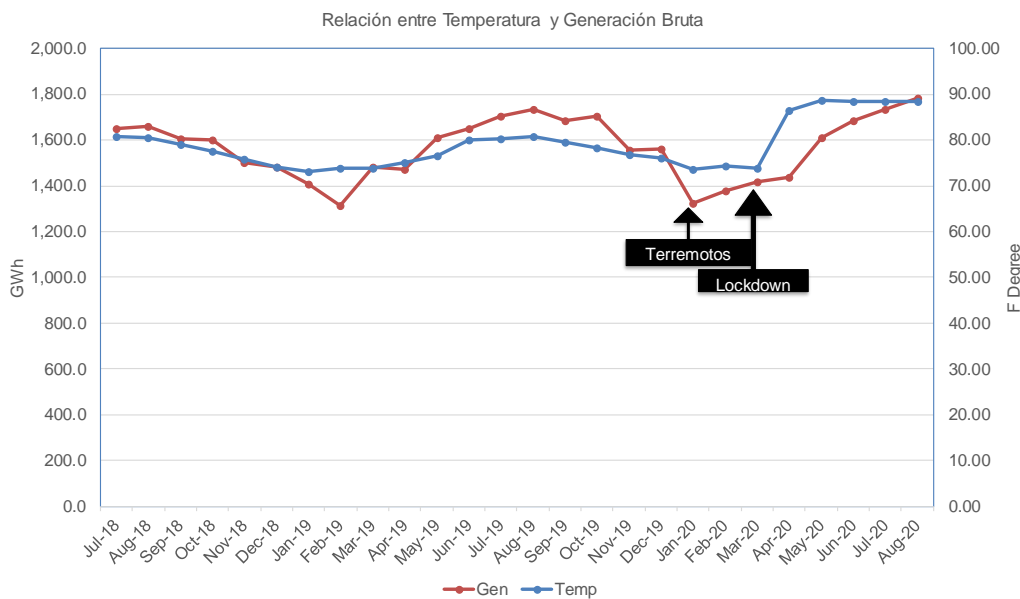
caso terremotos y cierre por COVID-19, en los cuales se estiman facturas y en meses posteriores se corrigen.



La Autoridad analizó las variables climáticas, ya que es evidente que en Puerto Rico se han manifestado unas temperaturas más calurosas, en particular al comenzar el verano. Se compilaron datos de las estaciones climáticas de la Autoridad de todos los puntos cardinales de Puerto Rico para que fuera representativos y poder sustentar que el comportamiento de la generación es consecuencia del incremento de la temperatura. Se determinó la temperatura promedio mensuales de las estaciones de San Juan, Arecibo, Mayagüez, Ponce, Guayama, Orocovis y Humacao. La temperatura en abril de 2020 incrementó 12.62°F al comparar con marzo de 2020 y 11.50°F al compararla con abril de 2019. En los meses posteriores a abril, las temperaturas se mantuvieron en aproximadamente 88°F hasta agosto de 2020.



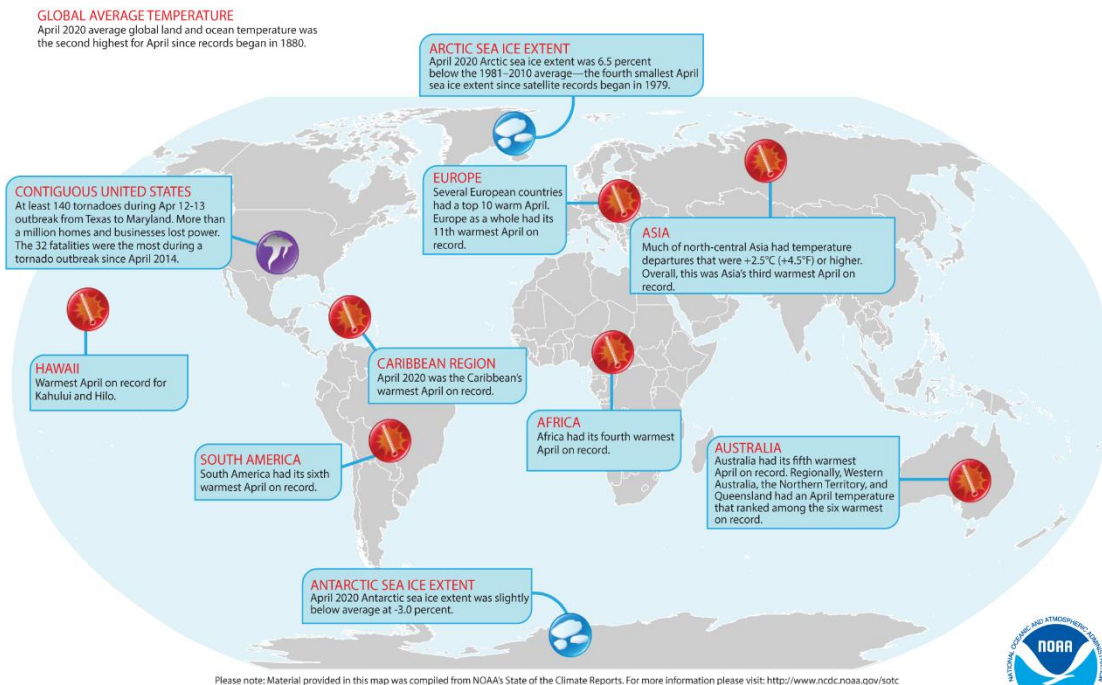
El gráfico que se incluye a continuación demuestra la temperatura promedio con la generación bruta y se evidencia la correlación directa entre ambas variables.



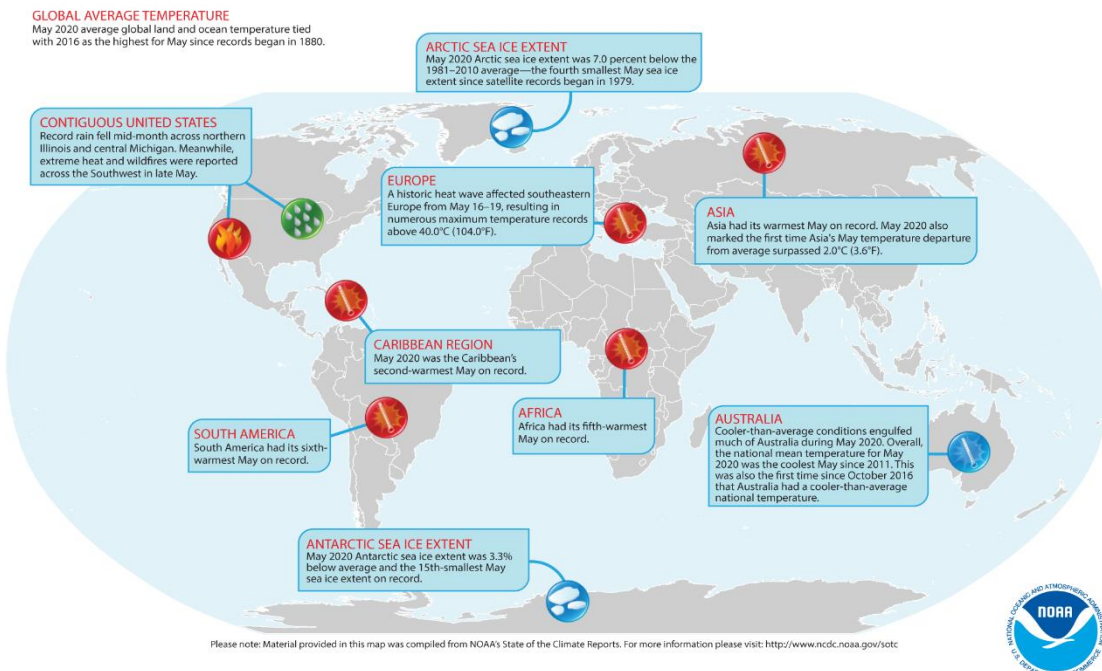
En aras de sustentar que el comportamiento de la generación está directamente relacionado con la temperatura, la Autoridad investigó para determinar si esto era un fenómeno local o se manifiesta en otros lugares y las perspectivas en lo que resta de año, ya se debe estimar hasta diciembre. Según la National Oceanic and Atmospheric Administration (NOAA), el incremento de las temperaturas es un fenómeno mundial y en efecto las perspectivas es que se van a manifestar

en el periodo del estimado. Los siguientes gráficos obtenidos de la NOAA muestran los fenómenos atmosféricos que ocurrieron entre abril a julio en el mundo.

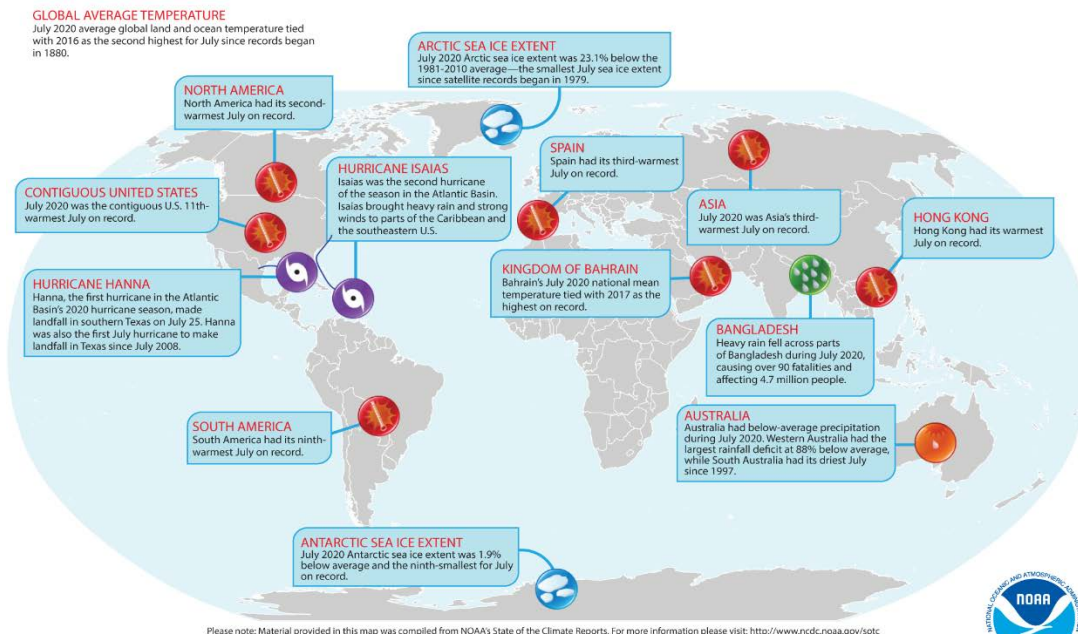
Selected Significant Climate Anomalies and Events: April 2020



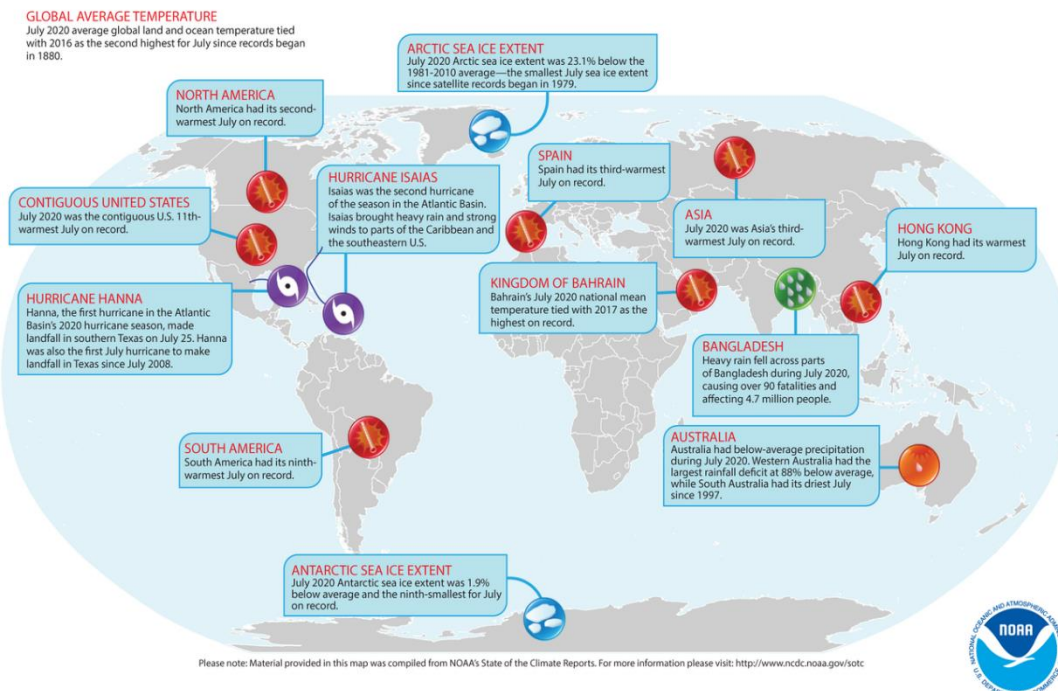
Selected Significant Climate Anomalies and Events: May 2020



Selected Significant Climate Anomalies and Events: July 2020



Selected Significant Climate Anomalies and Events: July 2020



Igualmente, las perspectivas de la NOAA es que el año 2020 será uno de los 10 años más calurosos desde el 1988. Se presenta como Exhibit A de esta moción un reporte oficial de NOAA que sustenta la información que la Autoridad está utilizando para sus evaluaciones y que, a su vez, se adelanta en esta moción.

Al la Autoridad detectar las varianzas significativas y la información arriba explicada determinó revisar las proyecciones utilizadas como supuestos para este y el próximo ciclo de facturación. La revisión se refleja en los archivos de proyección de demanda, generación y compra de combustible que se consideraron para los factores para las cláusulas de FCA y PPCA que aquí se proponen. Exhibit A.

III. RECONCILIACIÓN DE CLÁSULAS FCA Y PPCA

El archivo *QUARTER RECONCILIATION FILE JUNE-JULY-AUGUST 2020* completado por el Directorado de Finanzas incluye toda la información relevante al cómputo de las reconciliaciones de las cláusulas de ajuste de combustible y compra de energía. Exhibit B. Bajo las premisas de las cláusulas de ajuste, la diferencia entre los costos y los ingresos representan el ajuste mensual a considerarse durante el cómputo de los factores. Si los costos son mayores y los ingresos recibidos, la diferencia debe ser recobrada de los clientes, y si los ingresos con mayores que los costos, la diferencia debe ser devuelta.

Las fuentes de información para los cómputos incluidos en el archivo suministrada son las siguientes:

| Variable | Fuente de Información |
|---|---|
| Consumo de barriles y costo del combustible | Informe JV-28, según suministrado por del Departamento de Presupuesto, y basado en la información que reciben de la Oficina de Combustibles y el Directorado de Generación de la Autoridad. |
| Costo de compra de energía a las cogeneradoras (AES y Ecoeléctrica) | Facturas preliminares, según suministradas por el Diectorado de Planificación. |
| Costo de compra de energía a los proyectos de energía renovable | Facturas preliminares, según suministradas por el Departamento de Proyectos de Energía Renovable. |

| | |
|---|--|
| Ingresos asociados a las cláusulas de ajuste de combustible y compra de energía, y <i>Authority Use</i> | Informe de Ventas por Tarifa, preparado por el Departamento de PProyección y Estadísticas, y basado en la información recibida en los reportes de facturación mensuales preparados por el sistema CC&B y provistos por la Sección de Informática de Servicio al Cliente. |
| Ajustes a periodos anteriores | Determinados por el Negociado de Energía y distribuidos en el período de reconciliación de manera proporcional. ³ |

El archivo *QUARTER RECONCILIATION FILE JUNE-JULY-AUGUST 2020* es utilizado por el Departamento de Estrategia Corporativa, adscrito al Directorado de Planificación de Planificación y Protección Ambiental de la Autoridad, para determinar los factores aplicables a cada cláusula de ajuste durante el próximo período de reconciliación, en este caso septiembre, octubre y noviembre de 2020.

Para los periodos en cuestión no hubo cambios en las fórmulas matemáticas utilizadas para el archivo *QUARTER RECONCILIATION FILE JUNE-JULY-AUGUST 2020*. Se realizaron diversos ajustes relacionados a los costos a reconciliar, según se detalla a continuación.

a. Cláusula de ajuste de combustible

1. El ajuste del periodo anterior de junio 2020 cambió de \$29,608,256.20 a (\$6,394,289.22), como consecuencia de lo dispuesto en el inciso II.1 de la Orden.

b. Cláusula de ajuste para compra de energía

1. El ajuste del periodo anterior de junio 2020 cambió de (\$6,908,838.25) a \$4,247,642.69, como consecuencia de lo dispuesto en el inciso II.2 de la Orden.

³ Toda esta información y reportes están incluidos en el archivo y distribuida en las distintas hojas. Exhibit A.

2. En agosto de 2020, se confirmó el pago realizado a AES por \$16,200,000.00 por concepto de una transacción relacionada a la facturación de noviembre de 2017. Sin embargo, en la reconciliación de noviembre de 2017, ya se habían reconocido \$12,098,062. La diferencia entre ambas cantidades, o \$4,101,398.00, debe ser reconocida en el cómputo de los costos de compra de energía, y fue incluida como *other adjustment* en agosto 2020. Exhibit C.

3. Aplicación de la cláusula de ajuste acelerado para julio 2020

Se debe considerar una reevaluación de los ajustes de períodos anteriores determinados por el Negociado de Energía para junio 2020, según descritos anteriormente. De acuerdo con el proceso típico de reconciliación, se debió activar la revisión de los factores desde junio. A continuación, se incluye una evaluación realizada de los diferentes escenarios de reconciliación, según suministrada por el Directorado de Planificación.

| | Finanzas | Negociado | Negociado corrección signo del Diferido de marzo y abril | Negociado si aplican diferido de marzo y abril se debe aplicar el de enero y feb | Reconciliación de marzo y abril en junio * | Reconciliación en meses que corresponde * |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|---|---|--|---|
| Costo Combustible ajustado | 341,613,460.77 | 341,613,460.77 | 341,613,460.77 | 341,613,460.77 | 341,613,460.77 | 341,613,460.77 |
| Ajuste Q previo | 25,614,317.50 | -10,388,227.97 | 98,741,675.23 | 162,788,433.84 | 9,372,194.32 | 1,475,577.36 |
| Ajustes | -36,002,545.43 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Costo Combustible ajustado | 331,225,232.84 | 331,225,232.80 | 440,355,136.00 | 504,401,894.61 | 350,985,655.09 | 343,089,038.13 |
| Ingresos | 241,060,128.82 | 241,060,128.82 | 241,060,128.82 | 241,060,128.82 | 241,060,128.82 | 241,060,128.82 |
| Rec/Dev | -90,165,104.02 | -90,165,103.98 | -199,295,007.18 | -263,341,765.79 | -109,925,526.27 | -102,028,909.31 |
| Compra de energía | \$ 182,899,362.11 | \$ 182,869,727.16 | \$ 182,869,727.16 | \$ 182,869,727.16 | \$ 182,869,727.16 | \$ 182,869,727.16 |
| Ajuste Q previo | (8,407,785.82) | 2,298,695.12 | 2,298,695.12 | 2,298,695.12 | 5,296,590.27 | 1,771,913.34 |
| Ajustes | 15,257,879.35 | 4,101,398.00 | 4,101,398.00 | 4,101,398.00 | 4,131,033.36 | 4,131,033.36 |
| Compra de Energía ajustado | 189,749,455.64 | 189,269,820.29 | 189,269,820.29 | 189,269,820.29 | 192,297,350.79 | 188,772,673.87 |
| Ingresos | 199,399,137.74 | 199,399,137.74 | 199,399,137.74 | 199,399,137.74 | 199,399,137.74 | 199,399,137.74 |
| Rec/Dev | 9,649,682.10 | 10,129,317.45 | 10,129,317.45 | 10,129,317.45 | 7,101,786.95 | 10,626,463.87 |
| Neto | -80,515,421.93 | -80,035,786.54 | -189,165,689.73 | -253,212,448.34 | -102,823,739.32 | -91,402,445.44 |

* Sin los \$52 millones del diferido

IV. FACTORES PARA CLÁUSULAS DE AJUSTE

El archivo titulado *Oct-Dec 2020 Factors Filing 09182020* incluye el cálculo de los factores de ajuste que serán aplicables a la facturación de octubre a diciembre de 2020. Exhibit D. La hoja identificada como *Attachment 1* presenta el factor por compra de combustible (FCA) y la hoja identificada como *Attachment 2* el factor por compra de energía (PPCA).

Los factores resultantes incluyen las reconciliaciones correspondientes a junio, julio y agosto de 2020. Además, precio estimado de compra de combustible y compra de energía que resultaron de la simulación de PROMOD y las proyecciones de ventas en kW/h para octubre, noviembre y diciembre de 2020.

En la hoja identificada como *Attachment 3* se encuentran los resultados de la simulación de PROMOD. La hoja identificada como *Attachment 4* contiene copia del memorando del Directorado de Finanzas con las cantidades a incluirse en la reconciliación. La hoja identificada como *Attachment 5* incluye los factores de contribución en lugar de ingresos y subsidios que fueron aprobados mediante *Resolución y Orden* del 28 de junio de 2020 y que son aplicables desde el 1 de julio de 2020 hasta el 30 de junio de 2021. Mientras que la hoja identificada como *Attachment 6* presenta el impacto en la facturación para las tarifas principales para las clases de servicio residencial, comercial e industrial.

Por lo tanto y luego de analizar la información aquí expresada utilizando las fórmulas y metodología aprobada por el Negociado, la Autoridad de Energía Eléctrica solicita la aprobación de los siguientes factores:

| Cláusula de Ajuste | Factor (\$/kWh) | Efectividad |
|--------------------|-----------------|--|
| FCA | 0.082891 | 1 de octubre de 2020 – 31 de diciembre de 2020 |
| PPCA | 0.046320 | 1 de octubre de 2020 – 31 de diciembre de 2020 |

POR TODO LO CUAL, se solicita respetuosamente al Negociado de Energía que tome conocimiento de lo aquí vertido y apruebe las reconciliaciones y factores aquí presentados.

RESPETUOSAMENTE SOMETIDO.

En San Juan, Puerto Rico a 18 de septiembre de 2020.

/s Katuska Bolaños Lugo
Katuska Bolaños Lugo
kbolanos@diazvaz.law
TSPR 18,888

DÍAZ & VÁZQUEZ LAW FIRM, P.S.C.
290 Jesús T. Piñero Ave.
Oriental Tower, Suite 1105
San Juan, PR 00918
Tel. (787) 395-7133
Fax. (787) 497-9664

Exhibit A

[This exhibit can be downloaded at https://diazvaz-my.sharepoint.com/:f/g/personal/kbolanos_diazvaz_law/Ev8B0Emnhk1Itx5IfbKRvbYBXnarHbJHH4FMAqSzmhbHLA?e=g2SgBL]

Exhibit B

[The native version of this exhibit has been submitted under seal. A public version can be downloaded at https://diazvaz-my.sharepoint.com/:f/g/personal/kbolanos_diazvaz_law/Ev8B0Emnhk1Itx5IfbKRvbYBXnarHbJHH4FMAqSzmhbHLA?e=g2SgBL]

Exhibit C

SETTLEMENT AGREEMENT

This Settlement Agreement is made and entered into between the Puerto Rico Electric Power Authority ("PREPA"), a public corporation and government instrumentality of the Commonwealth of Puerto Rico, created by Act No. 83 of May 2, 1941, as amended, represented in this act by its Chief Executive Officer/Executive Director, José F. Ortiz Vázquez, of legal age, married and resident of San Juan, Puerto Rico and AES Puerto Rico, L.P. ("AES-PR") a limited partnership organized in accordance with the laws of the state of Delaware, whose general partner is AES Puerto Rico, Inc., with offices at Road #3 Km 142.0, Jobos Ward, Guayama, Puerto Rico, and duly registered to do business in the Commonwealth of Puerto Rico and represented in this act by its President, Ms. María C. Berio, of legal age, single, and resident of San Juan, Puerto Rico, duly authorized to sign this Agreement, on its behalf.

Both PREPA and AES-PR are herein individually referred to as a "Party" and collectively referred to as the "Parties".

Reference is hereby made to the Power Purchase and Operating Agreement, dated October 11, 1994 between AES-PR and PREPA, as amended, (the "PPOA").

Capitalized terms used and not otherwise defined herein shall have the meanings given to such terms in the PPOA.

WHEREAS, by letter dated September 28, 2017 AES-PR notified PREPA the occurrence of a Force Majeure event on its Facility as a consequence of the damages suffered by the path of Hurricane María through Puerto Rico that year. In this letter AES-PR stated that the Force Majeure event began on September 20, 2017 at 06:00 hours and informed that the Facility would not be available for at least 15 days as of the date of the notice.

WHEREAS, by letter dated September 30, 2017 and in accordance with Article 17 of the PPOA, PREPA notified AES-PR the occurrence of a Force Majeure event caused by the landfall and subsequent path of Hurricane Maria throughout the entire island on September 20, 2017, resulting in catastrophic damages to the electric grid. In this Letter PREPA stated that were available to provide electric power to only a small minority of its

clients, unable to perform an accept deliveries under the PPOA and could not estimate the duration the conditions caused by the Force Majeure event.

WHEREAS, by letter dated October 6, 2017, AES-PR notified PREPA, as follow up to its Force Majeure Notice dated September 28, 2017, that Unit 1 of the Facility was available to provide Dependable Capacity and associated energy at the Interconnection Point as of October 6, 2017 at 06:00 hours. By letter dated October 18, 2017, AES-PR, as follow up to its Force Majeure Notice of September 28, 2017, notified PREPA the “Force Majeure Termination Date” indicating that Unit 2 of the Facility was available to provide Dependable Capacity and associated energy at the Interconnection Point as of October 18, 2017 at 18:00 hours. In this letter, AES-PR formally notified PREPA that the Facility was fully operational and capable of providing 100% of its Dependable Capacity and associated energy.

WHEREAS, as a consequence of the aforementioned Force Majeure claims made by each of the Parties, there still exists a dispute related to the applicability of Article 17 – Force Majeure – to 720 hours of Dependable Capacity corresponding to November 2017 in which AES-PR argues it was available, and PREPA argues it was not ready to receive due to the damages caused by Hurricane Maria. Furthermore, the Dependable Capacity dispute had an impact on the Equivalent Availability Factor used in computing the 12-month rolling average for each of the 12 months after November 2017, therefore affecting the capacity payments for the periods between December 2017 and October 2018.

WHEREAS, there exists an additional dispute related to PREPA not recognizing several Mayor Overhaul Hours (MOH) during the month of October 2018, which affected the Capacity Payment of said month and additionally affected the Equivalent Availability Factor for the 12-month rolling average period after October 2018. In consequence, the capacity payments made by PREPA to AES-PR during the period between November 2018 and September 2019 were reduced.

WHEREAS, as a result of the Parties good faith negotiations and to the extent that the disputes resolutions procedures of Section 17.5 of the PPOA apply; the Parties, subject to applicable provisions on PPOA, wish to enter into full and final settlements of the disputes or amounts owed relating to their respective aforementioned claims.

NOW, THEREFORE, AES-PR and PREPA, in consideration of the mutual covenants set forth below, the sufficiency of which are hereby acknowledge and accepted, agree as follows:

1. Scope of Settlement

1.1 The Parties hereby acknowledge and agree that this Settlement Agreement is a separate stand-alone agreement between the Parties and shall not be deemed to constitute an amendment to or modification of the PPOA. Furthermore, the scope of this Settlement Agreement is exclusively to achieve a final resolution of all claims raised by the notifications of Force Majeure of the Parties for the period of November 2017 which affected the Capacity Payment for such month and the 12-month rolling average used to calculate the capacity payments corresponding to the periods between December 2017 to October 2018; and the claim by AES-PR related to Major Overhaul Hours not recognized by PREPA for the period of October 2018 which affected the Capacity Payment for such month and the 12-month rolling average factor used to calculate the capacity payments corresponding to the periods between November 2018 and September 2019.

1.2 Final Settlement of Force Majeure Event: Hurricane María

The agreements set forth in this Settlement Agreement constitute a full and final settlement of the disputes related to amounts owed between the Parties regarding the claims established in Section 1.1.


Except for the resolutions of the matters described herein in accordance with the terms of this Settlement Agreement each Party reserves any and all rights and remedies available to it under the PPOA and the applicable Law.

1.3 Settlement Without Prejudice; No Precedential Effect.

The Parties hereby agree that the terms and agreements set forth in this Settlement Agreement are applicable solely in respect of the disputes regarding its declarations of Force Majeure for Hurricane María and the Major Overhaul Hours claimed for October 2018; and the Settlement Agreement shall be without prejudice to their respective positions in respect to whether or not any other or future event affecting the Facility or PREPA's system, whether identical or substantially similar to the matter herein described. Neither this Settlement Agreement, nor any of the terms or agreements set forth herein, shall be admissible as evidence or precedent in respect of any other or future disputes arising under or in respect of the PPOA or applicable law, whether or not such future disputes may be identical or substantially similar to the disputes resolved hereunder.

2. Terms of Settlement.

2.1 Dependable Capacity for November 2017

 PREPA and AES-PR agree that, in the absence of a Force Majeure event, the payment right under the November 2017 Invoice should have been \$12,371,356.43 corresponding to the Dependable Capacity of 720 hours, during November 2017.

2.2 EAF rolling average affecting from December 2017 to October 2018

PREPA and AES-PR agree that, when including as available the 720 hours of Dependable Capacity corresponding to November 2017 in the 12-month rolling average calculation of the subsequent 12 months capacity payments, the payment difference owed by PREPA to AES-PR for the period from December 2017 to October 2018 should have been \$2,655,008.47.

2.3 EAF rolling average affecting from November 2018 to September 2019

PREPA and AES-PR hereby stipulate the payment right of \$2,210,023.87 resulting from the recognition by PREPA of Major Overhaul Hours (MOH) for Unit 2 requested by AES-PR for October 2018 and approved by PREPA in August 20th, 2018, which affects

the 12-month rolling average in the Equivalent Availability Factor (EAF) corresponding to the periods between November 2018 and September 2019 and which consequently affects the Capacity Payments of such periods.

3. Total amount to be settled.

In consideration of each of the amounts described in Section 2.1, 2.2, and 2.3 the total amount in dispute is \$17,236,388.77. However, AES-PR accepts to receive and PREPA accepts to pay a lump sum of \$16,200,000.00 in order to settle any and all disputes regarding amounts owed for the matters subject to resolution under this Agreement.

4. Payment to AES-PR

PREPA shall pay to AES-PR, within fifteen (15) days after the Effective Date (as defined in Section 6.1 below) of this Settlement Agreement, a lump sum as aggregate amount equal to \$16,200,000.

5. Final and Irrevocable Settlement.

The Parties hereby agree that, at the Effective Date hereunder (as defined in Section 6.1 below), this Settlement Amount and the terms and agreements set forth herein are final and irrevocable and not subject to challenge or adjustment for any reason whatsoever, and constitute a fair and reasonable resolution of all of their respective rights and claims regarding the matters subject to resolution herein.

6. Miscellaneous Provisions.

6.1 Effective Date.

This Settlement Agreement shall be effective and binding upon the Parties in the date the Parties entered it, as detailed on the first paragraph of this Agreement. (the "Effective Date"):

6.2 Further Assurances.

The Parties shall execute such further instruments and documents and shall perform such further acts as may be reasonably necessary to carry out and perform the provisions of this Settlement Agreement.

6.3 Entire Agreement.

This Settlement Agreement constitutes the entire understanding by and between the Parties with respect to the subject matter hereof, supersedes any and all prior negotiations and agreements of the Parties with respect to the subject matters hereof, and shall not be modified except by an instrument in writing executed by the Parties. The Parties certify that the execution, delivery and performance of this Agreement has been duly authorized by all necessary corporate action on the part of PREPA and AES-PR and no more approval actions are needed to consider this Agreement executable.

6.4 No Third-Party Beneficiaries.

This Settlement Agreement shall inure to the benefit of and be binding upon AES-PR and PREPA and their respective successors and assigns. This Settlement Agreement is intended solely for the benefit of the Parties hereto, and nothing in this Settlement Agreement shall be construed to create any duty to, or standard of care with reference to, or any liability to, any person not a Party to this Settlement Agreement.

6.5 No Joint Venture.

This Settlement Agreement shall not be interpreted or construed to create an association, joint venture, or partnership between the Parties or to impose any partnership obligation or liability upon either Party. Neither Party shall have any right,

power or authority to enter into any agreement or undertaking for, or act on behalf of, or to act as or be an agent or representative of, or to otherwise hind, the other Party.

6.6 Governing Law.

This Settlement Agreement shall be governed by, construed and enforced in accordance with the laws of the Commonwealth of Puerto Rico and, to the extent applicable, the laws of the United States of America. The Parties herein agree to submit themselves to the appropriate administrative or judicial body having jurisdiction over the Parties and the Settlement Agreement or to a Court of Competent Jurisdiction.

6.7 Counterparts.

This Settlement Agreement may be executed in counterparts, each of which constitutes all original and all of which constitute one and the same Settlement Agreement.

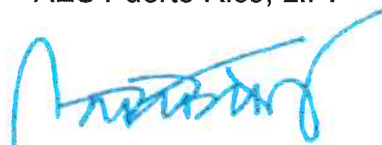
IN WITNESS WHEREOF, the Parties hereto have caused this Settlement Agreement to be executed on San Juan, Puerto Rico, this 16 day of July, 2020 (the “Effective Date”).

Puerto Rico Electric Power Authority



José F. Ortiz Vázquez
Chief Executive Officer
Tax ID: 660-43-3747

AES Puerto Rico, L.P.



María C. Berio
President
Tax ID: 66-054-7978

Exhibit D

[The native version of this exhibit has been submitted under seal. A public version can be downloaded at https://diazvaz-my.sharepoint.com/:f/g/personal/kbolanos_diazvaz_law/Ev8B0Emnhk1Itx5lfbKRvbYBXnarHbJHH4FMAqSzmhbHLA?e=g2SgBL]