

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

NEPR Received: Jul 29, 2021 9:58 PM
--

IN RE: ENMIENDA A CONTRATO DE COMPRAVENTA DE ENERGÍA OTORGADO POR LA AUTORIDAD DE ENERGÍA ELÉCTRICA Y PUNTA LIMA WIND FARM LLC.

CASO NÚM.: NEPR-AP-2021-0003

ASUNTO: Moción en Cumplimiento de Orden Notificada el 13 de Julio de 2021

**MOCIÓN EN CUMPLIMIENTO DE ORDEN
NOTIFICADA EL 13 DE JULIO DE 2021**

AL HONORABLE NEGOCIADO DE ENERGÍA:

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

1. El 16 de julio de 2021 la Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico (la “Autoridad”) presentó la *Petición de Aprobación de Enmiendas a Contrato de Compraventa de Energía Renovable Otorgado por la Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico y Punta Lima Wind Farm, LLC* (la “Petición”). En la Petición la Autoridad solicita al Negociado de Energía de la Junta Reglamentadora de Servicio Público (el “Negociado” o “Negociado de Energía”) que aprobara la enmienda a un contrato de compraventa de energía suscrito entre la Autoridad y Punta Lima Wind Farm, LLC (“Punta Lima”).

2. El pasado 13 de julio de 2021, el Negociado de Energía notificó una *Resolución* (la “Resolución”) mediante la cual, entre otras cosas, concedió a la Autoridad un término de seis (6) días para presentar información para suplementar la Petición.

3. El 19 de julio de 2021, la Autoridad informó al Negociado que se encontraba en el proceso de identificar la totalidad de la información solicitada para cumplir con la Resolución y, a su vez, pidió que se le concediera una extensión de término de diez (10) días adicionales para presentar la

misma. El término vence hoy, 29 de julio de 2021. La petición de la Autoridad fue concedida según solicitada.¹

4. A continuación, la Autoridad lista cada una de las peticiones del Negociado para que se produzca información suplementaria según desglosada en la Resolución. Además, se incluye la respuesta de la Autoridad luego de cada inciso.

- i. (1) Exhibit D de la Petición, p. 286, los cálculos (los inputs o el archivo Excel en formato nativo con las fórmulas intactas) utilizados para obtener la información en el Annex A - Price Comparison Table.

Ver Exhibit A.

- ii. (2) Exhibit D de la Petición, p. 287, los cálculos que apoyan las conclusiones del Annex B - Transmission Line Future Benefits.

Ver Exhibit B.

- iii. (3) Exhibit D de la Petición, p. 293, los cálculos que apoyan las conclusiones “Results” del Annex C - Transmission Line Valuation.

Ver Exhibit C.

- iv. (4) Exhibit D de la Petición, pp. 287 y 293, aclarar la discrepancia entre el Annex B (\$2,500,000 \$/mile (for 115kV line)) y el Anexo C (\$1.22 million per mile for a 115kV line), sobre el costo por milla de la línea de 115 kV.

La metodología utilizada en el Annex B fue estimar el costo de construcción de la línea nueva, en un escenario al día de hoy, que requeriría que la línea fuera construida en cumplimiento con los mas recientes y últimos códigos y estándares. Los códigos y estándares de construcción de líneas de transmisión han sido actualizados

¹ *Ver Resolución y Orden* notificada por el Negociado de Energía el 23 de julio de 2021.

recientemente en Puerto Rico. Estos códigos requieren que las líneas de transmisión sean diseñadas y construidas para soportar velocidades de viento mas altas que en el pasado. Además, la metodología utilizada en el Annex B estuvo basada en que la nueva línea de transmisión necesitaría su propia servidumbre. La metodología utilizada en el Annex C (reporte de valoración) fue estimar el valor de la línea existente considerando el diseño original y la edad de la línea. Esta metodología resultó en un estimado de \$1.22 millones por milla.

- v. (5) Exhibit G de la Petición, p. 311, proveer la versión confidencial, sin redactar ni tachaduras.

Ver Exhibit D.

- vi. (6) Evidencia de la aprobación al Acuerdo Propuesto por parte de la Junta de Supervisión Fiscal.

Ver Exhibit E.

- vii. (7) Aclarar cuál es el rol del Banco Santander en cuanto a la rehabilitación y operación del Proyecto.

El rol del Banco Santander en relación con la rehabilitación y operación del Proyecto es limitado a supervisar el Proyecto hasta que este completado y en operación comercial.

- viii. (8) Aclarar si Banco Santander es el dueño del Proyecto y, por lo tanto, deberá certificarse como una compañía de servicio eléctrico ante el Negociado de Energía.

Punta Lima, único dueño del Proyecto, es una compañía de servicio eléctrico según certificada por el Negocia de Energía el 17 de mayo de 2016. *Ver Exhibit F.* Banco

Santander no necesita ser certificado como compañía de servicio eléctrico ya que no es el dueño del Proyecto.

- ix. (9) Árbol corporativo de Punta Lima Windfarm, LLC desde la firma del Acuerdo Original hasta el Acuerdo Propuesto, que demuestre los dueños actuales del Proyecto. Banco Santander es el único miembro de Punta Lima, LLC, que, a su vez, es dueña del total (100%) de Punta Lima Wind Farm, LLC, la dueña del Proyecto. Punta Lima Windfarm, LLC era propiedad de las afiliadas de Elawan San Juan, Inc., ahora conocido como ACEK San Juan, Inc.

5. La información que aquí presenta la Autoridad cumple con la Resolución y, en específico, las solicitudes para que se produzca información suplementaria.

POR TODO LO CUAL, se solicita al Negociado de Energía que determine que la Autoridad ha cumplido con la Resolución.

RESPECTUOSAMENTE SOMETIDO.

En San Juan, Puerto Rico, este 29 de julio de 2021.

/s/ Katuska Bolaños Lugo
Katuska Bolaños Lugo
kbolanos@diazvaz.law
TSPR 18888

Joannely Marrero Cruz
jmarrero@diazvaz.law
TSPR 20,014

DÍAZ & VÁZQUEZ LAW FIRM, P.S.C.
290 Jesús T. Piñero Ave.
Oriental Tower, Suite 803
San Juan, PR 00918
Tel. (787) 395-7133
Fax. (787) 497-9664

Exhibit A

[Este documento ha sido presentado sellado.]

Exhibit B

[Este documento ha sido presentado sellado.]

Exhibit C

[Este documento ha sido presentado sellado.]

Exhibit D

[Este documento ha sido presentado sellado.]

Exhibit E

FINANCIAL OVERSIGHT & MANAGEMENT BOARD FOR PUERTO RICO



David A. Skeel, Jr.
Chair

Members

Andrew G. Biggs
Arthur J. González
Antonio L. Medina
John E. Nixon
Justin M. Peterson
Betty A. Rosa

Natalie A. Jaresko
Executive Director

BY ELECTRONIC MAIL

May 27, 2021

Astrid I. Rodríguez Cruz
General Counsel
Puerto Rico Electric Power Authority

Re: Punta Lima Amended and Restated Operational Power Purchase and Operating Agreement and Asset Purchase and Sale Agreement

Dear Ms. Rodríguez Cruz:

In accordance with the contract review policy of the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico ("FOMB") established pursuant to Section 204(b)(2) of PROMESA, we have reviewed the proposed Asset Purchase and Sale contract (the "Proposed Contract") and the proposed Power Purchase and Operating Agreement amendment (the "Proposed Amendment") (together, the "Proposed Contracts") between the Puerto Rico Electric Power Authority ("PREPA") and Punta Lima Wind Farm, LLC ("Punta Lima").

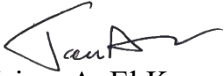
After reviewing the Proposed Contracts, the FOMB concludes "Approved with Observations". Observations related to the Proposed Contracts are set forth in Appendix A attached hereto.

Our review is solely limited to the compliance of the Proposed Contracts with the applicable fiscal plan and no other matters. For the avoidance of doubt, the review performed by the FOMB does not cover a legal review of the contractual documentation or the contracting process, including without limitation: (i) compliance with contracting requirements under applicable laws, rules, and regulations, both federal and local and (ii) compliance with applicable laws, rules, and regulations governing procurement activities, both federal and local. In addition, the FOMB has not engaged in any due diligence or background check with respect to the contracting parties nor whether the contracting parties comply with the requirements under the applicable contract. Any material changes to the Proposed Contracts or the original contracts must be submitted to the FOMB for review and approval **prior to execution**.

This letter is delivered as of the date hereof and we reserve the right to provide additional observations and modify this letter based on information not available when the review was conducted. In addition, during the course of our review, we may receive information which we may determine to refer to the relevant authorities.

This letter is issued only to PREPA and solely with respect to the Proposed Contracts.

Sincerely,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Jaime A. El Koury". The signature is stylized with a large initial "J" and a long, sweeping underline.

Jaime A. El Koury
General Counsel

APPENDIX A

(Page A-1)

PUNTA LIMA WIND FARM, LLC – PUERTO RICO ELECTRIC POWER AUTHORITY

Fiscal Plan Alignment

This review covers the proposed Asset Purchase and Sale contract (the “Proposed Contract”) and the proposed Power Purchase and Operating Agreement amendment (the “Proposed Amendment”) (together, the “Proposed Contracts”) between the Puerto Rico Electric Power Authority (“PREPA”) and Punta Lima Wind Farm, LLC (“Punta Lima”). The Proposed Contracts concern the purchase of renewable energy from a wind energy project located in Naguabo, Puerto Rico (the “Project”) and the purchase of a transmission line running from the Project to PREPA’s Daguao Transmission Center.

PREPA and Punta Lima entered into the original PPOA contract (the “Original Contract”) in 2009, which provided for an Energy Purchase Price of \$0.125 per kWh of Net Electrical Output (expressed in kilowatt hours) from the Project, with such amount subject to annual escalation at a rate of 1.5%. However, on September 20, 2017, Hurricane Maria inflicted significant damage to the Project rendering it inoperable. Now, as per the Proposed Contracts, the Project shall be reconstructed and brought to operating capacity, connecting to the Puerto Rico energy system and providing the people of Puerto Rico with renewable energy.

The Proposed Contracts stem from PREPA’s intent to align the PPOA’s with the objectives of the Fiscal Plan. As such, PREPA has renegotiated the Proposed Amendment, to provide for at least a ten percent (10%) Net Present Value discount from the cost of the Original Contract, pursuant to PREPA Resolution 4979. The Proposed Amendment contemplates a new 20-year term, beginning on the Project’s Commercial Operation Date, which can be extended by mutual agreement of the parties for up to two consecutive periods of five years. Further, the Facility shall be operated in compliance with Minimum Technical Requirements for Wind Turbine Generation (WTG) Projects, incorporated as part of the Proposed Amendment (“MTRs”). Furthermore, the Proposed Amendment also states that PREPA may transfer the PPOA to any Governmental Authority of Puerto Rico or future operator of the electric power transmission and distribution system without Punta Lima’s consent.

PREPA will buy energy delivered by Punta Lima at an Energy Purchase Price of 0.14728 per kWh of Net Electrical Output, beginning on the first year of operation. Such rate shall increment until it reaches 0.16717 \$/kWh on the eleventh year, reducing to 0.12936 \$/kWh on the twelfth year of operation, and shall once again increment until reaching a maximum of 0.14100 \$/kWh on the seventeenth year with such price remaining the same until the last year of the contract term. PREPA presented an estimated total savings of **\$13,300,000** when compared to the Original Contract’s terms, for an equivalent of 13% in cost reductions over the 20-year contract term. In total, the Proposed Amendment has an estimated cost of **\$94,400,000**.

In regard to the Proposed Contract, PREPA shall acquire a 115kV transmission line running from the Project to PREPA’s Daguao Transmission Center for a cost of **\$3,700,000**. PREPA has indicated that this transaction shall represent \$375,000 in net savings for PREPA and contemplates opportunity for one or more projects to interconnect with the grid system by tapping into the transmission line without having to develop additional transmission lines.

APPENDIX A

(Page A-2)

All payments for the Proposed Contracts are and will be charged to PREPA's budget account number **01-2321-23235-000-000**.

The FOMB's review indicates that the Proposed Contracts are forecasted to provide savings to ratepayers and are compliant with PREPA's Certified Fiscal Plan.

PREPA is expected to inform FOMB of any budgetary differences other than those specified in Appendix A (Contract Submissions Questionnaire) and to request a re-review of the Proposed Contracts should any changes occur.

This contract review was conducted on the basis of information submitted by PREPA. The FOMB has not independently verified the information included in the submission. Should the FOMB become aware of any inaccuracies or misrepresentations – whether intentional or not – it would re-evaluate its assessment.

Exhibit F



COMISIÓN DE ENERGÍA DE PUERTO RICO
ESTADO LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO

17 de mayo de 2016

Sr. Gonzalo Rodríguez
Punta Lima Wind Farm, LLC
5120 Woodway Dr, Suite 9004
Houston, TX 77056

Estimado Sr. Rodríguez:

CERTIFICACIÓN DE COMPAÑÍA DE SERVICIO ELÉCTRICO

Luego de presentada la Solicitud de Certificación de la compañía **Punta Lima Wind Farm, LLC**, la Comisión de Energía de Puerto Rico (“Comisión”) procedió a evaluar la misma a la luz de lo dispuesto en el Reglamento Núm. 8701, Enmienda al Reglamento Núm. 8618, sobre Certificaciones, Cargos Anuales y Planes Operacionales de Compañías de Servicio Eléctrico en Puerto Rico.

Se ha determinado que la compañía **Punta Lima Wind Farm, LLC** cumple con los requisitos establecidos por la Comisión para ofrecer la prestación del servicio de **generación de energía por medio de fuentes de energía renovable para venderla a la Autoridad de Energía Eléctrica, a tenor con un contrato de compraventa de energía.**

Como anejo a esta comunicación podrá encontrar la Certificación expedida por la Comisión para tales fines.

Atentamente,

Vanessa I. Acarón Toro
Directora
Oficina de Planificación e Ingeniería

CERTIFICACIÓN

COMPAÑÍAS DE SERVICIO ELÉCTRICO

Yo, **VANESSA I. ACARÓN TORO**, Directora de la Oficina de Planificación e Ingeniería de la Comisión de Energía de Puerto Rico,

CERTIFICO: Que, luego de evaluar la Solicitud de Certificación emitida por **Punta Lima Wind Farm, LLC** para ofrecer la prestación del servicio de **generación de energía por medio de fuentes de energía renovable para venderla a la Autoridad de Energía Eléctrica, a tenor con un contrato de compraventa de energía**, según las disposiciones establecidas por el Reglamento Núm. 8701, Enmienda al Reglamento Núm. 8618, sobre Certificaciones, Cargos Anuales y Planes Operacionales de Compañías de Servicio Eléctrico en Puerto Rico, la misma está completa y cumple con los requisitos establecidos por la Comisión de Energía de Puerto Rico para ofrecer los servicios antes mencionados.

Certificación Número: CEPR-CT-2016-0007



EN TESTIMONIO DE LO CUAL, firmo el presente y hago estampar el sello de la Comisión de Energía de Puerto Rico, en la ciudad de San Juan, Puerto Rico, hoy, **17 de mayo de 2016**.



VANESSA I. ACARÓN TORO
Directora
Oficina de Planificación e Ingeniería