

Memo

Fecha/Date : 16 de agosto / August 16, 2005

Ref./Re.: PERU Nuevo Reglamento para el Cierre de Minas
New Mine Closure Regulations

El 15 de agosto de 2005, mediante Decreto Supremo 033-2005-EM, se aprobó el Reglamento para el Cierre de Minas, reglamento de la Ley que Regula el Cierre de Minas, Ley 28090, publicada en el 2003. Con la publicación de este Reglamento, la legislación ambiental peruana completa la regulación del ciclo de vida de una mina.

The Mine Closure Regulations, regulations for the 2003 Mine Closure Law, Law 28090, were approved by Supreme Decree 033-2005-EM, published on August 15th, 2005. With these Regulations, Peruvian environmental law now covers the entire mine life cycle.

El Reglamento ha establecido de manera muy general que no se puede iniciar operaciones si no se cuenta con el Plan de Cierre aprobado (art. 17). En este memo les detallamos algunos de los aspectos más importantes del nuevo Reglamento. El Anexo al final de este memo contiene un cuadro sinóptico con detalles del Reglamento que pueden ayudar a su entendimiento.

OBLIGACIONES DE LAS EMPRESAS

Presentar el Plan de Cierre:

- *Operaciones en marcha:* presentar el Plan de Cierre dentro del plazo de 1 año a partir del 15 de agosto de 2005.
- *Operaciones nuevas:* presentar el Plan de Cierre, dentro del plazo de 1 año a partir de la aprobación del Estudio de Impacto Ambiental.

Adecuación de planes de cierre aprobados:

Las operaciones que ya cuenten con planes de cierre aprobados, tienen plazo de 9 meses a partir del 15 de agosto de 2005 para presentar la "modificación" al mismo, adecuándose al Reglamento.

Contratar una "entidad consultora": El Plan de Cierre debe ser elaborado (teniendo en

The Regulations establish, very broadly, that no mining operation may start without a Closure Plan that has been duly approved (art. 17). This Memo points out some of the most important aspects of the new Regulations. For a better understanding, a chart with details on the Regulations has been included in the Annex at the bottom of this memo.

OBLIGATIONS OF MINING COMPANIES

Submitting a Closure Plan:

- *Existing projects:* submit the Closure Plan within a 1 year term after August 15, 2005.
- *New projects:* submit the Closure Plan within a 1 year term after approval of the Environmental Impact Statement.

Modifications to closure plans already approved:

Operations with closure plans already approved have a 9 month term, as of August 15, 2005, to submit a "modification" to their closure plans, in order to adapt its content to the provisions established in the Regulations.

Hire a "consultant entity": The Closure Plan must be prepared (taking into account the table of

cuenta la tabla de contenido del Anexo 1 del Reglamento) y suscrito por una compañía consultora registrada para ello ante el Ministerio de Energía y Minas.

Constituir una garantía que cubra el costo estimado del Plan de Cierre de Minas.

Reportar semestralmente al Ministerio de Energía y Minas, el avance de las labores de recuperación consignadas en el Plan de Cierre.

CONSTITUCIÓN DE GARANTÍA

¿Cuándo? Dentro de los primeros 12 días hábiles del año siguiente de aprobado el Plan de Cierre (art. 50).

¿Cuánto? El costo total del Plan de Cierre, sin incluir las medidas de cierre progresivo, las cuales no son garantías (arts. 48 y 51). Operaciones con un buen record, por 3 años consecutivos, pueden solicitar garantizar el 70% del costo total (art. 64).

¿Qué tipo de garantías? (i) Cartas fianzas u otros mecanismos financieros equivalentes; (ii) Pólizas de caución y seguros; (iii) Fideicomisos en garantía sobre efectivo, administración de flujo, bienes muebles e inmuebles (distintos a la concesión y a las instalaciones mineras), y valores negociables (excluyendo aquellos emitidos por el titular minero); y (iv) fianza solidaria de tercero. El Ministerio, por medio de Resolución Ministerial (no requiere la firma del Presidente de la República) puede ampliar los tipos de garantía (arts. 55 y 56).

¿Cómo se calcula el monto de la garantía a lo largo de la vida de la mina? Se calcula de manera anual, dividiendo el monto de la garantía entre el número de años de la vida útil que le restan a la mina. La vida útil se considera en función de la producción anual y las reservas probadas, según lo señalado en la "Declaración Anual Consolidada" que se presenta a la Dirección General de Minería (art. 51).

PARTICIPACIÓN CIUDADANA

La presentación del Plan de Cierre debe ser comunicada a la ciudadanía por medio de publicaciones en el Diario Oficial El Peruano y en uno de la capital de la Región

contents of Annex 1 to the Regulations) and signed by a consultant company registered before the Ministry of Energy and Mines.

Obtain financial assurance to guarantee the estimated cost of the Closure Plan.

Report each semester to the Ministry of Energy and Mines on the execution of closure activities included in the Closure Plan.

OBTAINING FINANCIAL ASSURANCE

When? Within the first 12 business days of the following year in which the Closure Plan is approved (art. 50).

How much? The estimated cost of the Closure Plan, deducting concurrent closure measures, which do not need to be guaranteed (arts. 48 and 51). Operations with good compliance records for the last 3 years may apply to guarantee only 70% of the total amount (art. 64).

What type of financial assurances? (i) Standby Letter of Credit or other similar financial instruments; (ii) bond issued by an insurance company ("*pólizas de caución*") and insurance policies; (iii) Trusts on cash, cash flow administration, goods (other than the mining concession or facilities), and securities (excluding those issued by the mining company itself), that will serve as a collateral; and (iv) third party guarantees. The Ministry of Energy and Mines, through a Ministerial Resolution (which does not require the signature of the President), may extend this list (arts. 55 y 56).

How is the financial assurance calculated throughout the lifetime of the mine? It is calculated on an annual basis, dividing the amount to be guaranteed between the number of years left in the life of the mine. The life of the mine is determined based on annual production and proven reserves, according to the "*Declaración Anual Consolidada*" that is presented to the Directorate General of Mines (art. 51).

PUBLIC PARTICIPATION

Submission of the Closure Plan must be made public through notices in the Official Gazette "El Peruano" and in a newspaper of the capital city

correspondiente. Además se deben remitir ejemplares del Plan de Cierre al Gobierno Regional, así como a las municipalidades y comunidades del área del proyecto.

EXPLORACIÓN

La actividad de exploración no está sujeta a este reglamento, salvo aquella que implique labores subterráneas con remoción de más de 1,000 toneladas de material.

ACCIONES PENDIENTES DEL MINISTERIO DE ENERGÍA Y MINAS

Guías para la elaboración y revisión de los planes de cierre: Deben ser aprobadas antes del 15 de septiembre de 2005.

Medidas técnicas y administrativas complementarias: Entre otras medidas, se debe aprobar el proceso de evaluación y supervisión de las garantías (art. 49).

** Para mayor información sobre el Reglamento para el Cierre de minas, favor contactar a Miguel Rostagno a mrostagno@delapiente.net*

of the corresponding region. Copies of the Closure Plan must be presented to the Regional Government, as well as to the municipalities and communities of the project area.

EXPLORATION

Exploration activities are not subject to these Regulations, except for underground activities requiring the removal of more than 1,000 tons of material.

PENDING ACTIONS BY THE MINISTRY OF ENERGY AND MINES

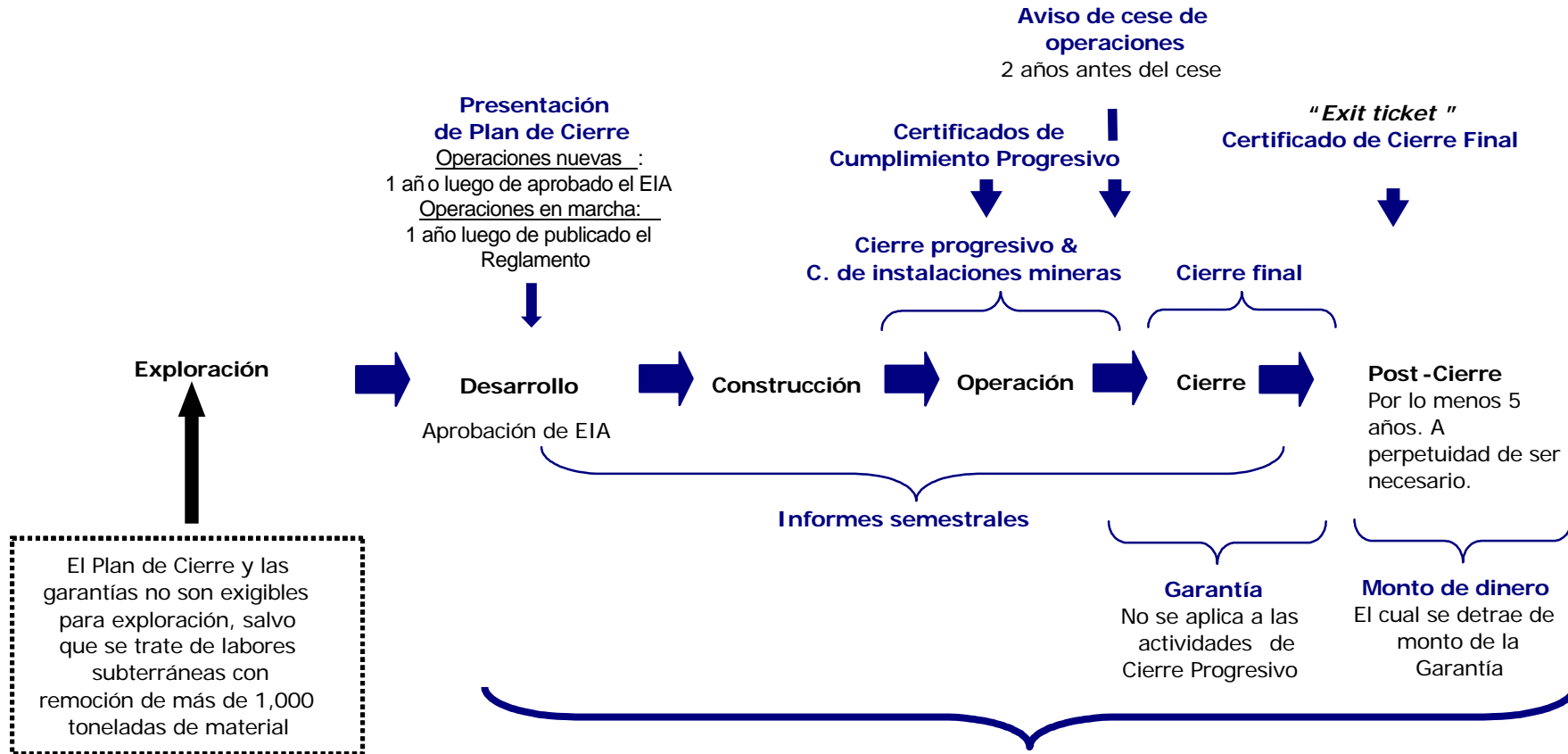
Guidelines for the preparation and review of closure plans must be approved before September 15, 2005.

Complementary technical and administrative measures: Financial assurance evaluation and supervision processes, among other measures, must be approved (art. 49).

** For more information on the Mine Closure Regulations, please contact Miguel Rostagno at mrostagno@delapiente.net*

Ciclo de vida de una mina

Ley N° 28090 & Decreto Supremo N° 033-2005-EM

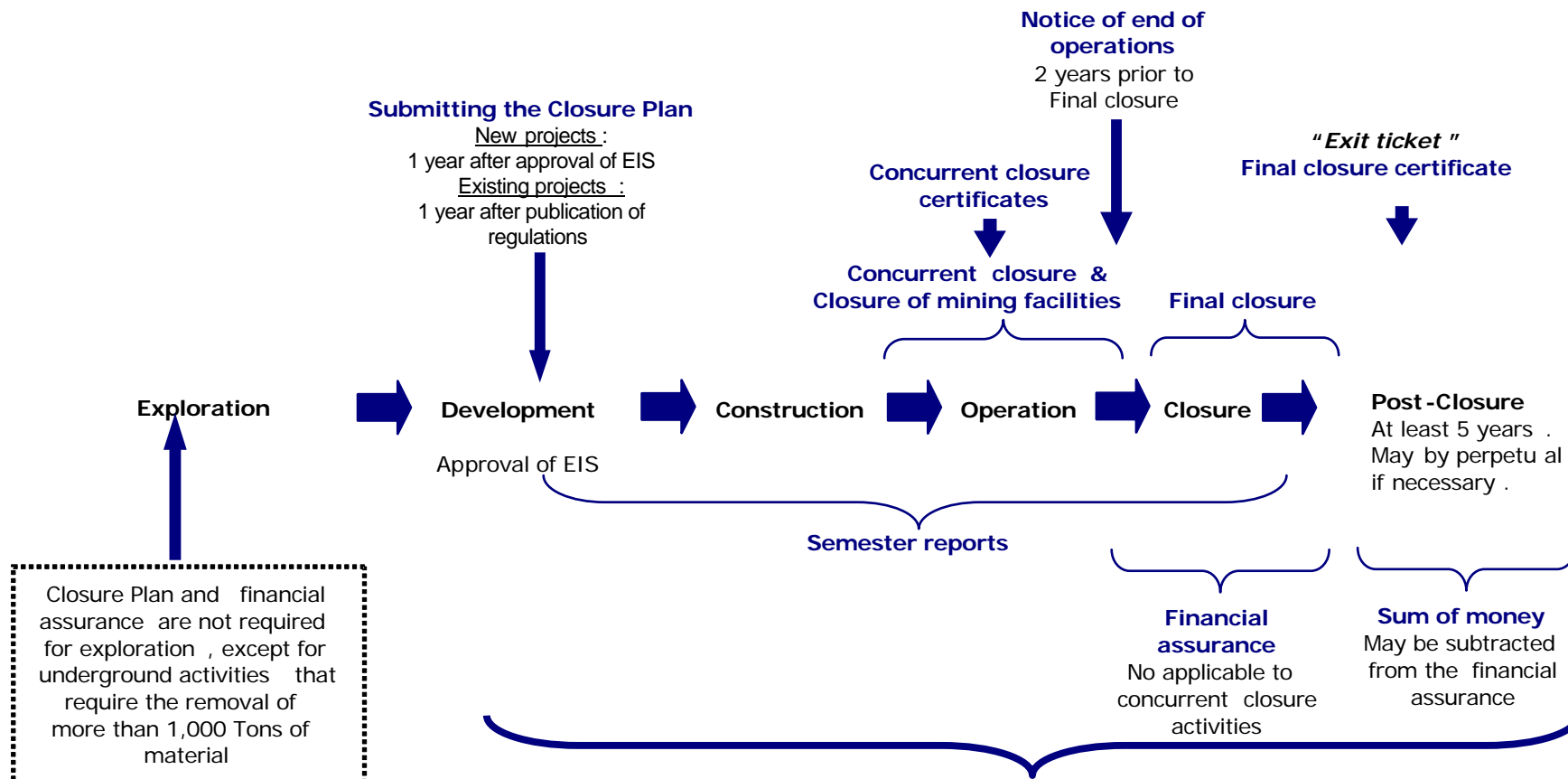


ACTUALIZACIONES DEL PLAN DE CIERRE

- 1ra actualización: a los 3 años de aprobado
- Sigüientes actualizaciones: cada 5 años desde última actualización

Mine life cycle

Law N° 28090 & Supreme Decree N° 033-2005-EM



CLOSURE PLAN UPDATES

- First update: 3 years after approval
- Future updates : every 5 years since previous update