

COMENTARIOS Y OBSERVACIONES AL PROYECTO DE REGLAMENTO SOBRE  
EXPLOTACIÓN DE LOS RECURSOS MINERALES EN LA ZONA

I) CONSIDERACIONES GENERALES SOBRE EL ESTADO DE LA DISCUSIÓN

De acuerdo a la visión de Chile hay temas específicos que requieren un mayor debate dentro de la negociación del nuevo reglamento que regulará la explotación minera en la Zona, por ejemplo:

La aplicación práctica del Patrimonio Común de la humanidad. La Zona y sus recursos están regidos por este Principio, y por tanto ningún Estado podrá reivindicar, ejercer soberanía o derechos soberanos sobre alguna parte de la Zona o sus recursos, ya que las actividades en la Zona se realizarán en beneficio de toda la humanidad (como un todo) en cuyo nombre actúa la ISA y en ese sentido, la Autoridad tiene la obligación de disponer una distribución equitativa de los beneficios económicos derivados de las actividades. ¿En la práctica, como se efectuará tal hecho?

La información derivada de las actividades en el marco de un contrato de exploración y una solicitud de aprobación de un plan de trabajo para la explotación.

Determinar la forma en que se regularán las actividades de exploración con arreglo a un contrato de explotación.

Disposiciones específicas sobre los recursos minerales en la Zona.

Calendarios y plazos de las actividades de explotación.

Efectos adversos que puedan generar estas actividades, sobre todo teniendo presente los artículos 145 y 192 de la CONVEMAR.

Cuestiones relativas a los Estados patrocinantes.

Normas y directrices.

Marco de políticas ambientales; zona del contrato y zona de extracción.

Enmiendas al plan de trabajo propuesto, y Terminología.

Asimismo, hay cuestiones que requieren una orientación o dirección específica del Consejo, como la estructura del proyecto de reglamento; el equilibrio de los derechos y las obligaciones el balance entre la certidumbre y la previsibilidad, y la necesidad de flexibilidad y adaptabilidad; la confidencialidad de la información, y el Canon anual fijo.

Cobra especial importancia la estructura y funciones de su Dirección Ambiental, así como el Formato de Formulario que defina las Exigencias Ambientales y su respectivo manual explicativo; y, especialmente, cómo ejercerá la ISA sus facultades de fiscalización del cumplimiento ambiental. ¿De dónde provendrán los recursos para realizarla? Chile

propone que sean financiados por un impuesto sustitutivo a la renta de las compañías explotadoras, que se especifica más adelante.

## II) OBSERVACIONES GENERALES.

### Preámbulo

Se debería examinar la posibilidad de un mayor desarrollo a fin de robustecer esta parte del Reglamento. Por ejemplo, el hecho de incorporar instrumentos de política pertinentes de acuerdo con lo indicado en el Anexo IV en el cual se insta a los solicitantes a identificar tales instrumentos en su Declaración de Impacto Ambiental, y de conformidad con el proyecto de artículo 12.4, a la Autoridad para tenerlos presentes en el examen de las solicitudes.

Se hace presente que el proyecto de artículo 2.5 b) hace mención de la Declaración de Río sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo. Por su parte, en el anexo IV se alude a políticas sobre cambio climático y a los Objetivos de Desarrollo Sostenibles. También sería importante referirse a la coherencia con los demás Acuerdos de Implementación de la Convención, tanto los que están en vigor (Acuerdo de Nueva York sobre Poblaciones de Peces, el acuerdo de 1994 sobre la Parte XI, y también aquellos en desarrollo (BBNJ es un ejemplo).

### Sobre la estructura

Es necesario precisar las funciones de sus órganos, sus derechos y obligaciones, el equilibrio de sus facultades a fin de generar un Reglamento que permita un balance entre la protección y preservación del medio ambiente marino, su uso sostenible y las actividades de extracción minera en la Zona, teniendo en consideración el actual escenario internacional de la protección del océano y sus recursos.

### Principios

Es importante reafirmar y especificar más el Principio de Patrimonio Común de la humanidad, el que solo se enuncia en el párrafo 2 del texto preámbulo, y en el proyecto de artículo 2.7 sobre principios fundamentales, sin que se desarrolle mayormente.

En cuanto a la aplicación del enfoque de precaución, la referencia efectuada en el proyecto de artículo 2. b), a su figuración en el principio 15 de la Declaración de Río sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo, no deja en claro si lo que se busca es reproducir el contenido normativo de dicho instrumento, incluyendo sus umbrales. Por su parte el enfoque ecosistémico solo es mencionado en ese mismo proyecto de artículo, sin desarrollo ulterior, el cual necesitaría un mayor detalle.

En relación con la protección de Estados en desarrollo de los efectos adversos en sus economías o en sus ingresos de exportación ocasionada por actividades en la Zona, el proyecto de artículo 2.2 d) lo enuncia. El alcance de esta declaración requiere ser analizada en relación con las normas pertinentes de la Convención y del Acuerdo, y a la luz de otros mecanismos que permitan concretarlo.

Se sugiere analizar otros principios que podrían ser reconocidos expresamente, como el de contaminador pagador, entre otros claves en esta materia.

### Terminología

Se requiere examinar las definiciones y el empleo de terminología, como también su traducción al español del Reglamento a fin de tener mayor certeza en el contenido.

También se hace imperativo verificar el empleo uniforme de terminología según su alcance, en especial si ha sido definida. Por ejemplo, ello se subraya en el empleo alternativo de las expresiones Estado patrocinante -Estado que lo patrocine; Estado ribereño- Estado costero; control efectivo-control; convenios de transporte marítimo internacional-reglamentos de transporte marítimo; instalaciones -infraestructura marítima-plataformas flotantes; protección-conservación-preservación del medio marino.

### Posibles efectos adversos a la minería terrestre de países en desarrollo

Sobre cómo evitar los efectos adversos a la minería terrestre de países en desarrollo (artículos 150 letra h) y 151 N° 10 de la Convemar), es importante analizar la idea de que se fije un límite a la autorización de volúmenes de extracción de los distintos minerales que se obtengan de los fondos marinos, límite que debiera considerar las proyecciones a diez años de la oferta y demanda de esos minerales, de manera que, con la nueva oferta de los minerales extraídos de las aguas internacionales, no se altere el equilibrio del balance del mercado.

Este riesgo ocurre fuertemente con el potencial de extracción del manganeso y, en menor medida con el níquel, el cobalto y el cobre. En el caso del cobre, se estima que un límite razonable puede ser el 1% de la producción mundial de cobre fino terrestre del año anterior (hoy serían 210.000 ton).

Esos límites pueden variar año a año, en consideración al déficit que puede existir eventualmente a futuro en los mercados. El Reglamento debe generar las facultades al Consejo de la AIFM para determinar estos límites, año a año.

### Beneficios para la Comunidad Internacional.

El borrador de Reglamento incluye el cobro de royalty a la minería en la Zona. El royalty minero se justifica para compensar a la Comunidad Internacional por el deterioro de su

patrimonio, al extraerse los recursos minerales de propiedad de la Comunidad, el que debe ser pagado por las compañías explotadoras, que se apropian así legítimamente de su insumo principal. Este royalty se debería determinar por un porcentaje en escala progresiva creciente por tramos, sobre las ventas, dependiendo del valor en el mercado del producto extraído, escala que será propuesta por la Comisión al Consejo y a la Asamblea.

#### Financiamiento de la ISA.

No está contemplado en el Reglamento el cobro de impuestos a la renta a cada compañía explotadora. Este financiamiento debe ir progresivamente siendo traspasado a las compañías explotadoras en cumplimiento del principio tributario que dispone que se debe pagar impuestos a la renta en el país del en que se realizan las actividades que generan la renta.

Este impuesto debe ser recaudado por la Autoridad a la que le corresponde recaudar los impuestos en el país o los países del puerto o puertos de desembarco del producto extraído, control primario que realizarán las Aduanas respectivas al ingreso del producto valorizado, autoridad local que será la responsable de recaudar los montos correspondientes y remesarlos a la Autoridad Internacional de los Fondos Marinos. La Autoridad destinará lo recaudado por este concepto al financiamiento de sus actividades. De producirse un superávit anual, éste deberá ser destinado primero a la formación de un Fondo de Reserva hasta completar el 50% del presupuesto del mismo año de la Autoridad. Los saldos que puedan existir serán distribuidos entre las naciones en la misma forma y proporciones en que se distribuya la regalía.

### III) OBSERVACIONES ESPECIFICAS

Respecto a la Parte II

Solicitudes de aprobación de planes de trabajo en forma de contratos en la Sección 3, en el examen de las solicitudes por la Comisión, se podría considerar que el proyecto de artículo 13, evaluación de los solicitantes, es una buena oportunidad para analizar en su mérito la opción de subir los estándares ambientales del Reglamento para la explotación de los fondos marinos.

En ese sentido, hay que ser rigurosos en cuanto a quien puede presentar los planes de trabajo (artículo 5) evaluando su capacidad de hacerse cargo de la prevención de la contaminación, responsabilidad frente al daño ambiental y otros factores, como también, la forma de la solicitud y su contenido (artículo 7) en cuanto a la calidad de la información entregada (es decir, que importe realmente el contenido).

### Parte III, Derechos y obligaciones de los contratistas

En la Sección 1, contratos de explotación, proyecto de artículo 22, rescisión del patrocinio, el punto 1 plantea que cada contratista deberá hacer lo posible para contar con el patrocinio de uno o varios Estados patrocinantes, idea frente a la cual se considera que cada contratista debería asegurar contar con el patrocinio. No sería aceptable que existan contratistas explotando los fondos marinos sin el patrocinio de al menos un Estado parte.

Sección 2, cuestiones relativas a la producción, proyecto de artículo 29, mantenimiento de la producción comercial, se recomienda evaluar en mayor profundidad la opción de que sea el mismo contratista el mandatado a dar aviso del incumplimiento del plan de trabajo o su incapacidad de cumplirlo. Si bien es una buena práctica la existencia de opciones de auto denuncia, debería complementarse con otros mecanismos que permitan un cumplimiento efectivo.

Sobre el proyecto de artículo 31, extracción óptima con arreglo a un plan de trabajo, en el párrafo 3 se podría explicitar cómo procedería en el caso de que el contratista no cumpla o implemente las modificaciones acordadas frente al incumplimiento del párrafo 1.

Sección 5, incidentes y acontecimientos que deben notificarse, en los proyectos de artículo 35 y 36, prevención de los incidentes y respuesta cuando se produzcan y acontecimientos que deban notificarse, en los párrafos 2, literal e) y párrafo 5 respectivamente, es necesario evaluar la incorporación de medidas complementarias a la autorregulación, de la misma forma antes señalada.

### Parte IV, Protección del Medio Marino

Sección 1, Obligaciones relacionadas con el medio marino:

Proyecto de artículo 46, Obligaciones generales, se debe tender a reforzar el artículo 145 y 192 de CONVEMAR de manera tal que quede claro la definición y alcance.

En el punto b), se sugiere modificar el verbo rector “velaran” por “aseguraran”, con la finalidad de dar una mayor fuerza al uso de las mejores prácticas disponibles aplicables a estas medidas.

En el punto c) se considera que pudiera aplicarse no solo a las evaluaciones de riesgo, sino también a todas aquellas medidas de mitigación, reparación y/o compensación de los impactos generados por las actividades extractivas en la Zona.

En cuanto al punto d), referente a los incentivos, sería importante señalar ¿Cuáles podrían ser los mecanismos y criterios para definir la estructura de los incentivos de estos instrumentos?

Sección 1 bis, Preparación de la declaración de impacto ambiental y del plan de gestión y vigilancia

Proyecto de artículo 46 bis, declaración de impacto ambiental, se sugiere incluir dentro de los propósitos de la misma, comunicar, además de los resultados, la metodología de evaluación; como también incluir, además del análisis del impacto, su caracterización. Asimismo, sería importante determinar ¿Quién y cómo se definirán los niveles aceptables?

Por su parte, las mejores prácticas disponibles, conocimientos científicos y técnicas aplicables, deberían estar basados en estándares vigentes a nivel internacional.

Proyecto de artículo 46 ter, plan de gestión y vigilancia ambiental, se sugiere establecer a qué objetivos se hace referencia y también esclarecer, a que normas de calidad ambiental se refiere, considerando que las mismas suelen tener un ámbito de aplicación territorial específico.

#### Sección 2, Control de la contaminación y gestión de los desechos

Proyecto de artículo 48, Restricción de los vertidos mineros, del párrafo 1, su actual redacción podría generar diferentes interpretaciones de su contenido, por lo cual sería conveniente que sea revisado con mayor detalle por los órganos correspondientes de la Autoridad. Del mismo modo, en el párrafo 2, se sugiere revisar su redacción y especificar los términos bajo los cuales se considere necesario actuar en este punto.

#### Sección 3, Cumplimiento de los planes de gestión y vigilancia ambiental y evaluaciones de desempeño

Proyecto de artículo 49, Cumplimiento del plan de gestión y vigilancia ambiental, se propone agregar prácticas de monitoreo a la vigilancia de los efectos ambientales y que se tomen las medidas respectivas en caso de evidenciarse incumplimiento de lo estipulado.

Proyecto de artículo 50, Evaluaciones del desempeño del plan de gestión y vigilancia ambiental, del párrafo 2, se sugiere que sea revisado en detalle el punto que dice relación con la periodicidad de las evaluaciones de desempeño, de manera tal que no sea el mismo contratista quien la defina, a objeto de dar una mayor imparcialidad en este punto

Proyecto de artículo 51, Plan de contingencia y respuesta de emergencia, se propone incorporar que, luego de una contingencia y o emergencia, los contratistas deban entregar un reporte que detalle la manera en que se dio cumplimiento al plan estipulado, incluyendo entre otros aspectos, los gastos incurridos, responsabilidades y actualización del plan de ser necesario.

#### Sección 4, Fondo fiduciario de responsabilidad ambiental

Proyecto de artículo 52, Establecimiento de un fondo fiduciario de responsabilidad ambiental, como punto específico el Secretario general puede preparar el estado auditado de ingresos y gastos del fondo, con el apoyo del comité de finanzas.

Proyecto de artículo 53, sobre la finalidad del fondo, en atención al punto e) sobre restauración y rehabilitación de la zona, consideramos que está estrechamente relacionado con los planes de cierre, por lo que debería abordarse en dicha sección.

#### IV) PUNTOS A TENER EN CONSIDERACIÓN

El modelo financiero discutido durante el Consejo (modelo presentado por el MIT), planteó cómo asegurar el retorno a las inversiones de las compañías explotadoras.

*“nadie invertirá si no tiene asegurado el negocio; la ISA resolverá cuánto dinero recibirá el contratista”*. Esto fue señalado por MIT

De acuerdo a la posición nacional este punto no es rol de la ISA. El riesgo del negocio es del inversionista y por tanto, no se trata en este caso de concesiones de obras públicas, sino de un negocio que representa riesgos, de igual forma que la minería terrestre los enfrenta. En los casos en que sean demostrables flujos de caja negativos de alguna compañía, puede analizarse la extensión del plazo vigente de su contrato, con el fin de obtener su equilibrio financiero, pero en ningún caso asegurar resultados por la ISA. Son muy inciertos los costos ambientales aún, las reparaciones en caso de daños, los costos de operación, especialmente inciertos son los ingresos, por la volatilidad de los precios de los minerales en los mercados mundiales.

En el mismo orden de ideas, el MIT plantea que el Consejo de la ISA debe distribuir cuánto de los ingresos o de la utilidad, según el caso, queda para la Empresa explotadora, para la Autoridad y para fines ambientales, estimando que un retorno para los explotadores debe ser de un 20%.

Esta afirmación es compleja y en principio se rechazaría en el sentido que un retorno de un 20% es excesivo para cualquier actividad económica, incluso para aquellas de mayor riesgo, como es la minería en tierra o en aguas. Reiteramos, el ISA no debe entrar en análisis de la rentabilidad del negocio, sino ofrecer condiciones estables jurídicamente para el inversionista, certeza jurídica, siendo la determinación de sus flujos futuros (ingresos y gastos) más CAPEX, es decir, el riesgo del negocio, completamente asunto del inversionista y su riesgo.

Esta forma de ver el modelo del negocio (el riesgo para el inversionista; las certezas reglamentarias emanadas de la Autoridad) es la que debe quedar plasmada en el Reglamento, y es la que impera para la minería terrestre que puede ser usada como un ejemplo a seguir, entendiendo por cierto las diferencias de sistemas. El principio de igualdad de trato exige no dar ventajas fuera de mercado a la actividad de la minería en los fondos marinos por sobre la minería terrestre.

La Autoridad solo debe establecer las exigencias ambientales, que deben ser similares a las que imperan en la minería terrestre, guardando las diferencias que correspondan y monitorear el impacto ambiental de la actividad y el cumplimiento de dichas exigencias.

Santiago

GTN AIFM

26 de septiembre de 2018

**COMMENTS AND OBSERVATIONS ON THE DRAFT OF REGULATIONS ON THE  
EXPLOITATION OF MINERAL RESOURCES IN THE AREA.**

I) GENERAL CONSIDERATIONS ON THE STATE OF THE DISCUSSION

According to Chile's vision, there are specific issues that require further debate in the negotiation of the new Regulations that will regulate mining in the Zone, as for example:

- The practical application of the Principle of Common Heritage of Mankind.

The Area and its resources are governed by this principle, and therefore no State may claim, exercise sovereignty or sovereign rights over any part of the Area or its resources, because the activities in the Area will be carried out for the benefit of all mankind (as a whole) and in which name the ISA acts; in that sense the Authority has the obligation to provide an equitable distribution of the economic benefits derived from such activities. In practice, how will such an event be carried out?

- The information derived from the activities in the framework of an exploration contract and the request for approval of a Plan of Work for exploitation.
- To determine how exploration activities will be regulated according to an exploitation contract.
- Specific provisions on mineral resources in the Area.
- Calendars and terms of exploitation activities.
- Adverse effects that these activities may generate, especially bearing in mind Articles 145 and 192 of UNCLOS.
- Matters related to sponsoring States.
- Rules and guidelines.
- Framework of environmental policies; contract area and extraction area.
- Amendments to the proposed Plan of Work and terminology.



- In addition, there are issues that require specific guidance or direction from the Council, such as the structure of the draft Regulations; balance of rights and obligations; balance between certainty and predictability; need for flexibility and adaptability; confidentiality of information, and a fixed annual Canon.
- The structure and functions of the Office of Resources and Environment Monitoring, as well as the design of the application form that defines the Environmental Requirements and its respective explanatory manual, are particularly important; and, especially, how the ISA will exercise its powers of enforcement of environmental compliance. From where the financial resources will come from to do it? Chile proposes to be financed by a surrogate tax on the income of the operating companies that will be specified later on.

## II) GENERAL OBSERVATIONS.

### Preamble

The possibility of further development should be considered in order to strengthen this part of the Regulations. For example, the incorporation of relevant policy instruments in accordance with the provisions of Annex IV in which applicants are encouraged to identify such instruments in their Environmental Impact Statement, and in accordance with draft regulation 12.4. The Authority has to take them into account during the examination of applications process.

It has to be noted that draft regulation 2.5 b) makes reference to the Rio Declaration on Environment and Development. For its part, Annex IV refers to policies on climate change and the Sustainable Development Goals. It would also be important to refer to consistency with other Implementing Agreements of the Convention, both those in force: Fish Stocks Treaty; the 1994 Agreement on Part XI, and those in development process like BBNJ as an example.

### About the structure

It is necessary to specify the functions of their bodies, rights and obligations, balance of their powers, in order to generate Regulations allowing a balance between protection and preservation of marine environment, its sustainable use and the activities of mining extraction in the Zone, and taking into consideration the current international scenario for the protection of oceans and its resources.

## Principles

It is important to reaffirm and specify more the Principle of Common Heritage of Mankind, only enunciated in paragraph 2 of the preamble, and in draft regulation 2.7 on fundamental principles, without being developed largely.

Regarding the application of the precautionary approach, the reference made in draft regulation 2.b), to its consignment in principle 15 of the Rio Declaration on Environment and Development, it is not clear if it is seeking to reproduce the normative content of said instrument, including its thresholds. Furthermore, the ecosystem approach is only mentioned in the same draft article, without further development, so it would require more details.

Regarding to the protection of developing countries from the serious adverse effects on their economies or their export earnings resulting by activities in the Area, draft regulation 2.2 d) asserts the same. The scope of this declaration needs to be analyzed in relation to the relevant articles of the Convention and the Agreement, and in light of other mechanisms that allow it to be concretized.

It is suggested to analyze other principles that could be expressly recognized, such as that of payer polluter, among other key issues in this matter.

## Terminology

It is necessary to examine definitions and use of terminology, as well as the translation into Spanish of the Regulations in order to have greater certainty of its content.

It is also imperative to verify the uniform use of terminology in accordance to its scope, especially if it has been defined. For example, this is underlined in the alternative use of the expressions "Sponsor State" - State that sponsors it; State of the Coastal Edge - Coastal State; effective control - control; international maritime transport agreements - maritime transport regulations; facilities - maritime infrastructure - floating platforms; protection-conservation - preservation of marine environment.

## Possible adverse effects to land mining in developing countries

On how to avoid adverse effects to land mining in developing countries (articles 150 letter h) and 151 No. 10 of UNCLOS), it is important to analyze the idea of setting a limit to the authorization of extraction volumes of different minerals that are obtained from seabed, a limit that should be considered in ten-year projections of supply and demand of those

minerals, so as not to alter the balance of markets with new supply of minerals extracted from international seabed.

This risk strongly occurs with potential mining of manganese and, to a lesser extent, with nickel, cobalt and copper. In the case of copper, it is estimated that a reasonable limit may be 1% of the world's fine land-based copper production of the previous year (today it would be 210,000 tons).

These limits may vary year by year in accordance to the deficit that eventually may produce in the markets. The Regulations must empower the Council of ISA to fix those limits, year by year.

### Benefits for the International Community

The draft Regulations includes mining royalties in the Area. The mining royalty is justified to compensate the International Community for the deterioration of its assets by extracting mineral resources, to be paid by the operating companies which thus legitimately appropriate of their main input. This royalty should be determined by a percentage in increasing progressive scale by sections on sales, depending on the market value of the product extracted, a scale that will be proposed by the Commission to the Council and the Assembly.

### Financing of the ISA

The collection of income taxes for each operating company is not contemplated in the Regulations. This financing must be progressively transferred to the exploitation companies in compliance with tax principle that provides that income taxes must be paid in the country in which the activity that generates that income is made.

This tax must be collected by the Authority responsible for collecting taxes in country/ countries of port/ports of landing of mining product. This primary control must be done by corresponding Customs of the valued product and local authority must be responsible for collecting corresponding amounts and remitting them to the International Seabed Authority. The Authority will allocate the proceeds of this concept to the financing of its activities. If an annual surplus occurs, it must first be allocated to the formation of a Reserve Fund of up to 50% of the Authority's budget for the same year. The balances that may exist will be distributed among nations in the same way and proportions as the royalty is distributed.

### III) SPECIFIC OBSERVATIONS

#### Regarding Part II

Requests for approval of Plan of Works in the form of contracts in Section 3, in the examination of applications by the Commission, it could be considered that draft regulation 13, evaluation of the applicants, is a good opportunity to analyze in its merit the option of raising environmental standards of the Regulations on exploitation of seabed.

In that sense, it is necessary to be rigorous in respect to whom will be able to present the Plans of Work (regulation 5), evaluating their capacity to take in charge of the prevention of contamination and assume the responsibility for environmental damage and other factors, as well as the form of the request and its content (regulation 7) considering quality of information delivered (in other words, the content really matters).

#### Part III, Rights and obligations of Contractors

In Section 1, exploitation contracts, draft regulation 22, termination of sponsorship, point 1 assert that each Contractor must do everything possible to get the sponsorship of one or several sponsoring States. In accordance to this idea, each Contractor shall ensure that is being sponsored. It would not be acceptable for Contractors to mine seabed without the sponsorship of at least one State party.

Section 2, issues relating to production, draft regulation 29, maintaining commercial production, it is recommended to evaluate in greater depth the option that the same Contractor be mandated to give notice of the breach of the Plan of Work or his inability to comply. Although it is a good practice to have options for self-reporting, it should be complemented with other mechanisms that allow effective compliance.

On draft article 31, optimal mining of mineral resources in accordance to a Plan of Work, in paragraph 3 it could be explained how it would proceed in the case of the Contractor does not comply with or implement the agreed modifications against the breach of paragraph 1.

#### Section 3, Compliance with Environmental Management and Monitoring Plans and performance assessments

Draft regulation 49, Compliance with the Environmental Management and Monitoring Plan, it is proposed to add monitoring practices to the monitoring of environmental effects and that the respective measures are to be taken in case of evidence of non-compliance with the stipulations.

Draft regulation 50, Performance Assessments of the Environmental Management and Monitoring Plan of paragraph 2, it is suggested that the point referred to the periodicity of the performance evaluations be reviewed in detail, so that not to be defined by the same Contractor, in order to give greater impartiality in this point

Draft regulation 51, Emergency Response and Contingency Plan, it is proposed to incorporate that after a contingency or emergency, Contractors must submit a report detailing the manner in which the stipulated plan was complied with including, among other aspects, the expenses incurred, responsibilities and updating of the plan if it's necessary.

#### Section 4, Environmental Liability Trust Fund

Draft regulation 52, Establishment of an Environmental Liability Trust Fund. As a specific point, Secretary General can prepare the audited statement of income and expenses of the Fund, with the support of the Finance Committee.

Draft regulation 53, on the Purpose of the Fund, considering point e) on restoration and rehabilitation of the Area, Chile considers that it is closely related to the closure plans, so it should be addressed in that section.

#### IV) POINTS TO BE CONSIDERED

The financial model discussed during the past Council session (model presented by MIT), proposed how to ensure return to investments of exploitation companies.

*"Nobody will invest if they do not have the business insured; the ISA will decide how much money the Contractor will receive"* This was signaled by MIT.

According to Chile, this point does not correspond to the role of the Authority. The business risk rests with investor and therefore this is not the case of public works concessions. It is business that involves risks in the same way that land mining activities confronts them. In such a case where company's negative cash flows are demonstrable, the extension of the current term of its contract may be analyzed, in order to obtain its financial balance, but in no case the Authority can ensure results. Are still very uncertain environmental costs, reparations for damages, operating costs and income is specially uncertain due to the volatility of mineral prices in world markets.

Section 5, incidents and events to be notified, in draft articles 35 and 36, prevention of incidents and response when they occur and events that should be notified, in paragraphs 2, subparagraph e) and paragraph 5 respectively, it is necessary to evaluate the incorporation of complementary measures to self-regulation, in the same way as indicated above.

## Part IV, Protection and Preservation of the Marine Environment

### Section 1, Obligations relating to the Marine Environment:

Draft regulation 46, General Obligations, should aim to reinforce articles 145 and 192 of UNCLOS in such a way that the definition and scope be clear.

In point b), it is suggested to modify the governing verb "look after" to "ensure", in order to give greater strength to the use of the best available practices applicable to those measures.

In point c), it is considered that it could be applied not only to risk assessments, but also to all mitigation, reparation and/or compensation measures for the impacts generated by mining activities in the Area.

Regarding point d), related to incentives, it would be important to point out what could be the mechanisms and criteria to define the structure of incentives of these instruments?

Section 1 bis, Preparation of the environmental impact statement and the management and surveillance plan.

Draft article 46 bis, environmental impact statement, it is suggested to include within the purposes of the same, to communicate in addition to the results, the evaluation methodology; as well as to include in addition to the impact analysis, its characterization. Also, it would be important to determine by whom and how will be defined the acceptable levels?

Furthermore, the best available practices, scientific knowledge and applicable techniques should be based on international standards.

Draft regulation 46, management plan and environmental monitoring, it is suggested to define the objectives to which the text is referring and also to clarify the kind of environmental standards alluded, considering that they usually have a specific territorial scope of application.

### Section 2, Pollution control and management of waste

Draft regulation 48, Restriction of Mining Discharges, paragraph 1, its current wording could generate different content interpretations, so it could be convenient to be reviewed in detail by corresponding bodies of the Authority. Similarly, in paragraph 2, it is suggested to revise its wording and specify the terms under which it is considered necessary to act in this point.

In the same order of ideas, the MIT proposes that the Council should distribute how much of the income or profit, as the case may be, for the Operating Company, for the Authority and for environmental purposes, estimating that the return for exploiters must be 20%.

This assertion is complex and in principle it would be rejected in the sense that a return of 20% is excessive for any economic activity, even for those of greater risk, such as mining on land or in water. We reiterate, that the Authority should not enter into the analysis of the profitability of the business, but offer legally stable conditions for the investor, legal certainty, being the determination of its future flows (income and expenses) plus CAPEX, that is, the risk of business is completely an investor matter of its own.

This way of looking at the business model (the risk to the investor, the regulatory certainties emanated from the Authority) is what should be reflected in the Regulations, and is the one *criteria* that prevails for land mining activities that can be used as an example to continue, understanding the differences of both systems. The principle of equal treatment requires not giving advantages outside the market to the activity of seabed mining over land mining.

The Authority should only establish environmental requirements, which should be similar to those prevailing in land mining, keeping the corresponding differences and monitoring the environmental impact of the activity and compliance with those requirements.

Santiago, Chile, September 26, 2018