WHITE PAPER / ESTRUCTURACIÓN DE DEUDA MINERA

GoldfieldCoin como vehículo de financiación minera

Proyectos mineros con informes técnicos NI 43-101

OPENmaat · Versión 1.5 · 11 de noviembre de 2026

GoldfieldCoin se propone como vehículo emisor en Wyoming para financiar proyectos mineros con informes técnicos NI 43-101. Canalizaría en USD la deuda de proyecto, con tramos por serie vinculados a objetivos de producción. Una vez generados créditos comerciales elegibles, un vehículo dedicado podría adquirirlos y financiarse con notas de titulización. [F7]

OPENmaat originaría y orquestaría el programa. La representación ERC-3643 daría trazabilidad a la posición de inversión, el cupón y el principal pendiente. Una credencial de utilidad facilitaría el acceso a documentación y seguimiento. Los títulos mineros permanecerían inscritos a nombre de sus titulares.

> **DECISIÓN SOCIETARIA PENDIENTE**
> Los documentos de Drive acreditan la constitución en 2022 de GOLDFIELD HOLDING LLC. GoldfieldCoin identifica el programa y la denominación propuesta del SPV. Antes de firmar debe confirmarse la denominación legal, la vigencia y los poderes de la entidad emisora.

Elegibilidad	Evidencia	Decisión de financiación
Base técnica	Informe NI 43-101, plan de mina e inventario procesable.	Definir la producción financiable.
Capacidad de repago	Presupuesto, cobros, permisos y garantías.	Fijar el primer tramo y los hitos de ampliación.

Documento de estructuración para discusión con promotores, financiadores y asesores.

GOLDFIELDCOIN / 01

Vehículo emisor y estructura contractual

GoldfieldCoin centraliza la emisión, la tesorería del SPV y la relación con inversores. Los operadores mantienen la ejecución minera y los riesgos operativos de sus proyectos.

Relación	Contrato y flujo
Inversores → GoldfieldCoin	Suscripción en USD por tramos. Los términos fijan emisor, serie, importe, uso de fondos, cupón, vencimiento, prelación, garantías y registro.
GoldfieldCoin → operadores	Un préstamo y un presupuesto por proyecto. Desembolsos por hitos, previa comprobación de aportación del promotor y coste para completar.
Compradores → cuentas controladas	Los compradores pagan conforme a los contratos de venta. Cada cuenta recoge los cobros y pagos de su proyecto.
GoldfieldCoin → inversores	El agente de pagos distribuye cupón y principal en USD según las posiciones registradas y la prelación pactada.

Series por proyecto y tramos de financiación

Cada mina tendrá una serie de bonos con préstamo, cuenta, garantías, registro y reporting propios. Dentro de cada serie, el SPV abrirá tramos sucesivos sujetos a hitos de producción y crédito. Los términos fijarán el recurso, la prelación y los límites de endeudamiento. En una LLC ordinaria, las series pueden quedar expuestas a acreedores generales del mismo emisor.

Si los financiadores exigen segregación patrimonial oponible, evaluar antes de emitir una Series LLC de Wyoming bajo W.S. § 17-29-211, con las formalidades, avisos y registros separados exigidos, o vehículos dedicados bajo el programa GoldfieldCoin. La elección requiere opinión sobre insolvencia federal, reconocimiento y ejecución en la jurisdicción de la mina. [J1]

GOLDFIELDCOIN / 02

Ventajas de Wyoming y alcance

Wyoming ofrece flexibilidad para gobernar una LLC de propósito específico, una carga administrativa estatal reducida y legislación mercantil para activos digitales. La utilidad de cada ventaja depende de cómo se documente el bono.

Ventaja	Aplicación para GoldfieldCoin	Validación de cierre
Gobierno flexible	El Operating Agreement puede fijar facultades de gestores, decisiones reservadas, conflictos de interés y límites a nuevas deudas. La ley limita la responsabilidad de miembros y gestores por su sola condición. [J1]	Revisar poderes, contratos, obligaciones propias del SPV y garantías asumidas.
Coste estatal	La tarifa oficial indica USD 100 por constituir una LLC. La tasa anual es el mayor entre USD 60 y 0,0002 sobre activos situados y empleados en Wyoming. [J2]	Confirmar base aplicable, agente registrado, informes anuales y costes profesionales.
Fiscalidad estatal	Wyoming carece de impuesto estatal sobre la renta corporativa. La clasificación fiscal federal de la LLC depende de sus miembros y de la elección aplicable. [J3–J4]	Modelizar fiscalidad federal, retenciones, crédito fiscal, obligaciones informativas y costes en la jurisdicción minera.
Marco mercantil digital	El Título 34 contiene disposiciones sobre activos digitales. El UCC y los términos del instrumento orientan cómo documentar titularidad, custodia, control y garantías según su clasificación. [J5]	Dictamen sobre Artículos 8 y 9 si proceden, perfeccionamiento, ley aplicable y prevalencia del registro.
Series estatutarias	La LLC puede estructurar series conforme al régimen estatal cuando se satisfacen sus requisitos. [J1]	Verificar alcance frente a terceros y tratamiento concursal y transfronterizo antes de atribuir segregación jurídica.

Fiscalidad efectiva de la operación

Preparar un modelo de caja entre el operador minero, GoldfieldCoin y los bonistas. Debe recoger intereses y comisiones, retenciones en ambos extremos cuando correspondan, impuestos locales y divisa, precios de transferencia y cláusulas de gross-up. Comparar la clasificación federal por defecto con una posible elección corporativa e identificar obligaciones como el Form 5472 y el Form 1120 pro forma cuando procedan. [J4]

Alcance del domicilio

La LLC proporciona un vehículo societario estadounidense para contratar y organizar la emisión. La oferta, la actividad de intermediarios, la custodia y la negociación se someten a sus marcos propios. Las garantías mineras y su ejecución se estructuran según la ley de la jurisdicción de la mina. [J6–J10]

GOLDFIELDCOIN / 03

Base técnica y financiera por proyecto

El informe técnico NI 43-101 aporta la base para evaluar la geología y el inventario de cada proyecto. El plan minero, las pruebas metalúrgicas y el modelo de caja permiten convertir esa base en objetivos de producción vendible y capacidad de servicio de la deuda. [J17]

Indicador	Evidencia por proyecto	Uso en la financiación
Inventario	Clasificación, fecha efectiva, ley, tonelaje y factores modificadores.	Delimitar el inventario procesable y la vida útil admisible.
Producción	Plan de mina, capacidad de planta, recuperación y rampa.	Fijar objetivos de producción vendible por fase.
Inversión y costes	CAPEX inicial y de sostenimiento, OPEX, circulante y contingencia.	Calcular la necesidad neta de capital por tramo.
Ingresos y caja	Precio, calidad, descuentos, plazos de cobro y divisa.	Proyectar caja de repago en escenarios base y adverso.
Capacidad de deuda	Cobertura, reservas de servicio, garantías y deuda vigente.	Fijar nominal, vencimiento y ritmo de colocación.

Admisión técnica del proyecto

El profesional competente revisará la fecha efectiva, la clasificación de los recursos y reservas, los factores modificadores y el inventario accesible dentro del plan de mina. La evaluación del tramo debe reflejar el alcance y las limitaciones del estudio disponible.

Para dimensionar deuda sénior se utilizará un caso conservador con el inventario que admitan el experto independiente y el financiador. Cuando exista una evaluación económica preliminar, se identificarán sus supuestos y se verificará qué producción puede sostener la deuda en cada fase.

Prueba de capacidad de repago

Proyectar la caja disponible después de costes operativos, tributos, circulante y CAPEX de sostenimiento. Dividirla por el servicio programado de deuda y contrastar la cobertura con el umbral fijado para la serie. Evaluar menor ley, menor recuperación, retrasos, sobrecostes y sensibilidad de precios y divisa.

GOLDFIELDCOIN / 03.1

Captación escalable por series y tramos

La serie identifica la mina y su paquete de cobros y garantías. El tramo identifica una captación dentro de esa serie, con un uso de fondos, un importe y un objetivo de producción definidos. Cada tramo puede tener su propio cierre y desembolsos por hitos conforme a los términos de la serie.

Tramo	Objetivo y condición para abrirlo
1 · Construcción o reinicio	Financiar el CAPEX y circulante de la fase inicial. Exigir inventario admisible, plan minero, permisos, presupuesto, aportación del promotor y garantías efectivas.
2 · Aumento de producción	Financiar el aumento hacia el objetivo de la serie. Verificar puesta en marcha, capacidad de planta, ley, recuperación, producción vendible y primeros cobros frente al plan.
3 · Expansión	Financiar capacidad o vida útil adicional. Exigir actualización técnica NI 43-101 cuando corresponda, plan de mina ampliado y capacidad de repago sobre la deuda total de la serie.

Criterio de dimensionamiento

El máximo de cada tramo será el menor entre la necesidad neta de financiación de la fase y la capacidad adicional de endeudamiento que resulte de la caja conservadora, considerando los tramos ya colocados y sus reservas de servicio. El informe NI 43-101 sustenta el inventario y los supuestos técnicos. El plan de mina, las pruebas metalúrgicas, los permisos y el modelo de caja sustentan el objetivo de producción financiable. [J17]

Indicadores por proyecto

El expediente de cada tramo recogerá el inventario procesable, el tonelaje de tratamiento, la ley, la recuperación, la producción vendible prevista, el calendario de ventas y la caja estimada. Cada indicador tendrá un valor de referencia, un objetivo verificable y una fuente de evidencia.

Antes de abrir un tramo adicional, contrastar los resultados operativos con los objetivos aprobados y verificar los permisos, el presupuesto restante, las garantías y la cobertura de la deuda total de la serie. Actualizar el informe técnico cuando corresponda.

Si un hito se retrasa o cae la cobertura de deuda, el SPV aplazará o redimensionará el tramo siguiente. El registro asociará cada colocación a su serie y tramo y reflejará el principal realmente suscrito.

GOLDFIELDCOIN / 04

Garantías y redención del bono

El activo financiero del SPV es el préstamo a cada operador. El paquete de garantías se constituye para la serie correspondiente y su valor depende de su prioridad, ejecución y recuperación efectiva.

Componente	Diseño contractual
Garantías locales	Evaluar garantías sobre cobros, cuentas, equipos, participaciones o derechos mineros. Verificar cargas, prelación y formalización local. Para proyectos en Brasil, revisar los requisitos aplicables ante la ANM. [J8]
Garantía independiente	Si la serie contempla una SBLC o garantía a primer requerimiento, verificar garante, beneficiario, cuantía, vencimiento, ley y condiciones de reclamación.
Cobros y prelación	Cuenta controlada por proyecto. Aplicar partidas fiscales y operativas autorizadas, servicio programado, reposición de reserva y amortización extraordinaria según el contrato. Distribuciones al promotor sujetas a los covenants.
Titulización posterior	Con derechos de cobro elegibles, estudiar su cesión a un vehículo dedicado y la emisión de notas de titulización o refinanciación. Aplicar los criterios de cartera, prioridad y control de cobros de las secciones 04.1 y 04.2.

Redención y registro del principal

Los términos de cada serie fijarán cupón, vencimiento, reserva de servicio y amortización en USD. La amortización programada se ajustará a la caja conservadora. Podrá pactarse amortización anticipada sobre el excedente elegible después del servicio programado y de la dotación de reservas.

Evento	Flujo de caja	Efecto en el registro
Emisión	Suscripción en USD	Alta del principal de la serie y del tramo
Cupón	Intereses según el calendario	Registro del pago de intereses
Amortización parcial	Principal a prorrata	Reducción del saldo por unidad tras el pago
Vencimiento	Saldo final de principal	Cancelación tras liquidación y conciliación

Con cada cierre se recalculan los intereses, las reservas y el calendario a partir de los importes y fechas efectivos. El agente de pagos confirma cada abono y el registro actualiza el principal de la serie.

GOLDFIELDCOIN / 04.1

Titulización de créditos comerciales

La adaptación del programa EDCB–MAAT conecta la producción vendida con créditos verificables, documentación digital y financiación institucional. GoldfieldCoin conserva la función de emisor de deuda de proyecto. La titulización posterior se plantea en un vehículo dedicado, cuya jurisdicción se decidirá antes de la oferta. [F7]

Etapa	Operación y flujo
1 · Desarrollo minero	GoldfieldCoin capta USD por serie y desembolsa al operador contra hitos. El NI 43-101 y el plan de mina sustentan la evaluación crediticia. El repago del préstamo procede de la caja del proyecto.
2 · Originación de créditos	El operador vende producción a compradores identificados. El gestor concilia contrato, factura, entrega y aceptación, calidad, precio, moneda y fecha de cobro. Verifica disputas, compensaciones, mora y cargas.
3 · Cesión al vehículo	El operador u otro titular válido cede créditos elegibles al vehículo. Verificar ley aplicable, oponibilidad, notificación o consentimiento, prioridad, insolvencia y control de la cuenta. La cesión con efectos de venta se documentará cuando proceda.
4 · Emisión y servicio	El vehículo emite notas o certificados económicos y aplica los fondos a adquirir la cartera. El gestor cobra, el agente de pagos distribuye y el agente de garantías vigila las reglas de prioridad y ejecución.
5 · Reposición o amortización	Solo reponer con activos elegibles dentro del periodo pactado y respetando límites. Ante deterioro, suspender compras, retener caja o activar amortización anticipada conforme al contrato.

Cartera elegible y protección de los bonistas

Definir límites por comprador, proyecto, moneda y vencimiento, descuentos sobre saldo, concentración, reservas y pruebas de cobertura. Comparar el valor ajustado de la cartera con el principal vivo de las notas. Pactar conciliación, sustitución del gestor y medidas ante mora, disputas o caída de cobertura.

Si los créditos ya garantizan el bono de desarrollo, cerrar la liberación, el pago de refinanciación o el acuerdo de prioridad antes de incorporarlos. La cartera y las garantías se concilian crédito a crédito para evitar duplicar respaldo.

GOLDFIELDCOIN / 04.2

Documentos digitales y flujos de pago

El borrador EDCB–MAAT propone DCOPC para documentar derechos sobre mercancías y cobros, y CRPC para la participación económica. El diseño minero adopta esa arquitectura con los siguientes límites y responsabilidades. [F7]

Componente	Aplicación a GoldfieldCoin
DCOPC · Expediente de derechos	Reúne evidencia de origen y titularidad de la mercancía cuando exista, almacenaje y logística, venta, cesión y derechos de pago. Solo se atribuyen derechos que surjan de documentos válidos y cuya transferencia pueda acreditarse.
CRPC · Instrumento financiero	Nota o certificado emitido por el vehículo dedicado. Sus términos fijan la exposición económica a los cobros cedidos, prioridad, amortización, eventos de incumplimiento y recurso. El token de inversión puede representar esta posición bajo el registro autorizado.
TitleEscrow y verificación	Vincular contrato de venta, factura, cesión, prueba de entrega, recibo de almacén o eBL cuando procedan. Verificar integridad y control con TitleEscrow y, si se valida, TradeTrust. La transmisibilidad electrónica depende de la ley aplicable.
Agentes y distribución	Nombrar gestor de cobros, agente de pagos, registro, custodia y agente de garantías según proceda. EDCB y OPENmaat pueden coordinar según mandato. La colocación, negociación, custodia y pagos corresponden al proveedor habilitado cuando se requiera.

Cascada de cobros de la cartera

Los compradores pagan a la cuenta controlada de la cartera. Aplicar los cobros a gastos y tributos autorizados, servicio sénior, reservas y, si se pactan, posiciones subordinadas y remanente, según el orden contractual. Solo emitir o amortizar unidades cuando el agente confirme el flujo y el registro se concilie.

Adaptación a ventas mineras

La cartera minera se origina en contratos de venta, entregas y derechos de cobro. La CPR del borrador agrícola se evalúa exclusivamente si el activo y el emisor son legalmente elegibles. El ISIN, la admisión y la publicación de datos son procesos independientes. El tamaño, rendimiento y garantías indicativos del borrador requieren términos propios para cada cartera. [F7, J23]

GOLDFIELDCOIN / 05

Tokenización y registro con TitleEscrow

El registro vincula cada emisión y su evidencia documental con el proyecto, la serie y el tramo. La custodia de wallets se contrata separadamente de la administración de garantías y de la tesorería.

Capa	Diseño y criterio de aceptación
Token de inversión	ERC-3643 por serie, con identidad elegible y reglas de transferencia. Cada unidad representa principal del bono y sus derechos contractuales. El registro designado por los términos determina la titularidad y el momento de firmeza. [J11]
Token de utilidad	Credencial personal de OPENmaat para consultar el expediente autorizado, comprobar documentación y seguir hitos. Los permisos, caducidad y revocación se gestionan de manera independiente de la posición de deuda.
TitleEscrow y MLETR	Expediente versionado con NI 43-101, plan de mina, contratos, garantías y eventos de cobro. Para un documento elegible como registro electrónico transmisible, exigir opinión sobre la ley aplicable y demostrar integridad, identificación y control exclusivo. [J12]
Custodia y continuidad	ROX Custody se contempla como proveedor MPC sujeto a mandato y análisis de custodia aplicable. Pactar segregación, recuperación de wallets, control de cambios, incidentes y continuidad del registro.
Agente de pagos y conciliación	Confirmación firme de fondos, registro de la posición, emisión y conciliación. En amortizaciones parciales, actualizar el principal por unidad tras el pago. Cancelar unidades tras liquidación final y conciliación.

> **REGLA DE CONCILIACIÓN**
> **Unidades vigentes × principal pendiente por unidad = principal tokenizado pendiente en el registro autorizado de la serie.**

Qué activa cada evento

Producción y ensayes actualizan el seguimiento operativo. Las liquidaciones de venta y los cobros firmes sustentan la cascada de caja. El agente de pagos certifica el abono y el registro actualiza el principal. Probar duplicados, pagos parciales, diferencias entre cadena y registro, transferencias fuera de elegibilidad y recuperación de wallet.

La ley modelo de UNCITRAL sirve como criterio de diseño. Para un documento sujeto a ley estadounidense, se comprobarán los requisitos y el alcance del régimen pertinente, incluido E-SIGN o UETA cuando corresponda. El informe técnico se conserva como evidencia. [J12]

GOLDFIELDCOIN / 06

Colocación internacional de los bonos

La estrategia de colocación debe partir de los inversores objetivo, de las leyes de oferta y reventa y del mandato de cada intermediario. Los canales de negociación se deciden después de diseñar la emisión.

Ámbito	Aplicación propuesta
Estados Unidos	Estructurar la colocación estadounidense bajo Regulation D, Rule 506(c). Verificar a todos los compradores acreditados, presentar Form D y aplicar restricciones de reventa. Revisar Investment Company Act e intermediación. [J6, J15]
Oferta internacional	Evaluar Regulation S para ofertas fuera de EE. UU. con los requisitos aplicables, incluidos operación offshore, restricciones de esfuerzos de venta dirigidos a EE. UU. y limitaciones de reventa. Cumplir las reglas locales donde se comercialice. [J6]
Brasil	Analizar el préstamo externo, reporte del deudor en SCE-Crédito cuando proceda, flujos y divisas. Si hay distribución en Brasil, evaluar el encaje como valor mobiliario y el régimen de oferta de la CVM. [J7–J9]
Unión Europea	Dirigir la colocación europea exclusivamente a inversores cualificados, con clasificación MiFID II cuando corresponda. Aplicar controles de distribución y reventa. Los instrumentos financieros quedan fuera del ámbito de MiCA. [J14, J16]
Admisión y liquidez	ISIN, admisión a un MTF y negociación son hitos distintos. Portfolio Stock Exchange podrá evaluarse con sus reglas y su modelo de registro. Cualquier uso de RRMAAT DEX o proveedor de liquidez depende de permisos, elegibilidad y mandato. [J10]

Características del modelo GoldfieldCoin

GoldfieldCoin combina colocación a inversores elegibles, bonos de inversión tokenizados y garantías contractuales sobre activos o cobros del proyecto. La venta del oro genera caja para el servicio de la deuda. Los bonistas tienen un derecho de crédito con redención en USD.

Un contrato de compraventa de oro futuro puede fijar volumen, fórmula de precio, descuentos y pago a la cuenta controlada. El dimensionamiento de cada tramo incorporará su efecto sobre los cobros y la cobertura de la deuda.

Elegibilidad y reventa de los bonos

GoldfieldCoin estructurará la colocación estadounidense bajo la Regla 506(c) y dirigirá la europea exclusivamente a inversores cualificados. El expediente de cada inversor identificará el tramo de financiación, el régimen de colocación, la base de su elegibilidad y las condiciones de transferencia.

Estados Unidos · Regulation D Rule 506(c)

La oferta puede publicitarse. Todos los compradores deben ser inversores acreditados conforme a 17 CFR § 230.501(a), y GoldfieldCoin debe tomar medidas razonables para verificarlo antes de cerrar cada suscripción, conforme a § 230.506(c)(2). La verificación depende de la categoría invocada. Para personas físicas, la norma prevé métodos no exclusivos, entre ellos una confirmación escrita reciente de un broker-dealer registrado, un asesor de inversiones registrado ante la SEC, un abogado habilitado o un contador público certificado. Presentar Form D dentro de los 15 días siguientes a la primera venta y revisar los avisos estatales aplicables. [J6, J15]

Los bonos colocados bajo la Regla 506(c) son valores restringidos conforme a § 230.502(d). El registro debe reflejar la restricción y permitir la reventa solo si existe registro de la operación o una exención aplicable. Rule 144, § 230.144, ofrece una vía cuando se cumplen sus condiciones, que dependen del emisor, del titular y del plazo de tenencia. [J15]

Unión Europea · MiFID II y Reglamento de Folletos

La Directiva 2014/65/UE, art. 4.1.10 y anexo II, distingue profesionales por categoría y profesionales a solicitud. Para estos últimos, la empresa de servicios de inversión evalúa conocimientos, experiencia y capacidad para entender el riesgo. El cliente debe cumplir al menos dos criterios: operaciones significativas en el mercado pertinente con una media de diez por trimestre durante los cuatro trimestres anteriores, cartera superior a EUR 500.000 o al menos un año en un puesto financiero que requiera conocimientos pertinentes. El proceso exige solicitud escrita, advertencia de las protecciones que puede perder y reconocimiento escrito separado. En España se aplican los arts. 194–195 de la Ley 6/2023 y 112–113 del Real Decreto 813/2023. [J16]

El Reglamento (UE) 2017/1129, arts. 1.4.a y 2.e, exime de folleto por la oferta dirigida exclusivamente a inversores cualificados. La definición remite a las categorías MiFID II e incluye las contrapartes elegibles en los términos del art. 30 de la Directiva. El art. 5 exige analizar la reventa posterior como oferta separada cuando corresponda. GoldfieldCoin limitará contractualmente la transferencia a inversores cualificados verificados en la colocación europea y evaluará por separado cualquier admisión a negociación. [J14, J16]

Aplicación en el registro y ERC-3643

El agente valida la elegibilidad antes de emitir o transferir, conserva la evidencia fuera de cadena y aprueba la operación en el registro. ERC-3643 bloquea transferencias sin autorización, incluidas las transferencias entre tramos o regímenes de colocación, hasta comprobar elegibilidad y base jurídica de la reventa. La acreditación estadounidense y la clasificación europea se verifican conforme a su propio régimen.

GOLDFIELDCOIN / 06.2

Licencias y perímetro regulatorio

La emisión por cuenta propia de deuda de proyecto puede estructurarse sin que GoldfieldCoin se registre como broker-dealer por esa sola emisión. La Regla 506(c) exime del registro de la oferta si se cumplen sus requisitos. La estructura de cartera y los servicios prestados a terceros requieren un análisis separado. [J15, J18–J20]

Función o jurisdicción	Determinación para el programa
GoldfieldCoin · EE. UU.	Para emisión propia, comprobar el papel de vendedores y remuneración conforme a Exchange Act § 15(a) y, para personal del emisor, Rule 3a4-1 cuando proceda. Presentar Form D y avisos estatales aplicables, incluido Wyoming cuando corresponda. [J15, J18]
Vehículo de cartera · EE. UU.	Analizar Investment Company Act § 3 y la posible aplicación de Rule 3a-7 u otra exclusión. Evaluar retención de riesgo bajo 17 CFR Part 246 si la estructura es ABS dentro de su ámbito. [J19]
Intermediación y servicios	Si OPENmaat, EDCB u otro tercero capta órdenes, coloca valores por cuenta ajena, cobra por transacción, controla activos de clientes u opera un mercado, revisar registro o autorización por función y jurisdicción. En la UE, revisar MiFID II, art. 5 y anexo I. Asignar cada función regulada a una entidad habilitada. [J16, J18, J20]
Luxemburgo o Malta	Luxemburgo: autorización CSSF para emisión al público de forma continua, según art. 19 y criterios legales. Malta: notificación previa a MFSA bajo art. 18 cuando proceda y licencia para emisión al público de forma continua, art. 19. Confirmar el régimen del vehículo elegido. [J21–J22]
UE y país de originación	Si la estructura encaja en el Reglamento (UE) 2017/2402, verificar diligencia, retención y transparencia. En Brasil, revisar cesión y oferta local, con Ley 14.430 y Resolución CVM 60 cuando correspondan. [J23–J24]

Condiciones antes de colocar

Documentar emisor, ley aplicable, restricciones de reventa y mandatos de los agentes. Revisar también si prestar al operador o adquirir créditos requiere habilitación local. Verificar las garantías bancarias que se anuncien directamente con el banco emisor. Un tramo de captación por hitos y una clase subordinada cumplen funciones distintas. Para el Reglamento (UE) 2017/2402, el análisis parte de la división del riesgo de crédito y de cómo la subordinación asigna las pérdidas. [J24]

GOLDFIELDCOIN / 07

Hoja de ruta de ejecución

La presentación GoldfieldCoin de octubre de 2022 plantea cinco frentes paralelos —activo, bono, tecnología, digitalización y regulación— seguidos de suscripción y financiación. El horizonte de 20 semanas se utiliza como referencia de planificación. [F1]

Frente	Ventana orientativa	Resultado que habilita el siguiente paso
1 · Activo y crédito	Semanas 1–6	Diligencia NI 43-101, inventario admisible, CAPEX, licencias, pasivos y modelo conservador por mina.
2 · SPV y bono	Semanas 1–8	Identidad y poderes del emisor. Términos de cada serie, primer tramo, préstamos, cuentas y garantías.
3 · Tecnología	Semanas 4–12	Registro, integración ERC-3643 y custodia. Conciliación de saldos y recuperación de wallet verificadas.
4 · Digitalización	Semanas 6–14	Expedientes TitleEscrow y pruebas de emisión, cupón, amortización, pagos fallidos y cancelación.
5 · Legal y mercado	Semanas 1–16	Opiniones de Wyoming, de la oferta y de la jurisdicción minera. Validez de garantías, canales, agentes e inversores elegibles.
6 · Suscripción y cierre	Semanas 12–20	Mandatos, suscripciones y fondos del primer tramo. Verificar los hitos técnicos y financieros antes de cada ampliación.

Actualización de la propuesta de 2022

El material de origen presenta notas convertibles, una referencia de EUR 200 M, stablecoin, infraestructura pública y posibles admisiones. Para este programa, el escenario base se estructura como deuda en USD con redención en efectivo. Convertibilidad, stablecoin, red y admisión requerirían aprobación específica, con términos y análisis propios. [F1]

Responsables y decisiones de cierre

GoldfieldCoin aprueba emisión y desembolsos. OPENmaat origina y orquesta. El coordinador local gestiona la diligencia y la ejecución según mandato. Los operadores acreditan hitos y ventas. El experto independiente valida los supuestos técnicos y los agentes de registro, garantías y pagos ejecutan los eventos conforme a sus mandatos.

> **PRIMER HITO**
> Confirmar el emisor y encargar los dictámenes de Wyoming, del régimen de oferta y de las garantías locales. Entregar un term sheet por mina con recurso, prioridad, cuentas y condiciones del primer tramo.

GOLDFIELDCOIN / 08

Fuentes y documentos de referencia

Expediente de la operación

[F1] GoldfieldCoin · Timeline Digitization Process, octubre 2022 · presentación adjunta y copia en Drive
[F2] Goldfield Holding LLC · Articles of Organization y Certificate of Organization · expediente 2022-001173923
[F2] Goldfield Holding LLC · Operating Agreement histórico
[F7] EDCB–MAAT Securitization Programme DCOPC / CRPC · borrador institucional adjunto · pp. 2–10, 13–21 y 23–28

Normativa y fuentes públicas

[J1] Wyoming Secretary of State · LLC Act, §§ 17-29-110, 17-29-211 y 17-29-304
[J2] Wyoming Secretary of State · tasas de constitución e informe anual
[J3] Wyoming Business Council · fiscalidad estatal
[J4] IRS · clasificación federal de LLC e instrucciones del Form 5472
[J4] IRS · instrucciones del Form 5472
[J5] Wyoming Legislature · Título 34, capítulo 29 · activos digitales
[J6] SEC · Rule 506(c) e Investment Company Act
[J6] SEC · Investment Company Act y exclusiones
[J6] eCFR · 17 CFR § 230.903, Regulation S
[J7] Banco Central do Brasil · crédito externo y SCE-Crédito
[J8] ANM · Resolução 90/2021 · garantías sobre derechos mineros
[J9] CVM · Resolução 160 sobre ofertas públicas
[J9] CVM · orientación sobre tokens de crédito y renta fija
[J10] CNMV · European Digital Securities Exchange · registro oficial
[J11] Ethereum Improvement Proposals · ERC-3643
[J12] UNCITRAL · Ley Modelo sobre Documentos Transmisibles Electrónicos
[J12] GovInfo · E-SIGN, 15 USC § 7021
[J14] EUR-Lex · Reglamento MiCA, artículo 2.4
[J14] EUR-Lex · Reglamento de folletos
[J15] eCFR · 17 CFR § 230.501 · § 230.502 · § 230.503 · § 230.506 · § 230.144
[J16] Directiva 2014/65/UE · arts. 4 y 30 y anexo II · Reglamento (UE) 2017/1129 · arts. 1, 2 y 5
[J16] España · Ley 6/2023 · arts. 194 y 195 · Real Decreto 813/2023 · arts. 112 y 113
[J17] Ontario Securities Commission · National Instrument 43-101 · Standards of Disclosure for Mineral Projects
[J18] SEC · registro de broker-dealers y emisión propia · Wyoming · avisos Regulation D
[J19] 15 USC § 80a-3 · Rule 3a-7 · 17 CFR Part 246
[J20] SEC · declaración del personal sobre valores tokenizados
[J21] CSSF · autorización de vehículos de titulización y Ley de 22 de marzo de 2004
[J22] Malta · Securitisation Act, cap. 484, arts. 18–19 · MFSA · notificación art. 18
[J23] Brasil · Ley 14.430 · Resolución CVM 60 · CPR · Ley 8.929
[J24] Reglamento (UE) 2017/2402 · arts. 2, 5, 6 y 7

GOLDFIELDCOIN / ANEXO DOCUMENTAL

Anexo A Eurometal

Fuentes específicas de Alvo União. El informe de SGS documenta la base técnica del proyecto. El modelo financiero y el informe de titulización recogen los escenarios y la estructura de financiación estudiados para esta mina.

Informe técnico

SGS · Informe técnico NI 43-101 n.º 1001346 · fecha efectiva 10 de abril de 2026

Modelo financiero

Eurometal · Modelo financiero CIL y calendario del bono

Estructuración financiera

Eurometal · Informe de titulización y tokenización NI 43-101

GOLDFIELDCOIN / ANEXO DOCUMENTAL

Anexo B Engegold

Fuentes específicas de Bandeirantes. El PEA de GE21 aporta una evaluación económica preliminar. El informe de OPENmaat recoge la propuesta de financiación, tokenización y garantías estudiada para esta mina.

Informe técnico y evaluación económica

GE21 · PEA NI 43-101 R05 · fecha efectiva 28 de agosto de 2026

Estructuración financiera

OPENmaat · Engegold Tokenisation and Guarantee Report