



DEBT CAPITAL MARKETS

Raising Capital, Fueling Growth

KEY SERVICES:

- Bonds & Notes
- Loans

DEBT Capital Markets (DCM)



WEALTH
MANAGEMENT
INSTITUTE

DEBT Capital Markets

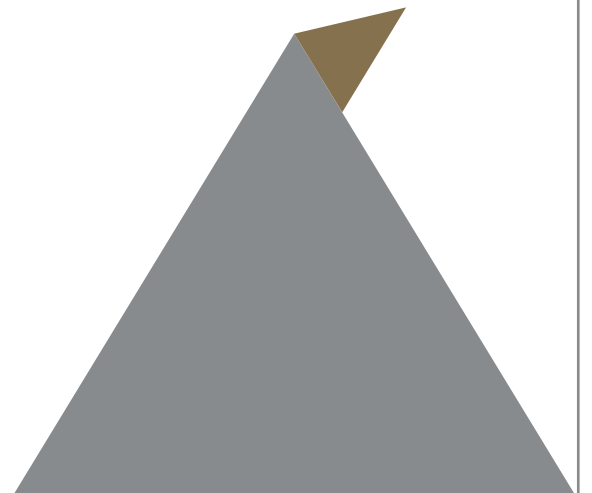
6 clase (12 horas)

Abstract:

El mercado de deuda es una fuente clave de financiamiento para corporativos y gobiernos. Este módulo introduce a los participantes en su funcionamiento, instrumentos y procesos de emisión, con enfoque en los mecanismos técnicos, crediticios y regulatorios involucrados.

Objetivo de aprendizaje:

Profundizar en el funcionamiento de los mercados de deuda corporativa, entendiendo cómo las empresas y gobiernos obtienen financiamiento a través de bonos y otros instrumentos de deuda. Los participantes aprenderán a estructurar emisiones de deuda, evaluar el riesgo crediticio, interactuar con inversionistas de renta fija y conocerán las tendencias actuales en los mercados de deuda tanto locales como internacionales. Estarán preparados para contribuir en operaciones de emisión de bonos y financiamiento de proyectos mediante deuda.



Sección A: Introducción al DCM



Octavio Calvo

**Director de Banca de Inversión
Intercam Casa de Bolsa**

Se unió a Intercam en agosto de 2021 como Head de Banca de Inversión, área en la cual cuenta con más de 35 años de experiencia. Previo a incorporarse a Intercam, fungió como Managing Director de Debt Capital Markets en Banco Santander México de 2011 a 2020, donde era responsable de colocaciones de deuda en los mercados locales e internacionales.

También fungió como responsable del área de Fixed Income tanto en BNP Paribas México como en Calyon México. Entre los años de 1994 y 2006, basado en NY, fungió como Director de DCM para Wachovia Securities, Deutsche Bank y Credit Suisse First Boston.

Temario:

- Estructura y funcionamiento del mercado de deuda corporativa: Actores principales (emisores, inversionistas institucionales, bancos colocadores), tamaño y segmentación del mercado (deuda gubernamental vs. corporativa).
- Instrumentos de deuda y sus características: Tipos de bonos corporativos por calificación (Investment Grade vs. High Yield) y por tipo de tasa (tasa fija, variable, indexados a inflación). Introducción a bonos estructurados (titularizaciones, etc.) y sus particularidades.
- Análisis de crédito y calificación: Fundamentos del análisis crediticio para evaluar la solvencia de un emisor. Rol de las agencias calificadoras en emisiones de deuda (ratings crediticios) y su impacto en el costo de financiamiento. Covenants financieros típicos y su importancia para inversionistas.
- Proceso de emisión de bonos: Preparación de una emisión en el mercado local vs. internacional. Documentación (cupón, prospecto, calificación) y cumplimiento regulatorio. Formación del sindicato colocador, bookbuilding y determinación del rendimiento (spread sobre referencia). Colocación entre inversionistas y mecanismos de asignación.
- Mercados locales vs. globales: Diferencias entre emitir deuda en el mercado doméstico (ej. México) versus salir al mercado internacional (Reg S / 144A). Ventajas, desventajas y requisitos en cada caso (moneda, tamaño mínimo, regulaciones).
- Tendencias y casos recientes en DCM: Panorama actual de las tasas de interés y su efecto en la emisión de deuda (entornos de tasas bajas facilitando mayor número de emisiones). Innovaciones como bonos verdes, bonos sustentables y mercado de deuda privada. Ejemplos de emisiones relevantes y lecciones aprendidas.

“Debt builds empires—if structured with vision and discipline.”

Sección B: DEBT Capital Markets (DCM)

Abstract:

Se profundiza en estructuras complejas, derivados aplicados a deuda, y financiamiento temático (bonos verdes, ESG, Project Bonds). Un enfoque técnico con mirada internacional, que prepara a los participantes para estructurar operaciones institucionales sofisticadas.



Yamur Muñoz

DCM
HSBC

Yamur Muñoz es actualmente Head de Debt Capital y Equity Capital Markets en HSBC. Cuenta con más de 25 años de experiencia en la industria de Banca de Inversión y ha participado en más de 200 colocaciones de deuda y capital a lo largo de su carrera.

Fue pionero en el tema de colocaciones temáticas ESG en México y es miembro del consejo consultivo de Finanzas Sustentables. Yamur cuenta con una Licenciatura en Economía por el ITAM y un MBA de McCombs School of Business de la Universidad de Texas en Austin.

Temario:

- Estrategias de financiamiento con deuda: Decisiones clave para emisores al estructurar deuda (plazo óptimo, tasa fija vs variable, moneda de emisión). Gestión proactiva de pasivos (liability management): refinanciamientos, recompras, extensiones de plazo.
- Sindicatos y colocación internacional: Profundización en cómo los bancos de inversión coordinan emisiones sindicadas de gran escala, incluyendo eurobonos. Roles de Joint Bookrunners y agentes en emisiones globales; criterios de distribución geográfica entre inversionistas.
- Derivados aplicados a la deuda: Uso de swaps de tasas de interés y monedas para ajustar las condiciones financieras de una emisión (coberturas para el emisor: swap de tasa fija a variable, cross-currency swaps).
- Proyecto de financiamiento estructurado con bonos: Caso práctico de estructuración de un Project Bond (bono para proyecto de infraestructura) desde cero: evaluación del flujo de proyecto, obtención de calificación investment grade mediante garantías o tranching, y colocación con inversionistas especializados.
- Mercados emergentes y apetito de riesgo: Discusión de cómo inversionistas evalúan emisiones de mercados emergentes; importancia del spread soberano, riesgo cambiario y cláusulas collective action en bonos internacionales.
- Regulación y documentación avanzada: Cláusulas legales importantes en contratos de deuda (covenants restrictivos, events of default, cross-default). Tendencias regulatorias internacionales (Basel III - requerimientos de capital que afectan tenencia de bonos bancarios; MREL/TLAC para deuda bancaria subordinada).

“When structured well, debt becomes not a burden but a lever for impact.”

DEBT Capital Markets (DCM)

Sección		Horas	Clases		Horario
■ A	Introducción al DCM	2	1	Octavio Calvo Senior Banker Professional	19:00 - 21:00
■ B	Debt Capital Markets (DCM)	10	5	Yamur Muñoz Head DCM, HSBC	19:00 - 21:00
Total		12	6		

Calendario 2025

Octubre

D	L	M	M	J	V	S
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	31

COSTO

\$30,000 MXN + IVA

\$1,540 USD + TAX

VIRTUAL / LIVE

DURACIÓN: 6 CLASES (12 HORAS)

***HORARIO:** 7:00 PM - 9:00 PM

Hora de la Ciudad de México

*Por favor, use el [Reloj Mundial](#) para convertir el horario a su hora local.

REQUISITOS

- Formación Económico-Administrativa y/o Financiera.
- Bases sólidas de Matemáticas Financieras.
- De preferencia trabajar o haber trabajado en instituciones del medio financiero.

FORMAS DE PAGO

Transferencias en MXN

- BANCO: BBVA
- BENEFICIARIO: WEALTH MANAGEMENT INSTITUTE SAPI DE CV
- NO. DE CUENTA: 0123764826
- CLABE: 012180001237648265

Transferencias en USD

- BANCO: BBVA
- BENEFICIARIO: WEALTH MANAGEMENT INSTITUTE SAPI DE CV
- NO. DE CUENTA: 0123765369
- CLABE: 012180001237653690



CONTACTO E INSCRIPCIONES

México:

info@wealthinstitute.com.mx

+52 (55) 5536 3597

Políticas del Servicio:

En caso de Recalendarización o Cancelación de Programas, Cambios en Fechas, Sedes y demás causas de fuerza mayor: Es política de Private Wealth Management Institute evitar en medida de lo posible y dentro de los estándares de la Industria Educativa cambios en fechas, sedes, expositores, horarios y de cualquiera otra índole, de cualquier programa, sin embargo; tendrá la facultad de realizar dichos cambios en el o los momentos que sean estrictamente necesarios.

En caso de que el participante se encuentre inscrito en un programa y se realice cambio alguno de los detalles antes mencionados, se le notificará con el mayor tiempo de anticipación posible, previo a la fecha en que se requiera realizar alguna modificación. Si el participante no pudiera asistir al curso por cualquier motivo, podrá comunicarlo directamente a Private Wealth Management Institute hasta una semana antes del inicio del programa y podrá intercambiar el mismo por otro de su elección dentro del mismo rango de costo del programa al que se encontraba inscrito originalmente, o bien, podrá ceder su lugar, previamente liquidado, a otra persona que el mismo designe sin cargos adicionales.

En caso de que el participante no asista y no haya dado aviso dentro del lapso estipulado, perderá su lugar y no habrá reembolso ni devolución alguna.

No existen reembolsos ni devoluciones, excepto en caso de cancelación definitiva del programa.