

Resumen

Los bonos convertibles son instrumentos financieros que poseen las características de instrumentos de renta fija, tales como bonos, e instrumentos de renta variable, acciones. Dichos instrumentos son utilizados por las compañías cuando desean emitir acciones, pero el mercado de capitales tiene poca receptividad hacia las mismas, es entonces, cuando se usan los bonos convertibles. Los bonos convertibles han sido usados escasamente en Venezuela. Dada su principal característica, convertibilidad, el tratamiento fiscal no está claro en Venezuela, por eso el autor sugiere que se utilice en una próxima reforma el tratamiento dado en otros países, el cual es no gravar la conversión del bono convertible en acciones.

Palabras clave

Bonos convertibles, impuesto sobre la renta, tributación, mercados de capitales, Venezuela

Abstract

Convertible bonds are financial instruments which have the characteristics of fixed income instruments, such as debentures, and variable income ones, such as shares. Such instruments are used by issuers who want to issue shares but the market has a low interest in such shares, as a consequence, convertible bonds are used. Convertible bonds are rarely used in Venezuela. Due to its main characteristic, convertibility, the tax treatment for them is unclear in Venezuela; therefore, the author suggests that in the next tax reform, Venezuela must follow the treatment given in other countries to such instruments, which is to consider such convertibility as not taxable event.

Key Words

Convertible bonds, income tax, taxation, capital markets, Venezuela.