

¿QUIÉN PAGA LA CUENTA?

Gravar la riqueza para enfrentar la crisis de la COVID-19 en América Latina y el Caribe

Nota metodológica



1 INTRODUCCIÓN

Esta nota metodológica acompaña al informe de Oxfam 2020 *Quien Paga La Cuenta*. La nota explica los cálculos elaborados por Oxfam para el informe en los siguientes ámbitos:

- tendencias en materia de concentración y crecimiento de la riqueza
- estimación de recaudación por un impuesto a la riqueza neta
- distribución de la riqueza en América Latina y el Caribe
- estimación de evolución de la inversión extranjera directa de entrada a la región a través de paraísos fiscales

Hemos documentado las fuentes y métodos de cálculo para cada una de estas áreas.

Símbolos empleados



La mayor parte de la información utilizada por Oxfam en sus cálculos proviene de fuentes de datos abiertas. Indicamos las fuentes donde los datos pueden consultarse y descargarse.



Recordatorios y avisos importantes.

2 TENDENCIAS EN MATERIA DE RIQUEZA Y DESIGUALDAD

2.1 MILMILLONARIOS Y RIQUEZA EXTREMA

Fuente de datos

Forbes publica en su página web una lista con la clasificación del valor neto de la riqueza de los millonarios. Esta lista tiene carácter anual, pero también diario (*Real Time Ranking of billionaires*). Para este análisis, Oxfam ha utilizado la lista anual publicada el 18 de marzo de 2020. En ese momento, la región latinocaribeña contaba con 75 millonarios en la lista. Con una riqueza total acumulada de \$282.600 millones, a fecha de 18 de marzo de 2020.



Forbes, lista de millonarios a 18 de marzo de 2020

<https://www.forbes.com/billionaires/>

Los datos de la lista de mil millones de 18 de marzo han sido comparados con los datos que *Forbes* publica diariamente, con la evolución en la variación de los activos de los diferentes individuos en la lista. En este caso, los datos utilizados para la comparativa son del 12 de julio de 2020.



Forbes, lista de millonarios de actualización diaria

<https://www.forbes.com/real-time-billionaires/#4d11650b3d78>

Cálculos de Oxfam

Fluctuación en la riqueza de los multimillonarios desde el principio de la pandemia

- Período de referencia: 18 marzo a 12 de julio de 2020
- Se compara la misma muestra de individuos y la evolución de su riqueza en el periodo de tiempo. Se consideran la evolución de la riqueza para los individuos que aparecen en ambas fechas.

La magnitud de la evolución de la riqueza de los multimillonarios desde el principio de la pandemia

- El 18 de marzo, se contaban con 75 mil multimillonarios latinoamericanos en la lista Forbes, con una riqueza total de \$282.600 millones
- El 10 de julio, se contaban con 83 mil multimillonarios latinoamericanos en la lista Forbes, con una riqueza total de \$343.100 millones
- Para la misma muestra de individuos, el resultado sería de 73 mil multimillonarios latinoamericanos que en este periodo de tiempo han visto su riqueza crecer en \$48.200 millones.

2.2 ESTIMACIÓN DE DISTRIBUCIÓN DE LA RIQUEZA EN AMÉRICA LATINA

Fuente de datos

Cada año, Credit Suisse publica su informe anual sobre la riqueza (*Global Wealth Report*) junto con un libro de datos sobre la riqueza mundial (*Global Wealth Databook*), que incluye una estimación de la riqueza de los hogares en todo el mundo desde el año 2000. El informe aporta datos de riqueza correspondientes a más de 200 países; no obstante, como ningún país cuenta con una única fuente que recopile información sobre la riqueza individual, y algunos países tan solo disponen de algunos datos dispersos y de distinta índole, para estimar la riqueza en los casos donde no hay datos disponibles se han utilizado distintas metodologías. Como resultado, los valores de riqueza estimada muestran distintos niveles de calidad (buena/aceptable/pobre). A pesar de estas limitaciones, el libro de datos sobre riqueza mundial de Credit Suisse es la referencia disponible más completa que permite realizar un análisis general a largo plazo y en profundidad de cómo se distribuye la riqueza de los hogares dentro y entre los países.

Para la aplicación en este caso se han extraído los datos referentes a los países de América Latina y el Caribe y se ha utilizado un modelo paramétrico en base a dos funciones habituales que permiten caracterizar la concentración o dispersión en la concentración de la riqueza a través de la riqueza media y el coeficiente de Gini de la distribución de riqueza. (aproximando la distribución con funciones lognormal y de Pareto para el top 0.5%). Con esta estimación se realizan imputaciones de la riqueza por individuos en cada percentil, obteniendo una distribución artificial definida con características similares a la original.

Los datos sobre riqueza que se indican corresponden a valores nominales, como riqueza media para el volumen de población identificada.

Esta metodología ha sido desarrollada por Naciones Unidas para la estimación del potencial recaudatorio de un modelo de impuesto a la riqueza neta en la región de Asia Occidental. Para el caso de América Latina, Oxfam agradece a Pedro Salas-Rojo de la Universidad Complutense de Madrid su apoyo en la adaptación y parametrización.



Credit Suisse, *Global Wealth Report* and *Global Wealth Databook*. Disponible en:
<https://www.credit-suisse.com/about-us/en/reports-research/global-wealth-report.html>

2.3 ESTIMACIÓN DE RECAUDACIÓN POR EL IMPUESTO A LAS GRANDES FORTUNAS

Fuente de datos

Tan solo tres países de la región cuentan con impuestos al patrimonio neto:

	Características y perímetro	Mínimo exento	Tasa
Argentina	Aplicable al patrimonio bruto tanto en Argentina como en el exterior de residentes y no residentes	\$30.000	Escalonado del 0,5% al 1,25%
Colombia	Aplicable al patrimonio neto de residentes y no residentes	\$1.250.000	1%
Uruguay	Aplicable al patrimonio neto de las personas físicas y jurídicas	\$100.000 para	1%



PWC, *worldwide tax summaries*

<https://taxsummaries.pwc.com>

Cálculos de Oxfam

Propuesta Oxfam de diseño de un impuesto progresivo a las grandes fortunas en América Latina y el Caribe

- Mínimo exento: 1 millón de usd
- Exenta la primera vivienda: hasta 300.000 usd
- Aplicable a las personas físicas
- Considerará el patrimonio neto, incluyendo todos los activos financieros y no financieros, tanto en el país como en el exterior
- Con carácter progresivo:
 - 2% los patrimonios netos entre 1 y 50 millones usd
 - 3% los patrimonios netos entre 50 y 100 millones usd
 - 3,5% por encima de 100 millones de usd

Cálculo de la recaudación teórica de la riqueza de los millonarios bajo diseño actual

- Período de referencia: 12 de julio de 2020
- Se aplican el cálculo en base a la legislación vigente en el país de origen del millonario

Cálculo de la recaudación potencial de la riqueza si se aplicara un impuesto a la riqueza en todos los países

- La ausencia de datos robustos sobre distribución de la riqueza en la región y de los potenciales contribuyentes hacen que un cálculo sobre potencial recaudador requiera de una aproximación metodológica.
- Por un lado, hemos considerado la aplicación del impuesto al 0,1% más rico en base a la distribución y datos realizados sobre la base de la información de Credit Suisse (ver punto 2.2). Sobre este segmento de población, hemos aplicado la propuesta de Oxfam, para la población con patrimonios netos por encima del umbral, que quedará descontado de la base aplicable.
- Sin embargo, el segmento de los ultra ricos de la región no aparece reflejado en la realidad de las estimaciones estadísticas de distribución de la riqueza. Por eso consideramos a estos mil millones identificados como un decil superior, añadidos a la distribución caracterizada de la riqueza.
- Sobre este segmento de población, se aplican el cálculo sobre la riqueza de los mil millones a fecha de 12 de julio de 2020, en base a la propuesta de Oxfam, considerando los distintos umbrales y los distintos tipos marginales.
- El resultado sería un total de \$14.260 millones de recaudación potencial. Este importe sigue siendo una estimación extremadamente conservadora. Si el conjunto de la región lograra aplicar un impuesto al patrimonio neto con los niveles de eficiencia de Uruguay (en torno al 1% del PIB en términos recaudatorios), se podría incluso pensar en un resultado que duplicara esta estimación.

3 CÁLCULO DE ESTIMACIÓN DE PÉRDIDAS FISCALES

Fuentes de datos

Los datos empleados para este análisis provienen de diferentes fuentes.

- Aquí consideraremos los recientes pronósticos del Banco Mundial, que pronostican que los múltiples shocks internos y externos derivados de la pandemia causarán que la actividad económica en la región se contraiga un 7,2% en 2020.
- Nota: para los efectos de estas previsiones se han utilizado los pronósticos del BM porque permiten contar con estimaciones desagregadas para cada uno de los países de la región. La publicación del FMI World Economic Outlook update de junio 2020 se publicó unas semanas después que el Banco Mundial y anticipa una contracción aún más severa. Por lo tanto, es posible que las estimaciones realizadas en cuanto a pérdidas fiscales acumuladas al final del ejercicio 2020 se queden finalmente por debajo de las pérdidas reales. Sigue siendo un dato conservador.

Pronósticos de países de América Latina y el Caribe ¹

(Var % del PIB real a precios de mercado)

	2017	2018	2019e	2020f	2021f	Diferencias en puntos porcentuales respecto a las proyecciones de Enero 2020	
						2020f	2021f
Argentina	2.7	-2.5	-2.2	-7.3	2.1	-6.0	0.7
Bolivia	4.2	4.2	2.7	-5.9	2.2	-8.9	-1.0
Brazil	1.3	1.3	1.1	-8.0	2.2	-10.0	-0.3
Chile	1.2	3.9	1.1	-4.3	3.1	-6.8	0.1
Colombia	1.4	2.5	3.3	-4.9	3.6	-8.5	-0.3
Costa Rica	3.9	2.7	2.1	-3.3	3.0	-5.8	0.0
República Dominicana	4.7	7.0	5.1	-0.8	2.5	-5.8	-2.5
Ecuador	2.4	1.3	0.1	-7.4	4.1	-7.6	3.3
El Salvador	2.3	2.4	2.4	-5.4	3.8	-7.9	1.3
Guatemala	3.0	3.1	3.6	-3.0	4.1	-6.0	0.9
Honduras	4.8	3.7	2.7	-5.8	3.7	-9.3	0.2
Mexico	2.1	2.2	-0.3	-7.5	3.0	-8.7	1.2
Nicaragua	4.6	-4.0	-3.9	-6.3	0.7	-5.8	0.1
Panama	5.6	3.7	3.0	-2.0	4.2	-6.2	-0.4
Paraguay	5.0	3.4	0.0	-2.8	4.2	-5.9	0.3
Peru	2.5	4.0	2.2	-12.0	7.0	-15.2	3.5
Uruguay	2.6	1.6	0.2	-3.7	4.6	-6.2	1.1

Fuente: Banco Mundial.

Nota: e = estimado; f = pronóstico.

1. PIB y componentes del agsto están medidos a precios del 2010 y con tipos de cambio de mercado.

- Considerando la conocida distribución de la recaudación tributaria en Impuestos sobre la Renta/Capital/Patrimonio, Impuestos sobre los Bienes y Servicios e Impuestos Selectivos, se plantean las siguientes fórmulas para la proyección de recaudación 2020.

$$\text{Presión Tributaria IVA}_i^{2020*} = P.T. IVA^{2020} * (1 + \text{Var}\% \text{ PIB}^{2020}) * (\text{Productiv. IVA}) * (1 + \text{Var}\% \text{ Consumo}^{2020})$$

$$\text{Presión Tributaria ISR}^{2020} = P.T. ISR^{2020} * (1 + \text{Var}\% \text{ Renta Empresarial}^{2020})$$

$$\text{Presión Tributaria Imp. Sel.}^{2020} = P.T. IS^{2020} * (1 + \text{Var}\% \text{ Consumo}^{2020})$$

Donde:

- *Var. % PIB²⁰²⁰*: Tasa de crecimiento proyectado del PIB al 2020, según Banco Mundial.
- *Productividad IVA*: Reducción en la Tasa de Productividad aparente del IVA (según crisis 2008-2009)
- *Var. % Consumo²⁰²⁰*: Tasa de crecimiento proyectado de Consumo (consumo varía más que el PIB) al 2020
- *Var. % Renta Empresarial²⁰²⁰*: Tasa de crecimiento proyectado de la Renta Empresarial al 2020
- $P.T. IVA^{2020} = P.T. IVA^{2019} * (1 + \text{Var}\% \text{ Ppto})$

	PIB 2020 (millones USD)	Variación % PIB 2020	Presión tributaria 2020 Pto % PIB	Presión tributaria 2020 PROYECTADA % PIB	Estimación pérdidas fiscales en %	Pérdida ESTIMADA recaudación 2020 (millones USD)
Argentina	\$471.319	-7,30%	17,30%	14,60%	-15,61%	-\$12.816,00
Bolivia	\$38.935	-5,90%	17,70%	14,00%	-20,90%	-\$1.428,00
Brasil	\$1.753.725	-8,00%	33,10%	30,00%	-9,37%	-\$48.810,00
Chile	\$288.547	-4,30%	18,20%	15,70%	-13,74%	-\$288,55
Colombia	\$325.215	-4,90%	17,70%	12,10%	-31,64%	-\$1.428,00
Costa Rica	\$59.367	-3,30%	13,30%	12,20%	-8,27%	-\$642,00
El Salvador	\$25.186	-5,40%	18,20%	14,20%	-21,98%	-\$996,00
Ecuador	\$100.477	-7,40%	15,00%	12,50%	-16,67%	-\$2.511,00
Guatemala	\$78.846	-3,00%	10,40%	9,30%	-10,58%	-\$859,00
Honduras	\$23.242	-5,80%	17,10%	14,50%	-15,20%	-\$605,00
México	\$1.125.759	-7,50%	13,80%	12,10%	-12,32%	-\$19.696,00
Nicaragua	\$11.763	-6,30%	17,70%	14,90%	-15,82%	-\$11.763,00
Panamá	\$65.677	-2,00%	7,70%	6,80%	-11,69%	-\$597,00
Paraguay	\$39.362	-2,80%	9,90%	9,10%	-8,08%	-\$298,00
Peru	\$199.697	-12,00%	14,40%	10,20%	-29,17%	-\$8.402,00
Uruguay	\$57.507	-3,70%	20,00%	18,30%	-8,50%	-\$979,00
Rep Dominicana	\$89.199	-0,80%	13,30%	11,90%	-10,53%	-\$1.272,00
LAC	\$4.753.823					-\$113.390,55



IMF – Challenges in forecasting tax revenue. April 2020

<https://www.imf.org/en/Publications/SPROLLS/covid19-special-notes#fiscal>



CIAT – Boyanza y elasticidad de los ingresos tributarios en América Latina y el Caribe

https://www.ciat.org/Biblioteca/DocumentosdeTrabajo/2017/DT_01_2017_Cardoza.pdf

Nota: estos datos han sido elaborados por Marcel Ramírez para Oxfam

4 COMPARACIÓN DE ESTIMACIÓN DE PÉRDIDAS FISCALES E INVERSIÓN EN SALUD

Fuentes de datos

Los datos empleados para este análisis provienen de la OMS – Organización Mundial de la Salud y del Banco Mundial,

- Aquí consideraremos los recientes pronósticos del Banco Mundial, en cuanto a valores de PIB estimado para 2020.
- Utilizamos las estimaciones de la OMS de gasto público del gobierno central en salud

Domestic general government health expenditure (GGHE-D) as percentage of gross domestic product (GDP) (%)

FILTERS

Last updated: 2020-01-23

Indicator	Domestic general government health expenditure (GGHE-D) as percentage of gross domestic product (GDP) (%)
Location	2017
Argentina	6.61
Bolivia (Plurinational State of)	4.42
Brazil	3.96
Chile	4.5
Colombia	4.9
Costa Rica	5.39
Dominican Republic	2.82
Ecuador	4.36
El Salvador	4.61
Guatemala	2.08
Honduras	3.15
Mexico	2.84
Nicaragua	5.02
Panama	4.39
Paraguay	3.03
Peru	3.16
Uruguay	6.58

	PIB 2020 (millones USD)	Variación % PIB 2020	Presión tributaria 2020 Pto % PIB	Presión tributaria 2020 PROYECTADA % PIB	Estimación pérdidas fiscales en %	Pérdida ESTIMADA recaudación 2020 (millones USD)	OMS / WHO	
							Health Expenditure central government %GDP 2017 data	Estimated health expendituree 2020 (millions usd)
Argentina	\$471.319	-7,30%	17,30%	14,60%	-15,61%	-\$12.816,00	6.61%	\$31.149,17
Bolivia	\$38.935	-5,90%	17,70%	14,00%	-20,90%	-\$1.428,00	4.42%	\$1.719,10
Brasil	\$1.753.725	-8,00%	33,10%	30,00%	-9,37%	-\$48.810,00	3.96%	\$69.533,78
Chile	\$288.547	-4,30%	18,20%	15,70%	-13,74%	-\$288,55	4.50%	\$12.975,94
Colombia	\$325.215	-4,90%	17,70%	12,10%	-31,64%	-\$1.428,00	4.90%	\$15.933,56
Costa Rica	\$59.367	-3,30%	13,30%	12,20%	-8,27%	-\$642,00	5.39%	\$3.198,30
El Salvador	\$25.186	-5,40%	18,20%	14,20%	-21,98%	-\$996,00	4.61%	\$1.160,40
Ecuador	\$100.477	-7,40%	15,00%	12,50%	-16,67%	-\$2.511,00	4.36%	\$4.382,45
Guatemala	\$78.846	-3,00%	10,40%	9,30%	-10,58%	-\$859,00	2.08%	\$1.643,12
Honduras	\$23.242	-5,80%	17,10%	14,50%	-15,20%	-\$605,00	3.15%	\$732,24
México	\$1.125.759	-7,50%	13,80%	12,10%	-12,32%	-\$19.696,00	2.84%	\$31.990,76
Nicaragua	\$11.763	-6,30%	17,70%	14,90%	-15,82%	-\$11.763,00	5.02%	\$590,71
Panama	\$65.677	-2,00%	7,70%	6,80%	-11,69%	-\$597,00	4.39%	\$2.880,42
Paraguay	\$39.362	-2,80%	9,90%	9,10%	-8,08%	-\$298,00	3.03%	\$1.191,02
Peru	\$199.697	-12,00%	14,40%	10,20%	-29,17%	-\$8.402,00	3.16%	\$6.319,45
Uruguay	\$57.507	-3,70%	20,00%	18,30%	-8,50%	-\$979,00	6.58%	\$3.786,81
Rep Dominicana	\$89.199	-0,80%	13,30%	11,90%	-10,53%	-\$1.272,00	2.82%	\$2.517,98
LAC	\$4.753.823					-\$113.390,55		\$191.705,21 59%

5 ESTIMACIÓN DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA A TRAVÉS DE PARAÍSO FISCAL

Fuentes de datos

Al no existir una definición universal, para la identificación de los territorios considerados como paraísos fiscales, Oxfam diseña una lista basada en varios criterios

- Los territorios considerados por Oxfam como los más agresivos del planeta recogidos en el informe “Guerras Fiscales”
- Los territorios de la UE identificados por la comisión europea en el paquete del Semestre Europeo por sus esquemas de planificación fiscal agresiva
- Los 12 territorios que aparecen en la lista negra de la UE

- Los territorios identificados por el FMI como responsables de canalizar la “inversión fantasma” a través de estructuras pantalla

Para la comparación sobre la evolución de los datos de entrada de la Inversión Extranjera Directa a América Latina y el Caribe desde paraísos fiscales, nos referimos al informe CEPAL 2019.



Oxfam – Guerras fiscales

<https://www.oxfam.org/es/informes/guerras-fiscales-la-carrera-la-baja-en-la-fiscalidad-empresarial>



CE – Semestre europeo

https://ec.europa.eu/info/publications/2020-european-semester-country-reports_en



UE – Lista negra de paraísos fiscales

<https://www.consilium.europa.eu/en/policies/eu-list-of-non-cooperative-jurisdictions/>



FMI – Phantom Investment

<https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2019/12/11/what-is-real-and-what-is-not-in-the-global-fdi-network>



CEPAL – La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe 2019

<https://www.cepal.org/es/publicaciones/44697-la-inversion-extranjera-directa-america-latina-caribe-2019>

Esta nota metodológica ha sido escrita por Susana Ruiz, con la contribución de Hernán Cortés y Carlos Botella. Oxfam agradece la asistencia de Marcel Ramírez y Pedro Salas-Rojo en la elaboración de parte de los datos. Acompaña al informe de Oxfam de 2020 *¿Quién paga la cuenta?*

Para más información sobre los temas tratados en este documento, póngase en contacto con Susana Ruiz en el correo electrónico Susana.ruiz@oxfam.org

© Oxfam Internacional, Julio de 2020

Esta publicación está sujeta a copyright pero el texto puede ser utilizado libremente para la incidencia política y campañas, así como en el ámbito de la educación y de la investigación, siempre y cuando se indique la fuente de forma completa. El titular del copyright solicita que cualquier uso de su obra le sea comunicado con el objeto de evaluar su impacto. La reproducción del texto en otras circunstancias, o su uso en otras publicaciones, así como en traducciones o adaptaciones, podrá hacerse después de haber obtenido permiso y puede requerir el pago de una tasa. Debe ponerse en contacto con policyandpractice@oxfam.org.uk.

La información en esta publicación es correcta en el momento de enviarse a imprenta.

OXFAM

Oxfam es una confederación internacional de 20 organizaciones que trabajan juntas en más de 90 países, como parte de un movimiento global a favor del cambio, para construir un futuro libre de la injusticia que supone la pobreza. Para más información, escriba a cualquiera de las organizaciones o visite la página www.oxfam.org

Oxfam Alemania (www.oxfam.de)
Oxfam América (www.oxfamamerica.org)
Oxfam Australia (www.oxfam.org.au)
Oxfam-en-Bélgica (www.oxfamsol.be)
Oxfam Brasil (www.oxfam.org.br)
Oxfam Canadá (www.oxfam.ca)
Oxfam Francia (www.oxfamfrance.org)
Oxfam GB (www.oxfam.org.uk)
Oxfam Hong Kong (www.oxfam.org.hk)
Oxfam IBIS (Dinamarca) (www.oxfamibis.dk)

Oxfam India (www.oxfamindia.org)
Oxfam Intermón (España) (www.oxfamintermon.org)
Oxfam Irlanda (www.oxfamireland.org)
Oxfam Italia (www.oxfamitalia.org)
Oxfam México (www.oxfammexico.org)
Oxfam Nueva Zelanda (www.oxfam.org.nz)
Oxfam Novib (Países Bajos) (www.oxfamnovib.nl)
Oxfam Quebec (www.oxfam.qc.ca)
Oxfam Sudáfrica (www.oxfam.org.za)
KEDV (Turquía) (<https://www.kedv.org.tr/>)