

Nota metodológica

Panama Papers

Antecedentes:

El 3 de abril de 2026 se cumplirá el décimo aniversario de la publicación de los Panama Papers. Para conmemorar este aniversario, Oxfam publica nuevas estimaciones sobre la magnitud de la riqueza offshore no gravada en manos de los superricos. A continuación explicamos cómo se calculan estas estimaciones. Se puede proporcionar información adicional si se solicita.

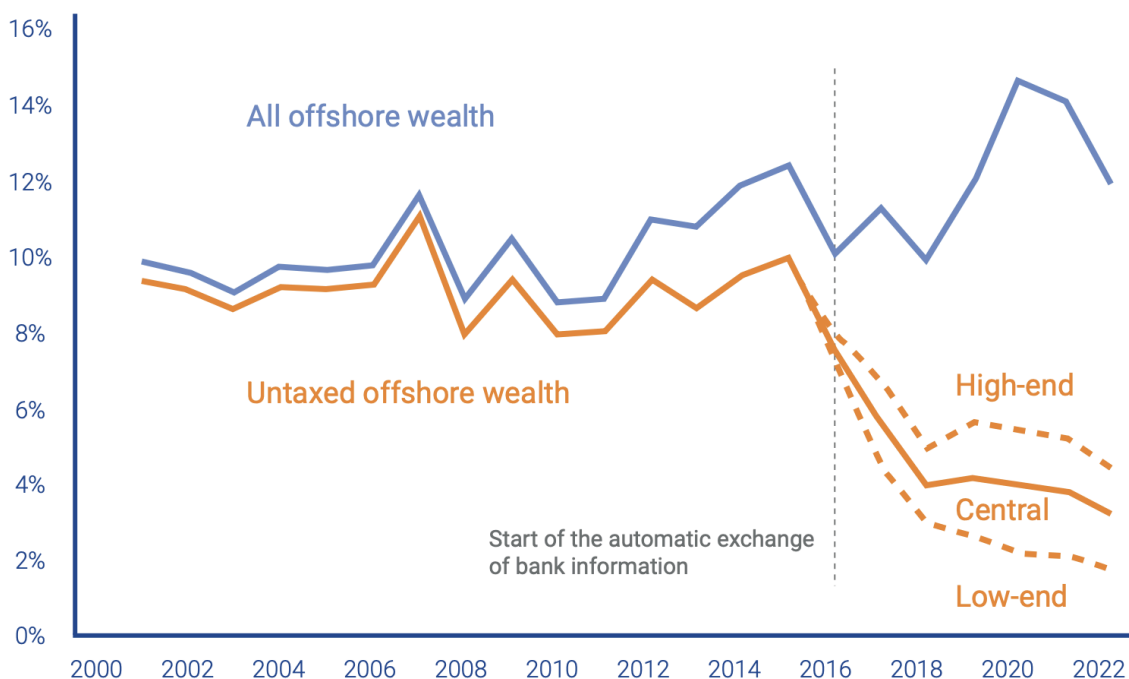
Contenido

Dato 1: El monto global de riqueza privada offshore no gravada fue de 3.55 billones de dólares en 2024.....	1
Dato 2: El 0.1% más rico poseía 2.84 billones de dólares en riqueza offshore no gravada en 2024, mientras que el 0.01% más rico concentraba 1.77 billones.....	4
Dato 3: El 0.1% más rico ha ocultado más riqueza offshore no gravada que la riqueza combinada de la mitad más pobre de la humanidad, es decir, 4,100 millones de personas.....	5
Dato 4: El monto de riqueza offshore no gravada es más del doble del PIB combinado de los 44 países menos desarrollados del mundo.....	5

Dato 1: El monto global de riqueza privada offshore no gravada fue de 3.55 billones de dólares en 2024.

En la publicación [Global Tax Evasion Report 2024](#), Gabriel Zucman y sus coautores presentan estimaciones de tres escenarios de riqueza financiera de los hogares no gravada en el exterior. Para ello, miden la magnitud de esta riqueza offshore como proporción del PIB mundial (véase la figura 1.4 del informe a continuación):

Figure 1.4
Unreported offshore household financial wealth - 3 scenarios
(% of world GDP)



Notes: This figure reports the evolution of global household offshore wealth (expressed as fraction of world GDP), and three scenarios about the evolution of untaxed offshore wealth. In the low-end scenario, 15% of offshore wealth is untaxed in 2022, representing 1.8% of world GDP; in the central scenario 27% of offshore wealth is untaxed, representing 3.2% of world GDP; and in the high-end scenario 37% of offshore wealth is untaxed, representing 4.4% of world GDP. See text for the construction of the central, high-end and low-end scenario. Source: for global offshore wealth, Souleymane Faye, Sarah Godar, and Gabriel Zucman (2023), "Global Offshore Wealth 2001 – 2022", EU Tax Observatory working paper; for untaxed wealth: EU Tax Observatory computations.

Como se observa en la figura 1.4, la magnitud de la riqueza *offshore* ha aumentado en los años posteriores a los Panama Papers. Utilizando la misma metodología, [nuevas estimaciones para 2023](#) muestran que 13.25 billones, equivalentes al 12.5% del PIB, se mantenían en el exterior en ese año (dato no incluido en la figura 1.4), lo que representa un leve incremento respecto de 2022.

Si bien la riqueza *offshore* ha aumentado, la figura 1.4 también muestra que la proporción de riqueza *offshore* no gravada se redujo de manera considerable en los años posteriores a la publicación de los Panama Papers. [Los investigadores atribuyen esta caída](#) al inicio del intercambio automático de información financiera entre países, implementado alrededor de 2016-2017 (indicado en la figura 1.4). Desde 2018, el gráfico muestra que la proporción de riqueza no gravada ha disminuido mucho más lentamente y se ha mantenido en torno al 2%-4% del PIB mundial. Lamentablemente, no contamos con datos sobre la proporción de riqueza no gravada posteriores a 2022.

No todos los países forman parte del sistema de intercambio automático de información; en particular, muchos países de renta baja y media-baja, a pesar de estar entre los más afectados por la evasión y elusión fiscal a través del uso de paraísos fiscales. En efecto, [las investigaciones muestran que](#), desde su inicio, una proporción creciente de la riqueza *offshore* pertenece a residentes de estos países.

La figura 1.4 presenta tres escenarios sobre la proporción de riqueza que se encuentra *offshore*. La estimación más conservadora (escenario *low-end*) indica que el tamaño de la riqueza *offshore* no gravada equivalía, en 2022, al 1.8% del PIB mundial; la estimación intermedia (central) la situaba en el 3.2%, mientras que la estimación más alta (*high-end*) alcanzaba el 4.4% del PIB mundial.

El primer paso para calcular nuestra cifra es convertir los porcentajes del PIB mundial en montos en dólares. Utilizamos [los datos del Banco Mundial sobre el PIB mundial \(en dólares corrientes\)](#) para 2024 —la información más reciente disponible—, que estiman el PIB mundial en 110,982,661,180,013 dólares (111 billones de dólares). Al aplicar los tres escenarios, obtenemos las siguientes estimaciones de riqueza *offshore* no gravada para 2024:

	Riqueza offshore no gravada	
	<i>Porcentaje del PIB mundial (%)</i>	<i>Dólares (corrientes, 2024)</i>
Escenario conservador (low-end)	1.8	1,997,687,901,240
Escenario intermedio (central)	3.2	3,551,445,157,760
Escenario alto (high-end)	4.4	4,883,237,091,921

Con base en lo anterior, para 2024 la riqueza *offshore* no declarada en manos de personas físicas se ubicaba entre 2.0 y 4.9 billones de dólares a nivel global. Para llegar a esta estimación, asumimos que la proporción de riqueza *offshore* no gravada como porcentaje del PIB mundial es la misma en 2024 que en 2022. Como se señaló, la proporción de riqueza no gravada ha ido disminuyendo —aunque a un ritmo más lento entre 2018 y 2022—, lo que implica que este supuesto podría sobreestimar la magnitud del fenómeno.

Para compensar esto, optamos por basarnos en el escenario intermedio de riqueza *offshore* no gravada en lugar del escenario alto, aunque consideramos que la magnitud real de la riqueza *offshore* no gravada probablemente esté más cerca del escenario alto que del intermedio. Al utilizar el escenario intermedio y asumir que no hubo cambios en la proporción de riqueza *offshore* no gravada entre 2022 y 2024, es probable que nuestra estimación se mantenga dentro del rango de los tres escenarios para 2024. Con base en ello, estimamos que el monto de riqueza *offshore* no gravada en 2024 fue de 3.6 billones de dólares.

Nota: Los 3,6 billones de dólares no representan ingresos fiscales perdidos, sino el monto de riqueza que no está gravada. No proporcionamos una estimación de cuánta recaudación se pierde, ya que esto requeriría bastantes suposiciones más y haría más difícil el cálculo.

Dato 2: El 0.1% más rico poseía 2.84 billones de dólares en riqueza offshore no gravada en 2024, mientras que el 0.01% más rico concentraba 1.77 billones.

El siguiente paso consiste en calcular el tamaño de la riqueza offshore no declarada en manos de los superricos. Para ello, nos basamos en el artículo de 2018 de Alstadsæter et al., [Who owns the wealth in tax havens? Macro evidence and implications for global inequality](#), en el que se presenta el siguiente hallazgo:

“En todos los microdatos a los que tenemos acceso, la riqueza offshore resulta estar extremadamente concentrada: el 0.1% más rico de los hogares posee alrededor del 80 % de esta riqueza, y el 0.01% más rico, aproximadamente el 50 %.”

Las estimaciones están algo desactualizadas y se basan en información de un número limitado de países. Lamentablemente, esto suele ser habitual en las investigaciones sobre el opaco mundo de las finanzas offshore, que por su propia naturaleza dificulta el acceso a datos recientes y comparables entre múltiples países.

Para evaluar si la proporción de riqueza del 0.1% y del 0.01% más rico son válidas, las contrastamos con otros estudios para verificar si encuentran resultados similares:

- [Un estudio reciente de 2024](#), basado en el análisis de datos fiscales de Dinamarca, confirma que el 0.01% más rico posee alrededor del 50% de la riqueza en paraísos fiscales.
- En Colombia, una amnistía fiscal de 2019 [mostró](#) que el 97 % de las personas que declararon tener fondos y activos offshore pertenecían al 5% más rico, y que el 91 % de los fondos offshore declarados correspondía al 0,5 % más rico de la población en 2019 y 2020.
- Un [estudio de 2023](#), basado en datos de contribuyentes de Estados Unidos bajo FATCA (un equivalente estadounidense del CRS), estima que el 30 % de todos los activos en el exterior pertenece al 0.01% más rico.
- Un [estudio de 2022](#), basado en la experiencia de una amnistía fiscal en Argentina, encontró que se produce una concentración abrumadora de la riqueza offshore en el 0.1 % más rico, y sus activos en el exterior declarados por este grupo tras la amnistía se han triplicado.

Si bien las estimaciones exactas sobre la proporción de riqueza en manos de los más ricos varían según los estudios revisados, el patrón es notablemente consistente: el 0.1 % y el 0.01% más ricos están fuertemente sobrerrepresentados como propietarios de riqueza offshore no gravada.

Optamos por utilizar las estimaciones según las cuales el 0.1 % más rico posee el 80 % de la riqueza *offshore*, y el 0.01 % más rico el 50 %, ya que consideramos que se trata de las estimaciones más robustas (basadas en filtraciones de cuentas, información de administraciones tributarias y datos de amnistías fiscales), y dado que son frecuentemente utilizadas en otros estudios sobre el tema.

Al aplicar este supuesto, obtenemos los siguientes montos en dólares de riqueza *offshore* no gravada en manos del 0.1 % y del 0.01 % más rico:

	Riqueza offshore no gravada en manos del 0.1% más rico, bajo el supuesto de que concentra el 80% del total	Riqueza offshore no gravada en manos del 0.01% más rico, bajo el supuesto de que concentra el 50% del total
Escenario conservador (low-end)	1,598,150,320,992	998,843,950,620
Escenario intermedio (central)	2,841,156,126,208	1,775,722,578,880
Escenario alto (high-end)	3,906,589,673,536	2,441,618,545,960

Dato 3: El 0.1% más rico ha ocultado más riqueza offshore no gravada que la riqueza combinada de la mitad más pobre de la humanidad, es decir, 4,100 millones de personas.

Según [la nota metodológica del informe de Davos 2026 \(dato 2\)](#), el 50% más pobre de la humanidad está compuesto por 4,100 millones de personas que, en conjunto, poseen 2.567 billones de dólares. Dado que estimamos que el 0,1% más rico posee 2.84 billones de dólares, esto implica que el 0.1% más rico tiene más riqueza offshore no gravada que la riqueza combinada de la mitad más pobre de la humanidad.

Dato 4: El monto de riqueza offshore no gravada es más del doble del PIB combinado de los 44 países menos desarrollados del mundo.

Según [datos del Banco Mundial](#), el PIB combinado (en dólares corrientes, 2024) de los países menos desarrollados del mundo asciende a 1.53 billones de dólares. Nuestra estimación indica que la riqueza offshore no gravada alcanza los 3.55 billones de dólares (véase el dato 1), lo que equivale a más del doble de ese monto.

Nota metodológica

Riqueza offshore no gravada en México

Dato 1: Se estima que la riqueza offshore no gravada en México se ubica entre 33.5 y 81.8 mil millones de dólares, con una estimación central de 59.5 mil millones de dólares.

Según el Atlas Offshore, la riqueza financiera en el exterior propiedad de residentes mexicanos ascendía a 162.2 mil millones de dólares en 2023. Esta cifra incluye activos financieros y patrimoniales mantenidos en jurisdicciones offshore, tanto declarados como no declarados, y constituye la base sobre la que se calculan los siguientes indicadores.

Seguimos la metodología utilizada para los cálculos globales para estimar cuál sería la riqueza offshore no gravada de mexicanos.

	Porcentaje del PIB	Dólares (corrientes, 2024) (en miles de millones)
Escenario conservador (low-end)	1.8%	\$33.5
Escenario intermedio (central)	3.2%	\$59.5
Escenario alto (high-end)	4.4%	\$81.8

Dato 2: Se estima que el 0.1% más rico en México concentra alrededor de 47.6 mil millones de dólares en riqueza offshore no gravada, mientras que el 0.01% más rico concentra aproximadamente 29.8 mil millones de dólares.

Para estimar la riqueza offshore no gravada en manos de los superricos mexicanos, seguimos la metodología utilizada a nivel global en el Global Tax Evasion Report 2024, que se basa en estudios académicos y en datos de filtraciones, administraciones tributarias y amnistías fiscales.

- En el ámbito global, se ha estimado que el 0.1% más rico posee aproximadamente el 80 % de toda la riqueza offshore no gravada, y el 0.01% más rico, alrededor del 50 %.
- Aplicando estos supuestos a México, calculamos los montos de riqueza offshore no gravada del 0.1% y 0.01% más ricos bajo tres escenarios de estimación (conservador, intermedio y alto) para reflejar incertidumbre en la cifra total:

Escenario	0.1% más rico (80%)	0.01% más rico (50%)
-----------	---------------------	----------------------

Conservador (low-end)	\$26.8	\$16.7
Intermedio (central)	\$47.6	\$29.8
Alto (high-end)	\$65.5	\$40.9

Dato 3: El 0.1% más rico en México concentra una riqueza offshore no gravada equivalente a casi dos tercios (65%) de la riqueza total de la mitad más pobre del país (47.6 y 72.7 mil millones de dólares, respectivamente)

Según el World Inequality Report, el 50% más pobre de la población mexicana posee aproximadamente el 2.3% de la riqueza total del país. Esto es, la riqueza conjunta de las 66 millones de personas más pobres en México asciende a 72.7 mil millones de dólares.

En contraste, las 132,000 personas más ricas de México poseen 47.6 mil millones de dólares –casi dos tercios de la riqueza de la mitad más pobre del país– en activos mantenidos en el exterior y que no han pagado impuestos.

Dicho monto permitiría, por ejemplo, multiplicar más de 100 veces los recursos destinados por la Secretaría de Salud Federal a operar anualmente los 6 hospitales regionales de alta especialidad (HRAE) con los que cuenta ahora, pues es **equivalente al presupuesto operativo anual de 652 HRAE.**