tax justice network

# Tax Evasion, Money Laundering, and Tax Heavens: Effects on Developing Countries

(some, at least)

★ The main consequence of
 Tax Evasion, Money Laundering and
 Tax Heavens (and Capital Flight):

Concentration of Wealth and the Impoverishment of the People

### Wealth Concentration

- Occurs on an individual basis (class related): appropriation of "extra" money
- **#** Corruption
- Drug and Arms Traffic, and Money Laundering



#### 📭 Os caminhos do dinheiro

Em NY, é depositado em contas gigantes controladas por 12 doleiros brasileiros

Das contas latinas, o

dinheiro segue para a

agência do Banestado em Nova York Das contas em NY, o dinhairo sujo é distribuido para seus donos reais ou empresas de fachada (offshore) em contas em paraisos fiscais como Suíça, Cayman, Luxemburgo e Caribe

Dos paraisos, o dinheiro volta embarcado em uma contaónibus, registrada apenas em nome do benco encarregado de transferi -lo de volta ac Brasil. Entra llegal, diretamente em contas de interesse dos brasileiros ou em fundos, disfarçado de investimento estrangeiro.

O dinheiro sai do Brasil em direção ao Paraguai e ao Uruguai por infermedio de contas CC-5, em nome de Isranjas cooptados por dolairos. São milharas de operações abaixo de USS 10 mil para fugir do identificação O retorno do dinheiro para os paraísos é feito através da operações fraudulentas com ações patrocinadas principalmente por fundos de investimento estrangeiros





## Impoverishment of People

#### Occurs at the Macroeconomic Level:

- **♯** The Burden of State financing falls solely on labor
  - "Only the little people pay taxes"
- ■ Evaded and illegal money are withdraw from the economy, thus weakening it, (and redirected to Tax Heavens)
- **■** Less revenue ==> cuts in (social) expending
- Evaded and Illegal Money returns to Developing Countries as Hot Money (either directly or through Funds)

## Impoverishment of People

#### (Periodical) Currency crises

- ➡ Hot Money is sensitive to political situation (and sometimes just eager for extra earnings)
- Crises (Mexico, Russia, East Asia, Brazil, Argentina)

## Impoverishment of People

#### "Solution"

- **♯** IMF and World Bank: "aid" and adjustment requirements:
  - New Money (to pay banks and hot money): more Debt
  - Primary Surplus (in Brazil: 5.25% of PIB):
    - > increase revenues and cut of (social) expenses
    - ➤ less investments → recession → unemployment
  - ➤ Currency devaluation: inflation, less imports (usually, of capital goods), more incentives for exportation (in a tight market under-remuneration of products)