



Países BRICS controlan el 50% de las reservas mundiales de oro. ¿Qué significa esto para el dólar estadounidense?

Description

Los BRICS, un importante bloque económico de países emergentes, están cambiando rápidamente su dependencia del dólar estadounidense por el oro mediante la acumulación del metal precioso. Si bien oficialmente los países BRICS poseen alrededor del 20 % de las reservas mundiales de oro, estos, junto con sus aliados estratégicos (que no son miembros del BRICS, pero mantienen fuertes vínculos con ellos), ahora controlan colectivamente alrededor del 50 % de la producción mundial de oro.

Por Asit Manohar

Los BRICS, un importante bloque económico de países emergentes compuesto por Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica, están cambiando rápidamente su dependencia del dólar estadounidense por el oro mediante la acumulación del metal precioso. Si bien oficialmente los países BRICS poseen alrededor del 20 % de las reservas mundiales de oro, estos, junto con sus aliados estratégicos (que no son miembros del BRICS, pero mantienen fuertes vínculos con ellos), ahora controlan colectivamente alrededor del 50 % de la producción mundial de oro.

Reserva de oro de los BRICS

Rusia y China lideran esta estrategia. En 2024, China produjo 380 toneladas de oro, mientras que Rusia aportó 340 toneladas. Siguiendo esta estrategia, en septiembre de 2025, Brasil compró 16 toneladas de oro, lo que representa su primera compra de oro desde 2021.

Al explicar la doble estrategia de los países miembros del BRICS, Anuj Gupta, director de Ya Wealth, afirmó: «Los países miembros del BRICS están produciendo más oro y vendiendo menos. Al mismo tiempo, también están comprando oro en el mercado internacional. Según datos existentes, entre 2020 y 2024, los bancos centrales de los respectivos países BRICS compraron más del 50 % del oro mundial, una información que al presidente estadounidense Donald Trump podría no gustarle.

¿Qué hay detrás de esta doble estrategia de los BRICS?

Al descifrar esta doble estrategia de los BRICS respecto al oro, Sachin Jasuja, director de renta variable y socio fundador de Centricity WealthTech, afirmó: «El creciente control de las reservas y compras de oro por parte de los países BRICS se perfila como una clara señal de tensión en el orden financiero global dominado por el dólar estadounidense. Si bien el dólar estadounidense sigue siendo la principal moneda de reserva mundial, los

acontecimientos recientes sugieren que su supremacía indiscutible se está cuestionando gradualmente, en lugar de desafiarlo abruptamente».

Hoy en día, las economías BRICS representan casi el 30% del comercio mundial, lo que otorga a sus decisiones monetarias colectivas una relevancia global. Un objetivo de larga data del bloque ha sido reducir su dependencia de la infraestructura financiera occidental, en particular del dólar estadounidense, para la liquidación de operaciones comerciales y la creación de reservas.

Desencadenante de este cambio

Al destacar los acontecimientos que propiciaron este cambio de mentalidad en los países miembros del BRICS, Jasuja añadió: «El cambio decisivo de mentalidad se produjo tras la guerra entre Rusia y Ucrania, cuando los gobiernos occidentales congelaron una parte sustancial de las reservas de divisas de Rusia. Este episodio alteró radicalmente la percepción de la seguridad de las reservas por parte de las naciones soberanas. Demostró que las reservas en activos denominados en dólares o en jurisdicciones extranjeras están expuestas a riesgos geopolíticos si se rompe la alineación política. Desde entonces, la gestión de reservas ha priorizado cada vez más los activos políticamente neutrales, físicamente en posesión e inmunes al control externo».

Sachin Jasuja afirmó que los bancos centrales de los BRICS se han situado entre los compradores más agresivos, y que China, Rusia e India se encuentran ahora entre los mayores tenedores oficiales de oro del mundo. Como resultado, la proporción del oro en las reservas de divisas de los BRICS ha aumentado de forma constante, mientras que la exposición a activos en dólares se ha moderado marginalmente. Este cambio en las reservas ha coincidido con un repunte pronunciado y sostenido de los precios del oro, lo que refleja no solo la protección contra la inflación, sino también una fuerte demanda oficial. La evolución de los precios sugiere que los mercados reconocen cada vez más el renovado papel del oro como activo de reserva fundamental en un sistema financiero fragmentado, donde la confianza en las monedas de reserva ya no es incondicional.

Los BRICS reducen su dependencia del dólar estadounidense

Los países BRICS han estado reduciendo activamente la dependencia del dólar en su comercio. Durante la última década, la proporción del comercio intra-BRICS liquidado en monedas locales ha aumentado de forma constante, y aproximadamente un tercio de dicho comercio ahora no utiliza el dólar. Los acuerdos bilaterales, como el comercio entre India y Rusia y China y Brasil en monedas locales, ilustran un cambio pragmático destinado a reducir los costos de transacción, reducir la exposición a sanciones y limitar la dependencia de los ciclos de liquidez del dólar, afirmó Jasuja.

¿Cómo funcionará esta estrategia?

Al ser preguntado sobre el resultado de esta doble estrategia en torno al oro adoptada por los miembros del BRICS y sus estados aliados, Ponmudi R, director ejecutivo de Enrich Money, afirmó: «La influencia del BRICS está aumentando claramente en la producción anual de oro, y los países miembros y aliados representan cerca de la mitad de la nueva oferta mundial. Esta distinción es importante porque el control sobre la oferta futura mejora la flexibilidad estratégica sin implicar un dominio inmediato del sistema monetario mundial. La reciente aceleración de las compras de oro por parte de los bancos centrales del BRICS debe considerarse principalmente como una estrategia de gestión de riesgos y diversificación. El oro es un activo neutral y resistente a las sanciones, y los recientes acontecimientos geopolíticos han llevado a muchas economías emergentes a reevaluar los riesgos de concentración de reservas».

¿Un desafío para la moneda respaldada por oro de los BRICS?

El experto de Enrich Money afirmó que la reciente aceleración de las compras de oro por parte de los bancos centrales de los BRICS debería considerarse principalmente como una estrategia de gestión de riesgos y diversificación. El oro es un activo neutral y resistente a las sanciones, y los recientes acontecimientos geopolíticos han llevado a muchas economías emergentes a reevaluar los riesgos asociados a mantener sus reservas en este activo.

"La verdadera competencia estructural no se limita al oro, sino al sistema del petrodólar, los reajustes comerciales y el aumento de los aranceles de importación. El impulso estratégico de China hacia los vehículos eléctricos, las energías renovables y la reducción de la dependencia de los combustibles fósiles forma parte de un esfuerzo más amplio para reescribir las reglas globales del comercio y la energía, reduciendo la exposición a largo plazo a los precios de las materias primas vinculados al dólar", afirmó Ponmudi R.

"La creciente acumulación de oro de los BRICS no señala el fin del papel del dólar, pero sí marca un cambio estructural creíble hacia un sistema financiero global más diversificado y multipolar, uno en el que el oro está recuperando silenciosamente su papel como ancla última de la confianza monetaria", concluyó Sachin Jasuja. Menta.

El Maipo/BRICS

Date Created

Febrero 2026