



¿Por qué los países BRICS están comprando tanto oro?

Posted on Mayo 8, 2026

Los países BRICS están comprando oro por tres razones principales: para desvincularse del dólar estadounidense, para proteger sus reservas de las sanciones y para protegerse contra las espirales de deuda que no han generado.

Por Lisa Mónica, Sahrudin Fiqri M

Los países BRICS compran oro por tres razones principales: para desvincularse del dólar estadounidense, para proteger sus reservas de las sanciones y para protegerse contra espirales de deuda que no provocaron. La congelación de 300.000 millones de dólares en reservas rusas depositadas en Occidente en 2022 ofreció una justificación más sólida que cualquier documento de política monetaria.

Tal como informó GoldSilver.com el lunes (20/04), las reservas denominadas en dólares pueden desaparecer de la noche a la mañana. El oro, en cambio, no conlleva ese riesgo.

En abril de 2026, el oro cotizaba cerca de los 4.850 dólares estadounidenses por onza, lo que supone un aumento de más del 40% en doce meses, y los países BRICS siguen comprando a un ritmo más rápido que antes.

La mayoría de los inversores dan por sentado que la clave está en el precio. En realidad, se trata de lo que esas compras revelan sobre cómo las mayores economías emergentes del mundo conciben ahora el dinero, el riesgo y el dólar.

Qué es BRICS y por qué importa su estrategia del oro

BRICS es un importante bloque económico emergente que ha convertido la acumulación de reservas soberanas de oro en una prioridad política deliberada. A los cinco miembros originales, Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica, se unieron en enero de 2024 Egipto, Etiopía, Irán y los Emiratos Árabes Unidos, e Indonesia en enero de 2025.

Esto supuso la confirmación de la membresía plena para diez países. Arabia Saudita fue invitada, pero su adhesión formal aún no está confirmada. Argentina declinó la invitación a finales de 2023.

Actualmente, este bloque representa alrededor del 40% del PIB mundial (en paridad de poder adquisitivo) y aproximadamente la mitad de la población mundial. Cuando economías de este tamaño coordinan sus decisiones sobre reservas, modifican los mercados de forma estructural, no temporal.

¿Cuánto oro están comprando los países BRICS?

Las reservas combinadas de oro de los BRICS+ superan ya las 6.000 toneladas. Rusia lidera con 2.336 toneladas, China posee 2.298 toneladas e India 880 toneladas. Brasil incluso volvió al mercado en septiembre de 2025, realizando su primera compra desde 2021, añadiendo 16 toneladas hasta alcanzar las 145,1 toneladas.

Entre 2020 y 2024, los bancos centrales de los BRICS+ representaron más del 50 % de todas las compras de oro de los bancos centrales a nivel mundial. Su participación en las reservas mundiales de oro ha aumentado del 11,2 % en 2019 al 17,4 % en la actualidad.

En 2022, 2023 y 2024, los bancos centrales de todo el mundo superaron colectivamente las 1000 toneladas anuales de compra de oro, la racha de compras sostenida más larga de la historia moderna. En 2025, las compras alcanzaron las 863 toneladas. Los países BRICS son los principales impulsores de esta tendencia.

¿Por qué los países BRICS están comprando oro? Cuatro factores clave

- **Desdolarización:** La participación del dólar estadounidense en las reservas mundiales ha caído del 71 % en 1999 a alrededor del 57 % en la actualidad, su nivel más bajo desde 1994. Los países BRICS no están cambiando al euro ni al yuan. Están cambiando al oro: el único activo de reserva sin emisor, sin contraparte y sin jurisdicción política.
- **Protección contra sanciones:** Los activos en dólares mantenidos en el extranjero pueden congelarse. El oro nacional no. Después de 2022, esta distinción se convirtió en un elemento central de la gestión de reservas.
- **Cobertura contra la debilidad del dólar:** La deuda federal estadounidense superó los 39 billones de dólares en marzo de 2026. Se proyecta un déficit anual de aproximadamente 1,9 billones de dólares para el año fiscal 2026. Los gestores de reservas de mercados emergentes están respondiendo a esta situación. El oro es uno de los pocos activos que los gobiernos no pueden imprimir.
- **Construyendo una arquitectura post-dólar:** El 31 de octubre de 2025, investigadores del Instituto Internacional de Investigación de Sistemas Avanzados (IRIAS) lanzaron un proyecto piloto para una “Unidad” de liquidación respaldada por oro, un instrumento de comercio digital respaldado en un 40 % por oro y en un 60 % por monedas de los BRICS. Si bien esta iniciativa sigue siendo fruto de la investigación y no constituye una política oficial de los BRICS, marca una dirección: el oro como base para un sistema financiero paralelo.

¿Qué cambió tras las sanciones impuestas a Rusia en 2022?

Cuando Estados Unidos y sus aliados sancionaron a Rusia tras su invasión de Ucrania, unos 300.000 millones de dólares de sus 643.000 millones de dólares en reservas de divisas quedaron prácticamente inaccesibles de la noche a la mañana, según confirmó el ministro de Finanzas, Anton Siluanov. Los fondos se encontraban en instituciones extranjeras. El oro que Rusia poseía en el país permaneció intacto.

Los banqueros centrales llegaron a una conclusión clara: las reservas a las que no se puede acceder no son reservas reales. Las compras de oro de los bancos centrales a nivel mundial casi se duplicaron, pasando de unas 500 toneladas anuales antes de 2022 a más de 1000 toneladas después.

Las reservas de oro del Banco de Rusia aumentaron en más de 216.000 millones de dólares entre febrero de 2022 y finales de 2025, compensando parcialmente los activos congelados. Las sanciones, cuyo objetivo era aislar a Rusia, aceleraron la diversificación.

¿Representan las compras de oro de los BRICS una amenaza para el dólar?

El dólar no se ha desplomado. Sigue siendo la moneda de reserva dominante. Pero la dominancia y la dirección que toma son cosas distintas.

Su participación ha caído del 71% en 1999 a cerca del 57% en la actualidad. La participación del oro en las reservas oficiales mundiales se ha duplicado con creces durante el mismo período, pasando de menos del 10% en 2015 a alrededor del 19%, debido en parte a las ganancias de precio, pero también a cambios deliberados en las políticas.

En la encuesta sobre reservas de oro de bancos centrales de 2025 del Consejo Mundial del Oro, el 73 % de los banqueros centrales preveían que la participación del dólar en las reservas seguiría disminuyendo en los próximos cinco años. No se trata de especulaciones de operadores, sino de gestores de reservas que buscan cubrir riesgos.

Qué significa esto para los inversores individuales

Las fuerzas que impulsan la compra de oro por parte de los BRICS son las mismas que erosionan el poder adquisitivo de los individuos: el gasto deficitario, la devaluación de la moneda y la inestabilidad geopolítica. El oro físico representa la versión individual de lo que Rusia aprendió en 2022: un activo que no puede ser confiscado por autoridades extranjeras.

Aproximadamente el 43% de los bancos centrales planean aumentar sus reservas de oro en los próximos 12 meses. Ninguno planea reducirlas. Cuando las instituciones financieras más poderosas del mundo coinciden en la importancia de un activo, es fundamental comprender si se gestiona un balance soberano o personal.

Lo que realmente dicen los datos

Los países BRICS están comprando oro porque el sistema basado en el dólar, fiable durante 80 años, se ha convertido en un arma. Tras este suceso, los bancos centrales ajenos a la alianza occidental empezaron a plantearse una pregunta sencilla: ¿qué poseemos realmente si se puede congelar?

La respuesta, cada vez más, es el oro. Las reservas de los países BRICS+ han aumentado del 11,2 % de las tenencias mundiales de oro en 2019 al 17,4 % en la actualidad. Los bancos centrales han realizado compras anuales promedio de más de 1000 toneladas desde 2022. El 73 % de los banqueros centrales prevé que la participación del dólar en el mercado continúe disminuyendo. Nada de esto es especulativo; ya está sucediendo.

Qué significa para los ahorradores individuales

La misma lógica que impulsa a los gestores de reservas soberanas a invertir en oro también se aplica a los particulares. La deuda impagable se devalúa por la inflación. Las monedas respaldadas por el gasto deficitario pierden poder adquisitivo con el tiempo.

El oro no tiene emisor, ni riesgo de contraparte, ni gobierno que pueda devaluarlo. Por eso los bancos centrales lo poseen, y por eso los particulares lo han conservado durante siglos. / Finanzas de IDN

El Maipo/BRICS