

UNA LECTURA PARA ENTENDER, NO PARA ADIVINAR

EL DÓLAR NO TIENE QUE DESAPARECER PARA PERDER PODER.

Qué pueden cambiar los BRICS, qué mueve el precio del dólar y qué significa para nosotros.

Mi lectura: el cambio puede ser gradual y desigual. Un mundo que use menos el dólar no necesariamente verá un dólar más barato en Colombia o México.

Laura · @lee_con_lala

Edición: 13 de septiembre de 2026

Guía educativa. Escenarios, no promesas de rentabilidad ni recomendaciones individuales de inversión.

01 / LA IDEA CENTRAL

Dos preguntas que no son la misma.

¿El dólar perderá poder internacional?

Es una pregunta sobre años: cuánto se usa para facturar, financiarse, pagar y guardar reservas. El cambio puede ocurrir en una función sin avanzar igual en las demás.

¿El dólar subirá o bajará frente al peso?

Es una pregunta sobre un precio relativo. También depende de lo que pase en Colombia o México, de las expectativas de tasas y de la disposición de los inversionistas a asumir riesgo.

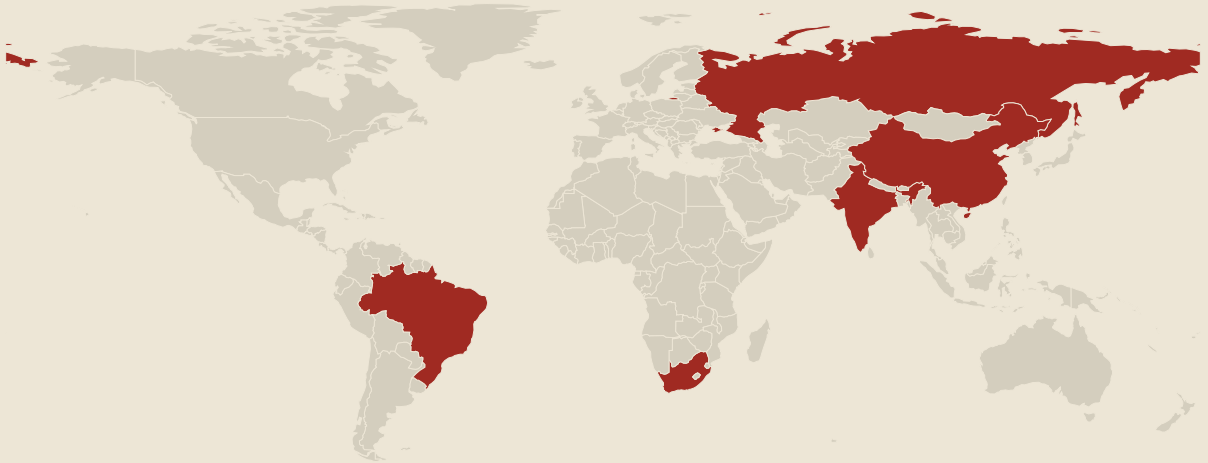
Mi punto de partida

No veo fundamento para anunciar una sustitución inminente del dólar. Sí encuentro razones para observar una diversificación de usos y activos. Esa tesis no basta para apostar por una cotización concreta.

Lectura editorial. Contexto: Reserva Federal, papel internacional del dólar [2]; política monetaria y tipos de cambio [4].

02 / LOS BRICS

Un bloque no es una sola economía.



En rojo: Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica, los cinco países que dieron nombre a BRICS. No es un mapa de todos los miembros actuales.

La Declaración de Nueva Delhi reconoce el trabajo para estudiar conexiones entre sistemas de pagos y promover liquidaciones en monedas locales. Su punto 90 no establece el lanzamiento de una moneda común. [1]

Mi lectura: coordinar pagos es una cosa; compartir decisiones monetarias, riesgos y confianza financiera es otra.

Cartografía: Natural Earth, contornos simplificados [8]. El mapa identifica el origen de las siglas, no alianzas militares ni una unión monetaria.

03 / LA EVIDENCIA

El dólar sigue muy por delante.

Reservas oficiales mundiales en divisas
Primer trimestre de 2026 · FMI COFER [3]

DÓLAR

57,13%

YUAN

1,99%

Son participaciones en reservas de divisas: no porcentajes del comercio mundial ni del conjunto de reservas que incluye oro.

Además, una participación puede cambiar por el valor de las monedas, no solo porque un banco central compre o venda. El FMI atribuye cerca de la mitad del aumento trimestral de la cuota del dólar a efectos cambiarios. [3]

La fortaleza del sistema no se resume en una cifra: importan la disponibilidad de activos, la liquidez y la red de usuarios. [2]

04 / EL YUAN Y EL ORO

Dos alternativas. Dos límites distintos.

El yuan puede crecer sin reemplazar al dólar.

Los controles de capital y la gestión cambiaria limitan su atractivo internacional. Pero no significan que no pueda ampliar su uso: existen canales de acceso y debate sobre cuánta apertura necesita. La explicación no se reduce a decir “China no quiere”. [5]

Más oro no demuestra una moneda BRICS.

El World Gold Council registra unas 863 toneladas de compras netas de bancos centrales en 2025. Polonia fue el mayor comprador ese año, con 102 toneladas. No es una estrategia exclusiva de los BRICS. [6]

En la encuesta de 2026, el 74% de los bancos centrales consultados espera una menor proporción de reservas denominada en dólares en cinco años. Es una expectativa de una muestra, no una predicción del precio del dólar. [7]

No confundir: el porcentaje de la encuesta considera reservas de divisas y oro; COFER mide reservas en divisas.

05 / LOS PRÓXIMOS MESES

Tres escenarios. Ninguno garantizado.

Escenarios ilustrativos, sin probabilidades asignadas ni precios objetivo. Las señales importan frente a lo que el mercado ya esperaba. [4]

A / El dólar se fortalece

Qué podría impulsarlo: expectativas de tasas estadounidenses relativamente más altas o una búsqueda de liquidez en dólares. Señales: cambios en rendimientos relativos y mayor aversión al riesgo. Límite: una subida de tasas ya descontada no garantiza una subida del dólar.

B / El dólar se debilita

Qué podría impulsarlo: menor ventaja relativa de tasas o más apetito por activos fuera de Estados Unidos. Señales: expectativas monetarias y flujos coherentes con ese cambio. Límite: un deterioro de la moneda local puede invertir el resultado frente al peso.

C / Oscila sin una dirección clara

Qué podría sostenerlo: fuerzas opuestas, anuncios contradictorios y expectativas que cambian. Señal: movimientos que se revierten. Límite: poca tendencia no significa poco riesgo para quien tiene pagos próximos.

06 / PODER Y PRESIÓN

¿Las amenazas frenan la desdolarización?

Pueden producir dos incentivos contrarios. Esta es una interpretación de mecanismos posibles, no un efecto demostrado de una medida específica.

El incentivo para quedarse

Si cambiar de moneda o de proveedor financiero encarece el acceso a un mercado importante, algunos actores pueden posponerlo. El costo inmediato pesa más cuando hay pocas alternativas viables.

El incentivo para buscar una salida

Si depender de un canal se percibe como un riesgo político, otros actores pueden invertir en alternativas aunque al principio sean más costosas. Eso puede tomar años y no asegura que funcionen a gran escala.

Mi respuesta: no hay un efecto único para todos los países. Hay que mirar la exposición comercial, el costo de cambiar y la credibilidad de la amenaza. Un anuncio, por sí solo, no prueba un resultado.

07 / TU BOLSILLO

Antes de preguntar “¿compro dólares?”

Primero identifica tu exposición. Estos son ejemplos educativos, no una estrategia de inversión personalizada.

Si pagas o debes en dólares

Con ingresos en pesos, un dólar más caro aumenta el costo local de una obligación fija en USD. Importan el monto y la fecha del pago, no solo tu opinión sobre los BRICS.

Si recibes dólares

Un dólar más alto aumenta su conversión bruta a pesos, manteniendo todo lo demás igual. Pero si también tienes costos en dólares, el beneficio neto puede ser menor.

Si ahorras para una meta

Define en qué moneda será el gasto y cuándo lo necesitas. Comprar por miedo a un titular puede dejarte con un riesgo distinto al que buscabas evitar.

Ejemplo hipotético en México: una factura de USD 1.000 cuesta MXN 18.000 a un cambio de 18; a 20 cuesta MXN 20.000. Son MXN 2.000 más, antes de comisiones. No son cotizaciones actuales.

08 / MI CONCLUSIÓN

Menos dependencia. Más criterio.

Mi escenario de trabajo para los próximos años es una diversificación parcial: más opciones en algunos pagos y reservas, sin asumir que aparezca un sustituto único del dólar. Es una hipótesis, no una certeza.

Qué me haría revisar esa lectura

1. Uso sostenido de otras monedas en comercio entre terceros, no solo en operaciones con su país emisor.
2. Mayor profundidad, acceso y liquidez de activos alternativos, también durante episodios de tensión.
3. Cambios persistentes en reservas y financiación, distinguiendo compras de efectos de valoración.

¿Acercarnos a los BRICS nos haría más independientes o solo cambiaría de quién dependemos?

Desconfiar de Washington no obliga a creer todo lo que dicen los BRICS. Y cuestionar a los BRICS no obliga a defender a Washington.

Soy Laura. Explico el mundo de forma fácil para que nada se te quede atrás.

09 / PARA COMPROBARLO

Fuentes y alcance.

1. Gobierno de India · Declaración de Nueva Delhi, punto 90 · 12/09/2026
2. Reserva Federal · The International Role of the U.S. Dollar · 18/07/2025
3. FMI · COFER, primer trimestre de 2026 · 01/07/2026
4. Reserva Federal · Monetary Policy and Exchange Rates · 10/05/2024
5. Reserva Federal · Internationalization of the Chinese renminbi · 30/08/2024
6. World Gold Council · Gold Demand Trends, 2025 · 29/01/2026
7. World Gold Council · Central Bank Gold Reserves Survey · 2026
8. Natural Earth · Admin 0, Countries, escala 1:110m

Pulsa cada referencia para abrirla. Fuentes consultadas el 13/09/2026. Las notas de investigación de la Fed expresan el análisis de sus autores, no necesariamente una postura institucional.

Alcance editorial: no se incluyen cotizaciones en vivo, probabilidades de una decisión de la Fed ni afirmaciones no corroboradas sobre BRICS Pay, Unit o nuevas amenazas arancelarias. Los escenarios son interpretación propia, no pronósticos de las fuentes citadas.

Contenido educativo. No sustituye asesoría financiera individual. Las cifras pueden revisarse y las condiciones cambiar después de esta edición.