Recuadro 2: Incorporación del mercado laboral en el modelo 4GM - Informe de Política Monetaria, enero 2026

Descargar Tenga en cuenta
Los análisis y pronósticos incluidos en este informe son producidos por el equipo técnico del Banco. Es la base principal sobre la cual se realiza la recomendación de política monetaria a la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR) y por estas razones no refleja necesariamente la opinión de sus miembros.

Autores y/o editores Naranjo-Saldarriaga, Sara Pulido-Pescador, José David Ramos-Veloza, Mario Andrés
Fecha de publicación Martes, 3 de febrero 2026
El Banco de la República mantiene un proceso de revisión continua y actualización de las herramientas utilizadas para el pronóstico macroeconómico y el análisis de la política monetaria. Entre estas herramientas se encuentran los modelos macroeconómicos, que permiten analizar de manera conjunta la dinámica de la inflación y el crecimiento económico en el mediano plazo, y que sirven como marco cuantitativo para la formulación de la política monetaria. Uno de estos es el modelo semiestructural neokeynesiano desarrollado por González et al. (2020), conocido como 4GM. Esta metodología, basada en la estructura general del modelo de proyecciones globales del Fondo Monetario Internacional, adaptado a una economía pequeña y abierta, es similar al utilizado por diversos bancos centrales.

En este recuadro se presenta una extensión del modelo 4GM, denominada 4GM-LM (4GM con mercado laboral), que el equipo técnico comenzó a utilizar a partir del presente Informe. Esta versión amplía el modelo base, al integrar las dinámicas de los salarios y el desempleo. Esta extensión permite analizar de mejor forma la influencia de las dinámicas del mercado laboral sobre la inflación, el crecimiento económico y el producto potencial, lo cual hace posible incorporar de manera más explicita sus implicaciones para las decisiones de política monetaria. Una descripción detallada del modelo puede encontrarse en Ramos-Veloza, Naranjo-Saldarriaga y Pulido (2026).

Fuente: https://d1b4gd4m8561gs.cloudfront.net/es/publicaciones-investigaciones/informe-politica-monetaria/recuadro2-enero-2026