

PARA DECIDIR SI CAMBIO O NO DE MODALIDAD DE PAGO DE COMISIONES A LA AFP. Por Mario Bravo Chacón

Caso 1: La simulación siguiente considera que al afiliado le faltan 5 años para cumplir los 65 que requiere la jubilación. Considera que su sueldo actual es de S/.3,000.00 y no variará en el futuro, que, el 31 de marzo de 2013, tendrá un fondo acumulado de aportaciones obligatorias de S/.100,000.00

MODALIDAD 1.-

La AFP Horizonte cobrará a partir de abril de 2013 el 1.85% sobre el monto de la remuneración asegurable.

MODALIDAD 2.-

Sobre las comisiones de AFP Horizonte. Cobrará a partir de abril de 2013: 1.65% por flujo o remuneración mensual y 1.40% anual por saldo (por el saldo nuevo, no afecta al saldo acumulado hasta el 31 de marzo de 2013). Según los periódicos estas tasas participan en 90% y 10%. En el lapso de 10 años irá descendiendo la participación de la comisión por flujo o remuneración, en cambio irá subiendo la de la comisión por saldo hasta alcanzar el 100%. Una pauta para estos cambios de participación es que se produzcan cada 2 años. Como no hay mayor información sobre como irán descendiendo y subiendo las participaciones relativas de cada tipo de comisión, asumo la siguiente evolución: la tasa de comisión por flujo o remuneración de 1.65% se mantiene en los 10 años, pero su participación va bajando progresivamente hasta hacerse cero a fin del año 10; en tanto, la tasa de comisión por saldo y su participación van subiendo. Este esquema se encuentra detallado en el rango H34:M45.

Al final se presenta el balance para el afiliado y para la AFP sobre la conveniencia de cada modalidad de pago de comisiones. También se presentan las fórmulas usadas, que en una hoja de de cálculo permitirán las estimaciones para cualquier caso personal.

Esta simulación se ha hecho con las comisiones más caras del sistema, obviamente si alguna ofrece menos que las otras, cualquiera sea la razón, hay que confrontarlas con su capacidad de generar mayor rentabilidad para tu fondo o saldo acumulado.

En el modelo se pueden incluir cambios de remuneración, otras propuestas de evolución de tasas de comisión, situaciones de paro, y otras contingencias económicamente plausibles y, el modelo seguirá conduciendo a las mismas conclusiones. No olvidar que la lógica de las AFPs es la misma que la cualquier empresario o comerciante, como es por ejemplo: producir un bien de mayor calidad siempre que el mercado pague un mayor precio o que un comerciante ofrezca venderte a crédito sin inicial o con inicial para él es indiferente, el ajuste lo hace con las cuotas que tienes que pagar. En todo caso, se supone que hay competencia entre AFPs y que hay superintendencias con profesionales capaces y honestos.

ACTUAL MODALIDAD COMISION AFP POR FLUJO O REMUNERACION						NUEVA MODALIDAD COMISION AFP POR FLUJO O REMUNERACION Y POR SALDO									
B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q
Saldo acumulado a 31 marzo 2013 :			100000			Saldo acumulado a 31 marzo 2013 :			100000						
	Sueldo:		3000			Sueldo:			3000						
	Aporte al saldo (10%) :		0.10	300.000		Aporte al saldo (10%) :			0.10	300.000					
Comisión / flujo o remunerac (1.85%) :			0.0185	55.50		Año 1 y 2. Comisión de AFP por saldo (1.40%) :			0.0140	0.10	0.00011659				
	Bono de reconocimiento:		0			Año 1 y 2. Comisión AFP /flujo o remunera (1.65%):			0.0165	0.90	0.01485000				
	Meses por trabajar :		60	5 años más		Año 3 y 4. Comisión de AFP por saldo (1.57%) :			0.0157	0.30	0.000390825				
	Tasa de ganancia anual (6%) :		0.06	moderada según SBS		Año 3 y 4. Comisión AFP /flujo o remunera (1.65%):			0.0165	0.70	0.01155000				
Por tanto, tasa de ganancia mensual :			0.00486755			Año 5 y 6. Comisión de AFP por saldo (1.60%) :			0.0160	0.50	0.00066423				
						Año 5 y 6. Comisión AFP /flujo o remunera (1.65%):			0.0165	0.50	0.00825000				
						Año 7 y 8. Comisión de AFP por saldo (1.61%) :			0.0161	0.70	0.00093682				
						Año 7 y 8. Comisión AFP /flujo o remunera (1.65%):			0.0165	0.30	0.00495000				
						Año 9 y 10. Comisión de AFP por saldo (1.62%) :			0.0162	0.90	0.00120860				
						Año 9 y 10. Comisión AFP /flujo o remun (1.65%):			0.0165	0.10	0.00165000				

						Año 11 y Sgtes.Comisión AFP Solo/saldo (1.625%) :	0.01625	1.00	0.00134418					
						Año 11 y Sgtes.Comisión AFP/flujo (0%) :	0.00	0.00	0.00					
						Bono de reconocimiento :	0							
						Meses por trabajar :	60	: 14 años más						
						Tasa de ganancia anual (6%) :	0.06	moderada según la SBS						
						Por tanto, tasa de ganancia mensual :	0.00486755							
		Por saldo acumulado al 31-03-13 (a)	Comisión de AFP/flujo	Sueldo después de AFP (b)	# mes	Nuevo saldo desde abril 2013 (NS)	Por saldo acumulado al 31-03-13 (SA)	Total saldo (c) = NS + SA	Comisión de AFP/saldo (C/S)	Comisión de AFP/Flujo (C/F)	Sueldo después de AFP (d)	Valor actual de (C/S+CF)	Valor actual de (C/S)	Valor actual de (C/F)
	2013													
	fin de Marzo	100000					100000							
	Abril	100788.22	55.50	2644.50	1	301.43	100486.76	100788.18	0.0351	44.55	2655.45	44.369	0.035	44.334
	Mayo	101580.27	55.50	2644.50	2	604.28	100975.88	101580.16	0.070	44.55	2655.45	44.189	0.070	44.119
	Junio	102376.17	55.50	2644.50	3	908.58	101467.38	102375.96	0.106	44.55	2655.45	44.010	0.104	43.906
	Julio	103175.96	55.50	2644.50	4	1214.32	101961.28	103175.60	0.142	44.55	2655.45	43.832	0.139	43.693
	Agosto	103979.63	55.50	2644.50	5	1521.51	102457.58	103979.10	0.177	44.55	2655.45	43.655	0.173	43.481
	Setiembre	104787.22	55.50	2644.50	6	1830.17	102956.30	104786.47	0.213	44.55	2655.45	43.478	0.207	43.271
	octubre	105598.73	55.50	2644.50	7	2140.28	103457.45	105597.73	0.250	44.55	2655.45	43.302	0.241	43.061
	Noviembre	106414.20	55.50	2644.50	8	2451.88	103961.03	106412.91	0.286	44.55	2655.45	43.128	0.275	42.853
	Diciembre	107233.64	55.50	2644.50	9	2764.95	104467.07	107232.02	0.322	44.55	2655.45	42.954	0.309	42.645
	2014													
	Enero	108057.06	55.50	2644.50	10	3079.51	104975.57	108055.07	0.359	44.55	2655.45	42.781	0.342	42.438
	Febrero	108884.50	55.50	2644.50	11	3395.56	105486.54	108882.10	0.396	44.55	2655.45	42.608	0.375	42.233
	Marzo	109715.96	55.50	2644.50	12	3713.12	106000.00	109713.12	0.433	44.55	2655.45	42.437	0.408	42.028
	Abril	110551.47	55.50	2644.50	13	4032.18	106515.96	110548.14	0.470	44.55	2655.45	42.266	0.441	41.825
	Mayo	111391.04	55.50	2644.50	14	4352.76	107034.43	111387.19	0.508	44.55	2655.45	42.096	0.474	41.622
	Junio	112234.70	55.50	2644.50	15	4674.86	107555.43	112230.29	0.545	44.55	2655.45	41.927	0.507	41.421
	Julio	113082.47	55.50	2644.50	16	4998.50	108078.96	113077.46	0.583	44.55	2655.45	41.759	0.539	41.220
	Agosto	113934.37	55.50	2644.50	17	5323.67	108605.04	113928.71	0.621	44.55	2655.45	41.592	0.572	41.020
	Setiembre	114790.41	55.50	2644.50	18	5650.38	109133.68	114784.06	0.659	44.55	2655.45	41.425	0.604	40.821
	octubre	115650.62	55.50	2644.50	19	5978.65	109664.89	115643.54	0.697	44.55	2655.45	41.259	0.636	40.624
	Noviembre	116515.01	55.50	2644.50	20	6308.47	110198.69	116507.17	0.736	44.55	2655.45	41.095	0.668	40.427
	Diciembre	117383.62	55.50	2644.50	21	6639.87	110735.09	117374.96	0.774	44.55	2655.45	40.930	0.699	40.231
	2015													
	Enero	118256.45	55.50	2644.50	22	6972.83	111274.10	118246.93	0.813	44.55	2655.45	40.767	0.731	40.036
	Febrero	119133.53	55.50	2644.50	23	7307.38	111815.73	119123.11	0.852	44.55	2655.45	40.604	0.762	39.842
ya 2 años	Marzo	120014.87	55.50	2644.50	24	7643.52	112360.00	120003.52	0.891	44.55	2655.45	40.443	0.793	39.649
	Abril	120900.51	55.50	2644.50	25	7979.07	112906.92	120885.98	3.120	34.65	2665.35	33.452	2.763	30.689
	Mayo	121790.46	55.50	2644.50	26	8316.11	113456.50	121772.61	3.251	34.65	2665.35	33.406	2.866	30.540
	Junio	122684.74	55.50	2644.50	27	8654.67	114008.75	122663.42	3.384	34.65	2665.35	33.360	2.968	30.392
	Julio	123583.38	55.50	2644.50	28	8994.74	114563.70	123558.44	3.517	34.65	2665.35	33.315	3.070	30.245
	Agosto	124486.39	55.50	2644.50	29	9336.33	115121.34	124457.67	3.650	34.65	2665.35	33.270	3.171	30.099
	Setiembre	125393.79	55.50	2644.50	30	9679.45	115681.70	125361.15	3.784	34.65	2665.35	33.224	3.271	29.953
	octubre	126305.61	55.50	2644.50	31	10024.11	116244.79	126268.90	3.919	34.65	2665.35	33.179	3.372	29.808
	Noviembre	127221.87	55.50	2644.50	32	10370.31	116810.61	127180.92	4.055	34.65	2665.35	33.134	3.471	29.663

	Diciembre	128142.59	55.50	2644.50	33	10718.06	117379.20	128097.25	4.191	34.65	2665.35		33.090	3.570	29.520
	2016														
	Enero	129067.79	55.50	2644.50	34	11067.36	117950.54	129017.90	4.327	34.65	2665.35		33.045	3.669	29.377
	Febrero	129997.50	55.50	2644.50	35	11418.23	118524.68	129942.90	4.464	34.65	2665.35		33.001	3.767	29.234
	Marzo	130931.73	55.50	2644.50	36	11770.66	119101.60	130872.26	4.602	34.65	2665.35		32.957	3.864	29.093
	Abril	131870.50	55.50	2644.50	37	12124.68	119681.33	131806.01	4.740	34.65	2665.35		32.913	3.961	28.952
	Mayo	132813.85	55.50	2644.50	38	12480.28	120263.89	132744.16	4.880	34.65	2665.35		32.869	4.057	28.812
	Junio	133761.79	55.50	2644.50	39	12837.47	120849.28	133686.74	5.019	34.65	2665.35		32.825	4.153	28.672
	Julio	134714.34	55.50	2644.50	40	13196.25	121437.52	134633.77	5.159	34.65	2665.35		32.782	4.249	28.533
	Agosto	135671.53	55.50	2644.50	41	13556.65	122028.62	135585.27	5.300	34.65	2665.35		32.739	4.344	28.395
	Setiembre	136633.38	55.50	2644.50	42	13918.65	122622.60	136541.26	5.442	34.65	2665.35		32.695	4.438	28.257
	octubre	137599.91	55.50	2644.50	43	14282.28	123219.47	137501.75	5.584	34.65	2665.35		32.652	4.532	28.121
	Noviembre	138571.14	55.50	2644.50	44	14647.53	123819.25	138466.78	5.727	34.65	2665.35		32.610	4.625	27.984
	Diciembre	139547.10	55.50	2644.50	45	15014.42	124421.95	139436.37	5.870	34.65	2665.35		32.567	4.718	27.849
	2017														
	Enero	140527.82	55.50	2644.50	46	15382.95	125027.58	140410.53	6.014	34.65	2665.35		32.524	4.810	27.714
	Febrero	141513.30	55.50	2644.50	47	15753.13	125636.16	141389.28	6.159	34.65	2665.35		32.482	4.902	27.580
ya 4 años	Marzo	142503.59	55.50	2644.50	48	16124.96	126247.70	142372.66	6.305	34.65	2665.35		32.440	4.994	27.446
	Abril	143498.69	55.50	2644.50	49	16493.95	126862.21	143356.16	10.963	24.75	2675.25		28.151	8.642	19.509
	Mayo	144498.64	55.50	2644.50	50	16864.48	127479.72	144344.21	11.209	24.75	2675.25		28.208	8.793	19.415
	Junio	145503.45	55.50	2644.50	51	17236.58	128100.24	145336.81	11.457	24.75	2675.25		28.264	8.944	19.321
	Julio	146513.16	55.50	2644.50	52	17610.23	128723.77	146334.00	11.705	24.75	2675.25		28.320	9.093	19.227
	Agosto	147527.78	55.50	2644.50	53	17985.46	129350.34	147335.80	11.955	24.75	2675.25		28.376	9.242	19.134
	Setiembre	148547.34	55.50	2644.50	54	18362.26	129979.96	148342.21	12.205	24.75	2675.25		28.431	9.390	19.041
	octubre	149571.86	55.50	2644.50	55	18740.64	130612.64	149353.28	12.456	24.75	2675.25		28.486	9.537	18.949
	Noviembre	150601.37	55.50	2644.50	56	19120.61	131248.41	150369.02	12.709	24.75	2675.25		28.541	9.683	18.857
	Diciembre	151635.89	55.50	2644.50	57	19502.18	131887.26	151389.44	12.963	24.75	2675.25		28.595	9.829	18.766
	2018														
	Enero	152675.45	55.50	2644.50	58	19885.35	132529.23	152414.58	13.217	24.75	2675.25		28.648	9.973	18.675
	Febrero	153720.06	55.50	2644.50	59	20270.13	133174.32	153444.46	13.473	24.75	2675.25		28.702	10.117	18.585
	Marzo	154769.76	55.50	2644.50	60	20656.53	133822.56	154479.08	13.730	24.75	2675.25		28.754	10.260	18.495
		por saldo acumu	Comisión	Sueldo des-		Nuevo saldo	Por saldo acumu	Comisión de	Comisión de	Sueldo des-		Valor			
		lado a 31-03-13	de AFP/flujo	pues de AFP	# mes	desde abril 2013	lado al 31-03-13	AFP/saldo	AFP/Flujo	pues de AFP		actual			
		(a)	(C/F)	(b)		(NS)	(SA)	(c) = NS + SA	(C/S)	(C/F)	(d)	de (C/S+C/F)			
		Actualizando comisión de AFP :	2881.77				Actualizando comisiones de AFP	217.21	1931.70			2148.91	217.21	1931.70	
		Capitalizando el sueldo :	183755.161						Capitalizando el sueldo :	185026.5665					

BALANCE DESDE EL PUNTO DE VISTA DEL AFILIADO

Desde el punto de vista económico del afiliado: qué sucede con lo que recibe durante su vida laboral y, al concluirla: las remuneraciones percibidas y el saldo acumulado. Para hacerlos comparables los normalizamos. Al saldo acumulado al cabo de la vida laboral se le puede sumar las remuneraciones capitalizadas, es decir, acumulando las remuneraciones como si el afiliado no las gastase sino que las depositase en un banco que le paga intereses a igual tasa que la ganancia moderada a la que se capitaliza el saldo o aportación obligatoria.

	Saldo acumulado	Sueldo capitalizado	Total ingresos
Modalidad 1	154769.76	183755.16	338524.92
Modalidad 2	154479.08	185026.57	339505.65
Diferencia	290.68	-1271.41	-980.73

BALANCE DESDE EL PUNTO DE VISTA DE LA AFP

Desde el punto de vista económico del empresario de la AFP: qué sucede con las comisiones que recibirá por una y otra modalidad o sistema.

Para hacer la comparación actualizamos (a la manera del índice de evaluación de proyectos llamado valor presente neto) las comisiones respectivas.

	Comisión por Flujo o remuner.	Comisión por saldo acumulado	Total comis.
Modalidad 1	2881.77	0.00	2881.77
Modalidad 2	1931.70	217.21	2148.91
Diferencia	950.07	-217.21	732.86

CONCLUSION.-

Me parece que no hay mayor diferencia entre ambas modalidades, de modo que me es indiferente.

La diferencia entre los saldos, fondos o cuentas individuales que proveen las modalidades 1 y 2 son casi iguales, otro tanto ocurrirá con las respectivas pensiones de jubilación. En cuanto a la diferencia de remuneraciones (al comienzo de 11 Nuevos Soles y al final de 31) habría que ver cuán indiferente nos parece.

PARA DECIDIR SI CAMBIO O NO DE MODALIDAD DE PAGO DE COMISIONES A LA AFP

Caso: La simulación siguiente considera que al afiliado le faltan 15 años para cumplir los 65 que requiere la jubilación. Considera que su sueldo actual es de S/.3000.00 y no variará en el futuro, que, el 31 de marzo de 2013, tendrá un fondo acumulado de aportaciones obligatorias de S/.70,000.00

MODALIDAD 1.-

La AFP Horizonte cobrará a partir de abril de 2013 el 1.85% sobre el monto de la remuneración asegurable.

MODALIDAD 2.-

Sobre las comisiones de AFP Horizonte. Cobrará a partir de abril de 2013: 1.65% por flujo o remuneración mensual y 1.40% anual por saldo (por el saldo nuevo, no afecta al saldo acumulado hasta el 31 de marzo de 2013). Según los periódicos estas tasas participan en 90% y 10%. En el lapso de 10 años irá descendiendo la participación de la comisión por flujo o remuneración, en cambio irá subiendo la de la comisión por saldo hasta alcanzar el 100%. Una pauta para estos cambios de participación es que se produzcan cada 2 años. Como no hay mayor información sobre como irán descendiendo y subiendo las participaciones relativas de cada tipo de comisión, asumo la siguiente evolución: la tasa de comisión por flujo o remuneración de 1.65% se mantiene en los 10 años, pero su participación va bajando progresivamente hasta hacerse cero a fin del año 10; en tanto, la tasa de comisión por saldo y su participación van subiendo. Este esquema se encuentra detallado en el rango H34:M45.

Al final se presenta el balance para el afiliado y para la AFP sobre la conveniencia de cada modalidad de pago de comisiones.

Esta simulación se ha hecho con las comisiones más caras del sistema, obviamente si alguna ofrece menos que las otras, cualquiera sea la razón, hay que confrontarlas con su capacidad de generar mayor rentabilidad para tu fondo o saldo acumulado.

En el modelo se pueden incluir cambios de remuneración, otras propuestas de evolución de tasas de comisión, situaciones de paro, y otras contingencias económicamente plausibles y, el modelo seguirá conduciendo a las mismas conclusiones. No olvidar que la lógica de las AFPs es la misma que la cualquier empresario o comerciante, como es por ejemplo: producir un bien de mayor calidad siempre que el mercado pague un mayor precio o que un comerciante ofrezca venderte a crédito sin inicial o con inicial para él es indiferente, el ajuste lo hace con las cuotas que tienes que pagar. En todo caso, se supone que hay competencia entre AFPs y que hay superintendencias con profesionales capaces y honestos.

ACTUAL MODALIDAD COMISION AFP POR FLUJO O REMUNERACION						NUEVA MODALIDAD COMISION AFP POR FLUJO O REMUNERACION Y POR SALDO									
B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q
Saldo acumulado a 31 marzo 2013 :			70000			Saldo acumulado a 31 marzo 2013 :			70000						
Sueldo:			3000			Sueldo:			3000						
Aporte al saldo (10%) :			0.10	300.000		Aporte al saldo (10%) :			0.10	300.000					
Comisión / flujo o remunerac (1.85%) :			0.0185	55.50		Año 1 y 2. Comisión de AFP por saldo (1.40%) :			0.0140	0.10	0.00011659				
Bono de reconocimiento:			0			Año 1 y 2. Comisión AFP /flujo o remunera (1.65%):			0.0165	0.90	0.01485000				
Meses por trabajar :			180	15 años más		Año 3 y 4. Comisión de AFP por saldo (1.57%) :			0.0157	0.30	0.000390825				
Tasa de ganancia anual (6%) :			0.06	moderada según SBS		Año 3 y 4. Comisión AFP /flujo o remunera (1.65%):			0.0165	0.70	0.01155000				
Por tanto, tasa de ganancia mensual :			0.00486755			Año 5 y 6. Comisión de AFP por saldo (1.60%) :			0.0160	0.50	0.00066423				
						Año 5 y 6. Comisión AFP /flujo o remunera (1.65%):			0.0165	0.50	0.00825000				
						Año 7 y 8. Comisión de AFP por saldo (1.61%) :			0.0161	0.70	0.00093682				
						Año 7 y 8. Comisión AFP /flujo o remunera (1.65%):			0.0165	0.30	0.00495000				
						Año 9 y 10. Comisión de AFP por saldo (1.62%) :			0.0162	0.90	0.00120860				
						Año 9 y 10. Comisión AFP /flujo o remun (1.65%):			0.0165	0.10	0.00165000				
						Año 11 y Sgtes.Comisión AFP Solo/saldo (1.625%) :			0.01625	1.00	0.00134418				
						Año 11 y Sgtes.Comisión AFP/flujo (0%) :			0.00	0.00	0.00				
						Bono de reconocimiento :			0						
						Meses por trabajar :			180	: 15 años más					

						Tasa de ganancia anual (6%) :		0.06		moderada según la SBS					
						Por tanto, tasa de ganancia mensual :		0.00486755							
		Por saldo acumulado al 31-03-13 (a)	Comisión de AFP/flujo	Sueldo después de AFP (b)	# mes	Nuevo saldo desde abril 2013 (NS)	Por saldo acumulado al 31-03-13 (SA)	Total saldo (c) = NS + SA	Comisión de AFP/saldo (C/S)	Comisión de AFP/Flujo (C/F)	Sueldo después de AFP (d)	Valor actual de (C/S+CF)	Valor actual de (C/S)	Valor actual de (C/F)	
	2013														
	fin de Marzo	70000					70000								
	Abril	70642.19	55.50	2644.50	1	301.43	70340.73	70642.15	0.0351	44.55	2655.45	44.369	0.035	44.334	
	Mayo	71287.50	55.50	2644.50	2	604.28	70683.12	71287.40	0.070	44.55	2655.45	44.189	0.070	44.119	
	Junio	71935.96	55.50	2644.50	3	908.58	71027.17	71935.75	0.106	44.55	2655.45	44.010	0.104	43.906	
	Julio	72587.57	55.50	2644.50	4	1214.32	71372.90	72587.22	0.142	44.55	2655.45	43.832	0.139	43.693	
	Agosto	73242.36	55.50	2644.50	5	1521.51	71720.31	73241.82	0.177	44.55	2655.45	43.655	0.173	43.481	
	Setiembre	73900.33	55.50	2644.50	6	1830.17	72069.41	73899.58	0.213	44.55	2655.45	43.478	0.207	43.271	
	octubre	74561.50	55.50	2644.50	7	2140.28	72420.21	74560.50	0.250	44.55	2655.45	43.302	0.241	43.061	
	Noviembre	75225.89	55.50	2644.50	8	2451.88	72772.72	75224.60	0.286	44.55	2655.45	43.128	0.275	42.853	
	Diciembre	75893.52	55.50	2644.50	9	2764.95	73126.95	75891.90	0.322	44.55	2655.45	42.954	0.309	42.645	
	2014														
	Enero	76564.39	55.50	2644.50	10	3079.51	73482.90	76562.40	0.359	44.55	2655.45	42.781	0.342	42.438	
	Febrero	77238.54	55.50	2644.50	11	3395.56	73840.58	77236.14	0.396	44.55	2655.45	42.608	0.375	42.233	
	Marzo	77915.96	55.50	2644.50	12	3713.12	74200.00	77913.12	0.433	44.55	2655.45	42.437	0.408	42.028	
	Abril	78596.68	55.50	2644.50	13	4032.18	74561.17	78593.35	0.470	44.55	2655.45	42.266	0.441	41.825	
	Mayo	79280.71	55.50	2644.50	14	4352.76	74924.10	79276.86	0.508	44.55	2655.45	42.096	0.474	41.622	
	Junio	79968.08	55.50	2644.50	15	4674.86	75288.80	79963.66	0.545	44.55	2655.45	41.927	0.507	41.421	
	Julio	80658.78	55.50	2644.50	16	4998.50	75655.27	80653.77	0.583	44.55	2655.45	41.759	0.539	41.220	
	Agosto	81352.86	55.50	2644.50	17	5323.67	76023.53	81347.19	0.621	44.55	2655.45	41.592	0.572	41.020	
	Setiembre	82050.30	55.50	2644.50	18	5650.38	76393.58	82043.96	0.659	44.55	2655.45	41.425	0.604	40.821	
	octubre	82751.15	55.50	2644.50	19	5978.65	76765.43	82744.07	0.697	44.55	2655.45	41.259	0.636	40.624	
	Noviembre	83455.40	55.50	2644.50	20	6308.47	77139.08	83447.56	0.736	44.55	2655.45	41.095	0.668	40.427	
	Diciembre	84163.09	55.50	2644.50	21	6639.87	77514.56	84154.43	0.774	44.55	2655.45	40.930	0.699	40.231	
	2015														
	Enero	84874.22	55.50	2644.50	22	6972.83	77891.87	84864.70	0.813	44.55	2655.45	40.767	0.731	40.036	
	Febrero	85588.81	55.50	2644.50	23	7307.38	78271.01	85578.39	0.852	44.55	2655.45	40.604	0.762	39.842	
ya 2 años	Marzo	86306.87	55.50	2644.50	24	7643.52	78652.00	86295.52	0.891	44.55	2655.45	40.443	0.793	39.649	
	Abril	87028.44	55.50	2644.50	25	7979.07	79034.84	87013.91	3.120	34.65	2665.35	33.452	2.763	30.689	
	Mayo	87753.51	55.50	2644.50	26	8316.11	79419.55	87735.66	3.251	34.65	2665.35	33.406	2.866	30.540	
	Junio	88482.12	55.50	2644.50	27	8654.67	79806.13	88460.80	3.384	34.65	2665.35	33.360	2.968	30.392	
	Julio	89214.27	55.50	2644.50	28	8994.74	80194.59	89189.33	3.517	34.65	2665.35	33.315	3.070	30.245	
	Agosto	89949.99	55.50	2644.50	29	9336.33	80584.94	89921.27	3.650	34.65	2665.35	33.270	3.171	30.099	
	Setiembre	90689.28	55.50	2644.50	30	9679.45	80977.19	90656.64	3.784	34.65	2665.35	33.224	3.271	29.953	
	octubre	91432.18	55.50	2644.50	31	10024.11	81371.35	91395.46	3.919	34.65	2665.35	33.179	3.372	29.808	
	Noviembre	92178.69	55.50	2644.50	32	10370.31	81767.43	92137.74	4.055	34.65	2665.35	33.134	3.471	29.663	
	Diciembre	92928.83	55.50	2644.50	33	10718.06	82165.44	92883.49	4.191	34.65	2665.35	33.090	3.570	29.520	
	2016														
	Enero	93682.63	55.50	2644.50	34	11067.36	82565.38	93632.74	4.327	34.65	2665.35	33.045	3.669	29.377	
	Febrero	94440.09	55.50	2644.50	35	11418.23	82967.27	94385.50	4.464	34.65	2665.35	33.001	3.767	29.234	
	Marzo	95201.25	55.50	2644.50	36	11770.66	83371.12	95141.78	4.602	34.65	2665.35	32.957	3.864	29.093	
	Abril	95966.10	55.50	2644.50	37	12124.68	83776.93	95901.61	4.740	34.65	2665.35	32.913	3.961	28.952	

	Enero	134528.05	55.50	2644.50	82	29503.31	104236.89	133740.20	27.665	14.85	2685.15		28.551	18.579	9.972
	Febrero	135484.33	55.50	2644.50	83	29920.33	104744.27	134664.60	28.056	14.85	2685.15		28.674	18.750	9.924
	Marzo	136445.27	55.50	2644.50	84	30338.98	105254.12	135593.09	28.449	14.85	2685.15		28.796	18.920	9.876
	Abril	137410.89	55.50	2644.50	85	30759.27	105766.45	136525.72	28.843	14.85	2685.15		28.918	19.089	9.828
	Mayo	138381.20	55.50	2644.50	86	31181.21	106281.27	137462.48	29.239	14.85	2685.15		29.038	19.257	9.781
	Junio	139356.24	55.50	2644.50	87	31604.81	106798.60	138403.41	29.636	14.85	2685.15		29.158	19.425	9.733
	Julio	140336.02	55.50	2644.50	88	32030.08	107318.45	139348.53	30.035	14.85	2685.15		29.277	19.591	9.686
	Agosto	141320.57	55.50	2644.50	89	32457.01	107840.83	140297.84	30.435	14.85	2685.15		29.395	19.756	9.639
	Setiembre	142309.92	55.50	2644.50	90	32885.62	108365.75	141251.37	30.837	14.85	2685.15		29.512	19.919	9.593
	octubre	143304.08	55.50	2644.50	91	33315.91	108893.22	142209.13	31.240	14.85	2685.15		29.628	20.082	9.546
	Noviembre	144303.08	55.50	2644.50	92	33747.89	109423.27	143171.16	31.646	14.85	2685.15		29.744	20.244	9.500
	Diciembre	145306.94	55.50	2644.50	93	34181.57	109955.89	144137.46	32.052	14.85	2685.15		29.859	20.405	9.454
	2021														
	Enero	146315.69	55.50	2644.50	94	34616.95	110491.11	145108.06	32.460	14.85	2685.15		29.973	20.565	9.408
	Febrero	147329.35	55.50	2644.50	95	35054.04	111028.93	146082.97	32.870	14.85	2685.15		30.086	20.724	9.362
ya 8 años	Marzo	148347.95	55.50	2644.50	96	35492.85	111569.37	147062.21	33.282	14.85	2685.15		30.198	20.881	9.317
	Abril	149371.50	55.50	2644.50	97	35923.60	112112.43	148036.04	43.470	4.95	2695.05		30.232	27.141	3.091
	Mayo	150400.03	55.50	2644.50	98	36355.93	112658.15	149014.08	43.993	4.95	2695.05		30.411	27.335	3.076
	Junio	151433.57	55.50	2644.50	99	36789.83	113206.52	149996.35	44.518	4.95	2695.05		30.588	27.527	3.061
	Julio	152472.14	55.50	2644.50	100	37225.33	113757.56	150982.88	45.045	4.95	2695.05		30.764	27.718	3.046
	Agosto	153515.77	55.50	2644.50	101	37662.41	114311.28	151973.68	45.574	4.95	2695.05		30.939	27.908	3.031
	Setiembre	154564.47	55.50	2644.50	102	38101.09	114867.69	152968.78	46.105	4.95	2695.05		31.113	28.096	3.017
	octubre	155618.28	55.50	2644.50	103	38541.37	115426.82	153968.19	46.637	4.95	2695.05		31.285	28.283	3.002
	Noviembre	156677.22	55.50	2644.50	104	38983.26	115988.66	154971.92	47.172	4.95	2695.05		31.456	28.469	2.987
	Diciembre	157741.32	55.50	2644.50	105	39426.76	116553.24	155980.01	47.709	4.95	2695.05		31.626	28.653	2.973
	2022														
	Enero	158810.59	55.50	2644.50	106	39871.89	117120.57	156992.46	48.247	4.95	2695.05		31.795	28.836	2.958
	Febrero	159885.07	55.50	2644.50	107	40318.64	117690.66	158009.30	48.788	4.95	2695.05		31.962	29.018	2.944
	Marzo	160964.78	55.50	2644.50	108	40767.02	118263.53	159030.55	49.331	4.95	2695.05		32.129	29.199	2.930
	Abril	162049.74	55.50	2644.50	109	41217.04	118839.18	160056.22	49.875	4.95	2695.05		32.294	29.378	2.916
	Mayo	163139.99	55.50	2644.50	110	41668.71	119417.64	161086.34	50.422	4.95	2695.05		32.458	29.556	2.902
	Junio	164235.54	55.50	2644.50	111	42122.02	119998.91	162120.93	50.970	4.95	2695.05		32.620	29.733	2.888
	Julio	165336.43	55.50	2644.50	112	42576.99	120583.01	163160.00	51.521	4.95	2695.05		32.782	29.909	2.874
	Agosto	166442.67	55.50	2644.50	113	43033.62	121169.95	164203.58	52.073	4.95	2695.05		32.942	30.083	2.860
	Setiembre	167554.30	55.50	2644.50	114	43491.93	121759.75	165251.68	52.628	4.95	2695.05		33.102	30.256	2.846
	octubre	168671.34	55.50	2644.50	115	43951.90	122352.43	166304.33	53.185	4.95	2695.05		33.260	30.428	2.832
	Noviembre	169793.82	55.50	2644.50	116	44413.56	122947.98	167361.54	53.743	4.95	2695.05		33.417	30.598	2.818
	Diciembre	170921.76	55.50	2644.50	117	44876.90	123546.44	168423.33	54.304	4.95	2695.05		33.573	30.768	2.805
	2023														
	Enero	172055.19	55.50	2644.50	118	45341.93	124147.81	169489.74	54.867	4.95	2695.05		33.727	30.936	2.791
	Febrero	173194.13	55.50	2644.50	119	45808.66	124752.10	170560.77	55.431	4.95	2695.05		33.881	31.103	2.778
10 años	Marzo	174338.63	55.50	2644.50	120	46277.10	125359.34	171636.44	55.998	4.95	2695.05		34.033	31.269	2.764
	Abril	175488.69	55.50	2644.50	121	46740.91	125969.53	172710.44	62.913	0.00	2700.00		34.960	34.960	0.000
	Mayo	176644.35	55.50	2644.50	122	47206.34	126582.69	173789.04	63.539	0.00	2700.00		35.137	35.137	0.000
	Junio	177805.63	55.50	2644.50	123	47673.41	127198.84	174872.25	64.168	0.00	2700.00		35.313	35.313	0.000
	Julio	178972.57	55.50	2644.50	124	48142.13	127817.99	175960.12	64.799	0.00	2700.00		35.487	35.487	0.000
	Agosto	180145.19	55.50	2644.50	125	48612.49	128440.15	177052.64	65.432	0.00	2700.00		35.661	35.661	0.000
	Setiembre	181323.52	55.50	2644.50	126	49084.51	129065.34	178149.84	66.067	0.00	2700.00		35.832	35.832	0.000

	octubre	182507.58	55.50	2644.50	127	49558.18	129693.57	179251.75	66.705	0.00	2700.00		36.003	36.003	0.000
	Noviembre	183697.40	55.50	2644.50	128	50033.52	130324.86	180358.38	67.345	0.00	2700.00		36.172	36.172	0.000
	Diciembre	184893.02	55.50	2644.50	129	50510.54	130959.22	181469.76	67.987	0.00	2700.00		36.340	36.340	0.000
	2024														
	Enero	186094.46	55.50	2644.50	130	50989.23	131596.67	182585.90	68.631	0.00	2700.00		36.507	36.507	0.000
	Febrero	187301.74	55.50	2644.50	131	51469.60	132237.23	183706.83	69.278	0.00	2700.00		36.672	36.672	0.000
	Marzo	188514.90	55.50	2644.50	132	51951.67	132880.90	184832.57	69.927	0.00	2700.00		36.836	36.836	0.000
	Abril	189733.97	55.50	2644.50	133	52435.43	133527.70	185963.13	70.578	0.00	2700.00		36.999	36.999	0.000
	Mayo	190958.97	55.50	2644.50	134	52920.89	134177.66	187098.55	71.231	0.00	2700.00		37.161	37.161	0.000
	Junio	192189.93	55.50	2644.50	135	53408.06	134830.77	188238.83	71.887	0.00	2700.00		37.321	37.321	0.000
	Julio	193426.89	55.50	2644.50	136	53896.94	135487.07	189384.01	72.545	0.00	2700.00		37.481	37.481	0.000
	Agosto	194669.86	55.50	2644.50	137	54387.54	136146.56	190534.10	73.205	0.00	2700.00		37.639	37.639	0.000
	Setiembre	195918.89	55.50	2644.50	138	54879.87	136809.26	191689.13	73.868	0.00	2700.00		37.795	37.795	0.000
	octubre	197173.99	55.50	2644.50	139	55373.93	137475.18	192849.11	74.533	0.00	2700.00		37.951	37.951	0.000
	Noviembre	198435.21	55.50	2644.50	140	55869.72	138144.35	194014.07	75.200	0.00	2700.00		38.105	38.105	0.000
	Diciembre	199702.56	55.50	2644.50	141	56367.26	138816.78	195184.04	75.870	0.00	2700.00		38.258	38.258	0.000
	2025														
	Enero	200976.08	55.50	2644.50	142	56866.55	139492.47	196359.02	76.542	0.00	2700.00		38.410	38.410	0.000
	Febrero	202255.80	55.50	2644.50	143	57367.59	140171.46	197539.06	77.216	0.00	2700.00		38.561	38.561	0.000
	Marzo	203541.75	55.50	2644.50	144	57870.40	140853.75	198724.15	77.893	0.00	2700.00		38.711	38.711	0.000
	Abril	204833.96	55.50	2644.50	145	58374.98	141539.37	199914.34	78.572	0.00	2700.00		38.859	38.859	0.000
	Mayo	206132.46	55.50	2644.50	146	58881.33	142228.32	201109.64	79.254	0.00	2700.00		39.006	39.006	0.000
	Junio	207437.28	55.50	2644.50	147	59389.46	142920.62	202310.07	79.938	0.00	2700.00		39.152	39.152	0.000
	Julio	208748.46	55.50	2644.50	148	59899.37	143616.29	203515.67	80.624	0.00	2700.00		39.297	39.297	0.000
	Agosto	210066.01	55.50	2644.50	149	60411.08	144315.35	204726.44	81.313	0.00	2700.00		39.441	39.441	0.000
	Setiembre	211389.98	55.50	2644.50	150	60924.59	145017.81	205942.41	82.004	0.00	2700.00		39.583	39.583	0.000
	octubre	212720.39	55.50	2644.50	151	61439.91	145723.70	207163.61	82.698	0.00	2700.00		39.725	39.725	0.000
	Noviembre	214057.28	55.50	2644.50	152	61957.04	146433.01	208390.05	83.394	0.00	2700.00		39.865	39.865	0.000
	Diciembre	215400.67	55.50	2644.50	153	62475.98	147145.78	209621.77	84.092	0.00	2700.00		40.004	40.004	0.000
	2026														
	Enero	216750.61	55.50	2644.50	154	62996.76	147862.02	210858.78	84.793	0.00	2700.00		40.142	40.142	0.000
	Febrero	218107.11	55.50	2644.50	155	63519.36	148581.75	212101.11	85.497	0.00	2700.00		40.279	40.279	0.000
	Marzo	219470.22	55.50	2644.50	156	64043.80	149304.98	213348.78	86.203	0.00	2700.00		40.415	40.415	0.000
	Abril	220839.96	55.50	2644.50	157	64570.09	150031.73	214601.82	86.911	0.00	2700.00		40.550	40.550	0.000
	Mayo	222216.37	55.50	2644.50	158	65098.22	150762.01	215860.24	87.622	0.00	2700.00		40.683	40.683	0.000
	Junio	223599.48	55.50	2644.50	159	65628.22	151495.86	217124.07	88.335	0.00	2700.00		40.816	40.816	0.000
	Julio	224989.32	55.50	2644.50	160	66160.08	152233.27	218393.35	89.051	0.00	2700.00		40.948	40.948	0.000
	Agosto	226385.93	55.50	2644.50	161	66693.80	152974.27	219668.08	89.769	0.00	2700.00		41.078	41.078	0.000
	Setiembre	227789.33	55.50	2644.50	162	67229.41	153718.88	220948.29	90.490	0.00	2700.00		41.207	41.207	0.000
	octubre	229199.57	55.50	2644.50	163	67766.90	154467.12	222234.02	91.214	0.00	2700.00		41.335	41.335	0.000
	Noviembre	230616.67	55.50	2644.50	164	68306.28	155218.99	223525.27	91.940	0.00	2700.00		41.463	41.463	0.000
	Diciembre	232040.67	55.50	2644.50	165	68847.55	155974.53	224822.08	92.668	0.00	2700.00		41.589	41.589	0.000
	2027														
	Enero	233471.60	55.50	2644.50	166	69390.73	156733.74	226124.48	93.399	0.00	2700.00		41.714	41.714	0.000
	Febrero	234909.50	55.50	2644.50	167	69935.82	157496.65	227432.48	94.133	0.00	2700.00		41.838	41.838	0.000
	Marzo	236354.39	55.50	2644.50	168	70482.83	158263.28	228746.11	94.869	0.00	2700.00		41.961	41.961	0.000
	Abril	237806.32	55.50	2644.50	169	71031.76	159033.63	230065.39	95.608	0.00	2700.00		42.083	42.083	0.000
	Mayo	239265.31	55.50	2644.50	170	71582.62	159807.74	231390.36	96.350	0.00	2700.00		42.204	42.204	0.000

	Junio	240731.41	55.50	2644.50	171	72135.42	160585.61	232721.03	97.094	0.00	2700.00		42.324	42.324	0.000
	Julio	242204.64	55.50	2644.50	172	72690.16	161367.27	234057.43	97.841	0.00	2700.00		42.443	42.443	0.000
	Agosto	243685.04	55.50	2644.50	173	73246.86	162152.73	235399.59	98.590	0.00	2700.00		42.560	42.560	0.000
	Setiembre	245172.65	55.50	2644.50	174	73805.51	162942.02	236747.52	99.342	0.00	2700.00		42.677	42.677	0.000
	octubre	246667.50	55.50	2644.50	175	74366.12	163735.14	238101.27	100.096	0.00	2700.00		42.793	42.793	0.000
	Noviembre	248169.63	55.50	2644.50	176	74928.71	164532.13	239460.85	100.854	0.00	2700.00		42.908	42.908	0.000
	Diciembre	249679.07	55.50	2644.50	177	75493.28	165333.00	240826.28	101.613	0.00	2700.00		43.022	43.022	0.000
	2028														
	Enero	251195.86	55.50	2644.50	178	76059.83	166137.77	242197.60	102.376	0.00	2700.00		43.135	43.135	0.000
	Febrero	252720.02	55.50	2644.50	179	76628.37	166946.45	243574.83	103.141	0.00	2700.00		43.247	43.247	0.000
	Marzo	254251.61	55.50	2644.50	180	77198.92	167759.07	244957.99	103.909	0.00	2700.00		43.358	43.358	0.000
															OJAL XXXX
		por saldo acumu	Comisión	Sueldo des-		Nuevo saldo	Por saldo acumu		Comisión de	Comisión de	Sueldo des-	Valor			
		lado a 31-03-13	de AFP/flujo	pues de AFP	# mes	desde abril 2013	lado al 31-03-13	Total saldo	AFP/saldo	AFP/Flujo	pues de AFP	actual			
		(a)	(C/F)	(b)		(NS)	(SA)	(c) = NS + SA	(C/S)	(C/F)	(d)	de			
		Actualizando comisión de AFP :	6644.37				Actualizando comisiones de AFP		3877.90	2453.55			6331.45	3877.90	2453.55
		Capitalizando el sueldo :		758738.526						Capitalizando el sueldo :	768782.0695				

BALANCE DESDE EL PUNTO DE VISTA DEL AFILIADO

Desde el punto de vista económico del afiliado, qué sucede con lo que recibe durante su vida laboral y al concluirla: las remuneraciones percibidas y el saldo acumulado. Para hacerlos comparables los normalizamos. Al saldo acumulado al cabo de la vida laboral se le puede sumar las remuneraciones capitalizadas, es decir, acumulando las remuneraciones como si el afiliado no las gastase sino que las depositase en un banco que le paga intereses a igual tasa que la ganancia moderada a la que se capitaliza el saldo o aportación obligatoria.

	Saldo acumulado	Sueldo capitalizado	Total ingresos
Modalidad 1	254251.61	758738.53	1012990.14
Modalidad 2	244957.99	768782.07	1013740.06
Diferencia	9293.62	-10043.54	-749.92

BALANCE DESDE EL PUNTO DE VISTA DE LA AFP

Desde el punto de vista económico del empresario de la AFP: qué sucede con las comisiones que recibirá por una y otra modalidad o sistema. Para hacer la comparación actualizamos (a la manera del índice de evaluación de proyectos llamado valor presente neto) las comisiones respectivas.

	Comisión por	Comisión por	
Modalidad 1	6644.37	0.00	6644.37

Modalidad 2	2453.55	3877.90	6331.45
Diferencia	4190.82	-3877.90	312.92

CONCLUSION.-

Me decido por no cambiar de modalidad. Con la modalidad 1, de sólo pagar a la AFP comisión por flujo o remuneración, tendré un mayor saldo acumulado que supone una mayor pensión de jubilación. Si bien voy a recibir un menor sueldo mensual (menos 11 Nuevos Soles al comienzo y 55.5 al final) creo que se compensa, por aquel mayor saldo, fondo o cuenta individual y, es que de acogerme a la modalidad 2, la diferencia de sueldo lo depositara en el sistema bancario no ganaría aquel 6% y no superaría el fondo acumulado de la modalidad 1.

PARA DECIDIR SI CAMBIO O NO DE MODALIDAD DE PAGO DE COMISIONES A LA AFP

Caso: La simulación siguiente considera que al afiliado le faltan 35 años para cumplir los 65 que requiere la jubilación. Considera que su sueldo actual es de S/.3,000.00 y no variará en el futuro, que, el 31 de marzo de 2013, tendrá un fondo acumulado de aportaciones obligatorias de S/.20,000.00

MODALIDAD 1.-

La AFP Horizonte cobrará a partir de abril de 2013 el 1.85% sobre el monto de la remuneración asegurable.

MODALIDAD 2.-

Sobre las comisiones de AFP Horizonte. Cobrará a partir de abril de 2013: 1.65% por flujo o remuneración mensual y 1.40% anual por saldo (por el saldo nuevo, no afecta al saldo acumulado hasta el 31 de marzo de 2013). Según los periódicos estas tasas participan en 90% y 10%. En el lapso de 10 años irá descendiendo la participación de la comisión por flujo o remuneración, en cambio irá subiendo la de la comisión por saldo hasta alcanzar el 100%. Una pauta para estos cambios de participación es que se produzcan cada 2 años. Como no hay mayor información sobre como irán descendiendo y subiendo las participaciones relativas de cada tipo de comisión, asumo la siguiente evolución: la tasa de comisión por flujo o remuneración de 1.65% se mantiene en los 10 años, pero su participación va bajando progresivamente hasta hacerse cero a fin del año 10; en tanto, la tasa de comisión por saldo y su participación van subiendo. Este esquema se encuentra detallado en el rango H34:M45.

Al final se presenta el balance para el afiliado y para la AFP sobre la conveniencia de cada modalidad de pago de comisiones.

Esta simulación se ha hecho con las comisiones más caras del sistema, obviamente si alguna ofrece menos que las otras, cualquiera sea la razón, hay que confrontarlas con su capacidad de generar mayor rentabilidad para tu fondo o saldo acumulado.

En el modelo se pueden incluir cambios de remuneración, otras propuestas de evolución de tasas de comisión, situaciones de paro, y otras contingencias económicamente plausibles y, el modelo seguirá conduciendo a las mismas conclusiones. No olvidar que la lógica de las AFPs es la misma que la cualquier empresario o comerciante, como es por ejemplo: producir un bien de mayor calidad siempre que el mercado pague un mayor precio o que un comerciante ofrezca venderte a crédito sin inicial o con inicial para él es indiferente, el ajuste lo hace con las cuotas que tienes que pagar. En todo caso, se supone que hay competencia entre AFPs y que hay superintendencias con profesionales capaces y honestos.

ACTUAL MODALIDAD COMISION AFP POR FLUJO O REMUNERACION						NUEVA MODALIDAD COMISION AFP POR FLUJO O REMUNERACION Y POR SALDO									
B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q
Saldo acumulado a 31 marzo 2013 :			20000			Saldo acumulado a 31 marzo 2013 :			20000						
	Sueldo:		3000				Sueldo:		3000						
	Aporte al saldo (10%) :		0.10	300.000			Aporte al saldo (10%) :		0.10	300.000					
	Comisión / flujo o remunerac (1.85%)		0.0185	55.50		Año 1 y 2. Comisión de AFP por saldo (1.40%) :			0.0140	0.10	0.00011659				
	Bono de reconocimiento:		0			Año 1 y 2. Comisión AFP /flujo o remunera (1.65%):			0.0165	0.90	0.01485000				
	Meses por trabajar :		420	35 años más		Año 3 y 4. Comisión de AFP por saldo (1.57%) :			0.0157	0.30	0.000390825				
	Tasa de ganancia anual (6%) :		0.06	moderada según SBS		Año 3 y 4. Comisión AFP /flujo o remunera (1.65%):			0.0165	0.70	0.01155000				
	Por tanto, tasa de ganancia mensual :		0.00486755			Año 5 y 6. Comisión de AFP por saldo (1.60%) :			0.0160	0.50	0.00066423				
						Año 5 y 6. Comisión AFP /flujo o remunera (1.65%):			0.0165	0.50	0.00825000				
						Año 7 y 8. Comisión de AFP por saldo (1.61%) :			0.0161	0.70	0.00093682				
						Año 7 y 8. Comisión AFP /flujo o remunera (1.65%):			0.0165	0.30	0.00495000				
						Año 9 y 10. Comisión de AFP por saldo (1.62%) :			0.0162	0.90	0.00120860				
						Año 9 y 10. Comisión AFP /flujo o remun (1.65%):			0.0165	0.10	0.00165000				
						Año 11 y Sgtes.Comisión AFP Solo/saldo (1.625%) :			0.01625	1.00	0.00134418				
						Año 11 y Sgtes.Comisión AFP/flujo (0%) :			0.00	0.00	0.00				
						Bono de reconocimiento :			0						
						Meses por trabajar :			420	: 35 años más					

							Tasa de ganancia anual (6%) :	0.06	moderada según la SBS					
							Por tanto, tasa de ganancia mensual :	0.00486755						
		Por saldo acumulado al 31-03-13 (a)	Comisión de AFP/flujo	Sueldo después de AFP (b)	# mes	Nuevo saldo desde abril 2013 (NS)	Por saldo acumulado al 31-03-13 (SA)	Total saldo (c) = NS + SA	Comisión de AFP/saldo (C/S)	Comisión de AFP/Flujo (C/F)	Sueldo después de AFP (d)	Valor actual de (C/S+CF)	Valor actual de (C/S)	Valor actual de (C/F)
	2013													
	fin de	20000					20000							
	Abril	20398.81	55.50	2644.50	1	301.43	20097.35	20398.78	0.0351	44.55	2655.45	44.369	0.035	44.334
	Mayo	20799.56	55.50	2644.50	2	604.28	20195.18	20799.46	0.070	44.55	2655.45	44.189	0.070	44.119
	Junio	21202.27	55.50	2644.50	3	908.58	20293.48	21202.05	0.106	44.55	2655.45	44.010	0.104	43.906
	Julio	21606.93	55.50	2644.50	4	1214.32	20392.26	21606.58	0.142	44.55	2655.45	43.832	0.139	43.693
	Agosto	22013.56	55.50	2644.50	5	1521.51	20491.52	22013.03	0.177	44.55	2655.45	43.655	0.173	43.481
	Setiembre	22422.18	55.50	2644.50	6	1830.17	20591.26	22421.43	0.213	44.55	2655.45	43.478	0.207	43.271
	octubre	22832.78	55.50	2644.50	7	2140.28	20691.49	22831.77	0.250	44.55	2655.45	43.302	0.241	43.061
	Noviembre	23245.38	55.50	2644.50	8	2451.88	20792.21	23244.08	0.286	44.55	2655.45	43.128	0.275	42.853
	Diciembre	23659.99	55.50	2644.50	9	2764.95	20893.41	23658.36	0.322	44.55	2655.45	42.954	0.309	42.645
	2014													
	Enero	24076.61	55.50	2644.50	10	3079.51	20995.11	24074.62	0.359	44.55	2655.45	42.781	0.342	42.438
	Febrero	24495.27	55.50	2644.50	11	3395.56	21097.31	24492.87	0.396	44.55	2655.45	42.608	0.375	42.233
	Marzo	24915.96	55.50	2644.50	12	3713.12	21200.00	24913.12	0.433	44.55	2655.45	42.437	0.408	42.028
	Abril	25338.70	55.50	2644.50	13	4032.18	21303.19	25335.37	0.470	44.55	2655.45	42.266	0.441	41.825
	Mayo	25763.50	55.50	2644.50	14	4352.76	21406.89	25759.65	0.508	44.55	2655.45	42.096	0.474	41.622
	Junio	26190.36	55.50	2644.50	15	4674.86	21511.09	26185.95	0.545	44.55	2655.45	41.927	0.507	41.421
	Julio	26619.30	55.50	2644.50	16	4998.50	21615.79	26614.29	0.583	44.55	2655.45	41.759	0.539	41.220
	Agosto	27050.34	55.50	2644.50	17	5323.67	21721.01	27044.67	0.621	44.55	2655.45	41.592	0.572	41.020
	Setiembre	27483.46	55.50	2644.50	18	5650.38	21826.74	27477.12	0.659	44.55	2655.45	41.425	0.604	40.821
	octubre	27918.70	55.50	2644.50	19	5978.65	21932.98	27911.63	0.697	44.55	2655.45	41.259	0.636	40.624
	Noviembre	28356.06	55.50	2644.50	20	6308.47	22039.74	28348.21	0.736	44.55	2655.45	41.095	0.668	40.427
	Diciembre	28795.54	55.50	2644.50	21	6639.87	22147.02	28786.89	0.774	44.55	2655.45	40.930	0.699	40.231
	2015													
	Enero	29237.17	55.50	2644.50	22	6972.83	22254.82	29227.65	0.813	44.55	2655.45	40.767	0.731	40.036
	Febrero	29680.94	55.50	2644.50	23	7307.38	22363.15	29670.53	0.852	44.55	2655.45	40.604	0.762	39.842
ya 2 años	Marzo	30126.87	55.50	2644.50	24	7643.52	22472.00	30115.52	0.891	44.55	2655.45	40.443	0.793	39.649
	Abril	30574.98	55.50	2644.50	25	7979.07	22581.38	30560.45	3.120	34.65	2665.35	33.452	2.763	30.689
	Mayo	31025.26	55.50	2644.50	26	8316.11	22691.30	31007.41	3.251	34.65	2665.35	33.406	2.866	30.540
	Junio	31477.74	55.50	2644.50	27	8654.67	22801.75	31456.42	3.384	34.65	2665.35	33.360	2.968	30.392
	Julio	31932.42	55.50	2644.50	28	8994.74	22912.74	31907.48	3.517	34.65	2665.35	33.315	3.070	30.245
	Agosto	32389.31	55.50	2644.50	29	9336.33	23024.27	32360.60	3.650	34.65	2665.35	33.270	3.171	30.099
	Setiembre	32848.43	55.50	2644.50	30	9679.45	23136.34	32815.79	3.784	34.65	2665.35	33.224	3.271	29.953
	octubre	33309.78	55.50	2644.50	31	10024.11	23248.96	33273.07	3.919	34.65	2665.35	33.179	3.372	29.808
	Noviembre	33773.38	55.50	2644.50	32	10370.31	23362.12	33732.43	4.055	34.65	2665.35	33.134	3.471	29.663
	Diciembre	34239.23	55.50	2644.50	33	10718.06	23475.84	34193.90	4.191	34.65	2665.35	33.090	3.570	29.520
	2016													
	Enero	34707.36	55.50	2644.50	34	11067.36	23590.11	34657.47	4.327	34.65	2665.35	33.045	3.669	29.377
	Febrero	35177.76	55.50	2644.50	35	11418.23	23704.94	35123.16	4.464	34.65	2665.35	33.001	3.767	29.234
	Marzo	35650.45	55.50	2644.50	36	11770.66	23820.32	35590.98	4.602	34.65	2665.35	32.957	3.864	29.093
	Abril	36125.44	55.50	2644.50	37	12124.68	23936.27	36060.94	4.740	34.65	2665.35	32.913	3.961	28.952

	Enero	60073.13	55.50	2644.50	82	29503.31	29781.97	59285.28	27.665	14.85	2685.15		28.551	18.579	9.972
	Febrero	60667.00	55.50	2644.50	83	29920.33	29926.93	59847.26	28.056	14.85	2685.15		28.674	18.750	9.924
	Marzo	61263.76	55.50	2644.50	84	30338.98	30072.61	60411.58	28.449	14.85	2685.15		28.796	18.920	9.876
	Abril	61863.42	55.50	2644.50	85	30759.27	30218.99	60978.25	28.843	14.85	2685.15		28.918	19.089	9.828
	Mayo	62466.01	55.50	2644.50	86	31181.21	30366.08	61547.29	29.239	14.85	2685.15		29.038	19.257	9.781
	Junio	63071.52	55.50	2644.50	87	31604.81	30513.89	62118.70	29.636	14.85	2685.15		29.158	19.425	9.733
	Julio	63679.99	55.50	2644.50	88	32030.08	30662.41	62692.49	30.035	14.85	2685.15		29.277	19.591	9.686
	Agosto	64291.41	55.50	2644.50	89	32457.01	30811.66	63268.67	30.435	14.85	2685.15		29.395	19.756	9.639
	Setiembre	64905.81	55.50	2644.50	90	32885.62	30961.64	63847.26	30.837	14.85	2685.15		29.512	19.919	9.593
	octubre	65523.21	55.50	2644.50	91	33315.91	31112.35	64428.26	31.240	14.85	2685.15		29.628	20.082	9.546
	Noviembre	66143.60	55.50	2644.50	92	33747.89	31263.79	65011.68	31.646	14.85	2685.15		29.744	20.244	9.500
	Diciembre	66767.02	55.50	2644.50	93	34181.57	31415.97	65597.54	32.052	14.85	2685.15		29.859	20.405	9.454
	2021														
	Enero	67393.47	55.50	2644.50	94	34616.95	31568.89	66185.84	32.460	14.85	2685.15		29.973	20.565	9.408
	Febrero	68022.98	55.50	2644.50	95	35054.04	31722.55	66776.59	32.870	14.85	2685.15		30.086	20.724	9.362
ya 8 años	Marzo	68655.54	55.50	2644.50	96	35492.85	31876.96	67369.81	33.282	14.85	2685.15		30.198	20.881	9.317
	Abril	69291.19	55.50	2644.50	97	35923.60	32032.12	67955.73	43.470	4.95	2695.05		30.232	27.141	3.091
	Mayo	69929.92	55.50	2644.50	98	36355.93	32188.04	68543.97	43.993	4.95	2695.05		30.411	27.335	3.076
	Junio	70571.77	55.50	2644.50	99	36789.83	32344.72	69134.55	44.518	4.95	2695.05		30.588	27.527	3.061
	Julio	71216.74	55.50	2644.50	100	37225.33	32502.16	69727.49	45.045	4.95	2695.05		30.764	27.718	3.046
	Agosto	71864.86	55.50	2644.50	101	37662.41	32660.36	70322.77	45.574	4.95	2695.05		30.939	27.908	3.031
	Setiembre	72516.12	55.50	2644.50	102	38101.09	32819.34	70920.43	46.105	4.95	2695.05		31.113	28.096	3.017
	octubre	73170.56	55.50	2644.50	103	38541.37	32979.09	71520.46	46.637	4.95	2695.05		31.285	28.283	3.002
	Noviembre	73828.18	55.50	2644.50	104	38983.26	33139.62	72122.88	47.172	4.95	2695.05		31.456	28.469	2.987
	Diciembre	74489.00	55.50	2644.50	105	39426.76	33300.93	72727.69	47.709	4.95	2695.05		31.626	28.653	2.973
	2022														
	Enero	75153.04	55.50	2644.50	106	39871.89	33463.02	73334.91	48.247	4.95	2695.05		31.795	28.836	2.958
	Febrero	75820.31	55.50	2644.50	107	40318.64	33625.90	73944.54	48.788	4.95	2695.05		31.962	29.018	2.944
	Marzo	76490.83	55.50	2644.50	108	40767.02	33789.58	74556.60	49.331	4.95	2695.05		32.129	29.199	2.930
	Abril	77164.62	55.50	2644.50	109	41217.04	33954.05	75171.09	49.875	4.95	2695.05		32.294	29.378	2.916
	Mayo	77841.68	55.50	2644.50	110	41668.71	34119.32	75788.03	50.422	4.95	2695.05		32.458	29.556	2.902
	Junio	78522.04	55.50	2644.50	111	42122.02	34285.40	76407.42	50.970	4.95	2695.05		32.620	29.733	2.888
	Julio	79205.71	55.50	2644.50	112	42576.99	34452.29	77029.28	51.521	4.95	2695.05		32.782	29.909	2.874
	Agosto	79892.71	55.50	2644.50	113	43033.62	34619.99	77653.61	52.073	4.95	2695.05		32.942	30.083	2.860
	Setiembre	80583.05	55.50	2644.50	114	43491.93	34788.50	78280.43	52.628	4.95	2695.05		33.102	30.256	2.846
	octubre	81276.75	55.50	2644.50	115	43951.90	34957.84	78909.74	53.185	4.95	2695.05		33.260	30.428	2.832
	Noviembre	81973.83	55.50	2644.50	116	44413.56	35127.99	79541.55	53.743	4.95	2695.05		33.417	30.598	2.818
	Diciembre	82674.30	55.50	2644.50	117	44876.90	35298.98	80175.88	54.304	4.95	2695.05		33.573	30.768	2.805
	2023														
	Enero	83378.18	55.50	2644.50	118	45341.93	35470.80	80812.73	54.867	4.95	2695.05		33.727	30.936	2.791
	Febrero	84085.49	55.50	2644.50	119	45808.66	35643.46	81452.12	55.431	4.95	2695.05		33.881	31.103	2.778
10 años	Marzo	84796.24	55.50	2644.50	120	46277.10	35816.95	82094.06	55.998	4.95	2695.05		34.033	31.269	2.764
	Abril	85510.45	55.50	2644.50	121	46740.91	35991.29	82732.20	62.913	0.00	2700.00		34.960	34.960	0.000
	Mayo	86228.14	55.50	2644.50	122	47206.34	36166.48	83372.82	63.539	0.00	2700.00		35.137	35.137	0.000
	Junio	86949.32	55.50	2644.50	123	47673.41	36342.53	84015.94	64.168	0.00	2700.00		35.313	35.313	0.000
	Julio	87674.01	55.50	2644.50	124	48142.13	36519.43	84661.55	64.799	0.00	2700.00		35.487	35.487	0.000
	Agosto	88402.23	55.50	2644.50	125	48612.49	36697.19	85309.67	65.432	0.00	2700.00		35.661	35.661	0.000
	Setiembre	89133.99	55.50	2644.50	126	49084.51	36875.81	85960.32	66.067	0.00	2700.00		35.832	35.832	0.000

	octubre	89869.31	55.50	2644.50	127	49558.18	37055.31	86613.49	66.705	0.00	2700.00		36.003	36.003	0.000
	Noviembre	90608.22	55.50	2644.50	128	50033.52	37235.67	87269.20	67.345	0.00	2700.00		36.172	36.172	0.000
	Diciembre	91350.72	55.50	2644.50	129	50510.54	37416.92	87927.46	67.987	0.00	2700.00		36.340	36.340	0.000
	2024														
	Enero	92096.83	55.50	2644.50	130	50989.23	37599.05	88588.28	68.631	0.00	2700.00		36.507	36.507	0.000
	Febrero	92846.58	55.50	2644.50	131	51469.60	37782.07	89251.67	69.278	0.00	2700.00		36.672	36.672	0.000
	Marzo	93599.97	55.50	2644.50	132	51951.67	37965.97	89917.64	69.927	0.00	2700.00		36.836	36.836	0.000
	Abril	94357.04	55.50	2644.50	133	52435.43	38150.77	90586.20	70.578	0.00	2700.00		36.999	36.999	0.000
	Mayo	95117.78	55.50	2644.50	134	52920.89	38336.47	91257.36	71.231	0.00	2700.00		37.161	37.161	0.000
	Junio	95882.24	55.50	2644.50	135	53408.06	38523.08	91931.14	71.887	0.00	2700.00		37.321	37.321	0.000
	Julio	96650.41	55.50	2644.50	136	53896.94	38710.59	92607.53	72.545	0.00	2700.00		37.481	37.481	0.000
	Agosto	97422.32	55.50	2644.50	137	54387.54	38899.02	93286.56	73.205	0.00	2700.00		37.639	37.639	0.000
	Setiembre	98197.99	55.50	2644.50	138	54879.87	39088.36	93968.23	73.868	0.00	2700.00		37.795	37.795	0.000
	octubre	98977.43	55.50	2644.50	139	55373.93	39278.62	94652.55	74.533	0.00	2700.00		37.951	37.951	0.000
	Noviembre	99760.67	55.50	2644.50	140	55869.72	39469.81	95339.54	75.200	0.00	2700.00		38.105	38.105	0.000
	Diciembre	100547.72	55.50	2644.50	141	56367.26	39661.94	96029.20	75.870	0.00	2700.00		38.258	38.258	0.000
	2025														
	Enero	101338.60	55.50	2644.50	142	56866.55	39854.99	96721.54	76.542	0.00	2700.00		38.410	38.410	0.000
	Febrero	102133.33	55.50	2644.50	143	57367.59	40048.99	97416.58	77.216	0.00	2700.00		38.561	38.561	0.000
	Marzo	102931.93	55.50	2644.50	144	57870.40	40243.93	98114.33	77.893	0.00	2700.00		38.711	38.711	0.000
	Abril	103734.42	55.50	2644.50	145	58374.98	40439.82	98814.79	78.572	0.00	2700.00		38.859	38.859	0.000
	Mayo	104540.81	55.50	2644.50	146	58881.33	40636.66	99517.99	79.254	0.00	2700.00		39.006	39.006	0.000
	Junio	105351.13	55.50	2644.50	147	59389.46	40834.46	100223.92	79.938	0.00	2700.00		39.152	39.152	0.000
	Julio	106165.39	55.50	2644.50	148	59899.37	41033.23	100932.60	80.624	0.00	2700.00		39.297	39.297	0.000
	Agosto	106983.62	55.50	2644.50	149	60411.08	41232.96	101644.04	81.313	0.00	2700.00		39.441	39.441	0.000
	Setiembre	107805.82	55.50	2644.50	150	60924.59	41433.66	102358.25	82.004	0.00	2700.00		39.583	39.583	0.000
	octubre	108632.04	55.50	2644.50	151	61439.91	41635.34	103075.25	82.698	0.00	2700.00		39.725	39.725	0.000
	Noviembre	109462.27	55.50	2644.50	152	61957.04	41838.00	103795.04	83.394	0.00	2700.00		39.865	39.865	0.000
	Diciembre	110296.54	55.50	2644.50	153	62475.98	42041.65	104517.64	84.092	0.00	2700.00		40.004	40.004	0.000
	2026														
	Enero	111134.87	55.50	2644.50	154	62996.76	42246.29	105243.05	84.793	0.00	2700.00		40.142	40.142	0.000
	Febrero	111977.29	55.50	2644.50	155	63519.36	42451.93	105971.29	85.497	0.00	2700.00		40.279	40.279	0.000
	Marzo	112823.81	55.50	2644.50	156	64043.80	42658.57	106702.37	86.203	0.00	2700.00		40.415	40.415	0.000
	Abril	113674.44	55.50	2644.50	157	64570.09	42866.21	107436.30	86.911	0.00	2700.00		40.550	40.550	0.000
	Mayo	114529.22	55.50	2644.50	158	65098.22	43074.86	108173.09	87.622	0.00	2700.00		40.683	40.683	0.000
	Junio	115388.15	55.50	2644.50	159	65628.22	43284.53	108912.75	88.335	0.00	2700.00		40.816	40.816	0.000
	Julio	116251.27	55.50	2644.50	160	66160.08	43495.22	109655.30	89.051	0.00	2700.00		40.948	40.948	0.000
	Agosto	117118.59	55.50	2644.50	161	66693.80	43706.94	110400.74	89.769	0.00	2700.00		41.078	41.078	0.000
	Setiembre	117990.13	55.50	2644.50	162	67229.41	43919.68	111149.09	90.490	0.00	2700.00		41.207	41.207	0.000
	octubre	118865.92	55.50	2644.50	163	67766.90	44133.46	111900.36	91.214	0.00	2700.00		41.335	41.335	0.000
	Noviembre	119745.96	55.50	2644.50	164	68306.28	44348.28	112654.56	91.940	0.00	2700.00		41.463	41.463	0.000
	Diciembre	120630.29	55.50	2644.50	165	68847.55	44564.15	113411.71	92.668	0.00	2700.00		41.589	41.589	0.000
	2027														
	Enero	121518.93	55.50	2644.50	166	69390.73	44781.07	114171.80	93.399	0.00	2700.00		41.714	41.714	0.000
	Febrero	122411.89	55.50	2644.50	167	69935.82	44999.04	114934.87	94.133	0.00	2700.00		41.838	41.838	0.000
	Marzo	123309.19	55.50	2644.50	168	70482.83	45218.08	115700.91	94.869	0.00	2700.00		41.961	41.961	0.000
	Abril	124210.87	55.50	2644.50	169	71031.76	45438.18	116469.94	95.608	0.00	2700.00		42.083	42.083	0.000
	Mayo	125116.93	55.50	2644.50	170	71582.62	45659.35	117241.98	96.350	0.00	2700.00		42.204	42.204	0.000

	Junio	126027.40	55.50	2644.50	171	72135.42	45881.60	118017.02	97.094	0.00	2700.00		42.324	42.324	0.000
	Julio	126942.31	55.50	2644.50	172	72690.16	46104.93	118795.10	97.841	0.00	2700.00		42.443	42.443	0.000
	Agosto	127861.67	55.50	2644.50	173	73246.86	46329.35	119576.21	98.590	0.00	2700.00		42.560	42.560	0.000
	Setiembre	128785.50	55.50	2644.50	174	73805.51	46554.86	120360.37	99.342	0.00	2700.00		42.677	42.677	0.000
	octubre	129713.83	55.50	2644.50	175	74366.12	46781.47	121147.59	100.096	0.00	2700.00		42.793	42.793	0.000
	Noviembre	130646.68	55.50	2644.50	176	74928.71	47009.18	121937.89	100.854	0.00	2700.00		42.908	42.908	0.000
	Diciembre	131584.07	55.50	2644.50	177	75493.28	47238.00	122731.28	101.613	0.00	2700.00		43.022	43.022	0.000
	2028														
	Enero	132526.02	55.50	2644.50	178	76059.83	47467.93	123527.76	102.376	0.00	2700.00		43.135	43.135	0.000
	Febrero	133472.56	55.50	2644.50	179	76628.37	47698.99	124327.36	103.141	0.00	2700.00		43.247	43.247	0.000
	Marzo	134423.70	55.50	2644.50	180	77198.92	47931.16	125130.08	103.909	0.00	2700.00		43.358	43.358	0.000
	Abril	135379.48	55.50	2644.50	181	77771.47	48164.47	125935.94	104.680	0.00	2700.00		43.468	43.468	0.000
	Mayo	136339.90	55.50	2644.50	182	78346.03	48398.91	126744.95	105.453	0.00	2700.00		43.577	43.577	0.000
	Junio	137305.00	55.50	2644.50	183	78922.62	48634.50	127557.11	106.229	0.00	2700.00		43.685	43.685	0.000
	Julio	138274.80	55.50	2644.50	184	79501.23	48871.23	128372.46	107.008	0.00	2700.00		43.792	43.792	0.000
	Agosto	139249.32	55.50	2644.50	185	80081.87	49109.11	129190.99	107.790	0.00	2700.00		43.898	43.898	0.000
	Setiembre	140228.59	55.50	2644.50	186	80664.56	49348.15	130012.72	108.574	0.00	2700.00		44.003	44.003	0.000
	octubre	141212.62	55.50	2644.50	187	81249.30	49588.36	130837.66	109.361	0.00	2700.00		44.108	44.108	0.000
	Noviembre	142201.44	55.50	2644.50	188	81836.10	49829.73	131665.83	110.151	0.00	2700.00		44.211	44.211	0.000
	Diciembre	143195.07	55.50	2644.50	189	82424.95	50072.28	132497.23	110.943	0.00	2700.00		44.313	44.313	0.000
	2029														
	Enero	144193.54	55.50	2644.50	190	83015.88	50316.01	133331.89	111.739	0.00	2700.00		44.415	44.415	0.000
	Febrero	145196.87	55.50	2644.50	191	83608.89	50560.93	134169.82	112.537	0.00	2700.00		44.515	44.515	0.000
	Marzo	146205.08	55.50	2644.50	192	84203.98	50807.03	135011.02	113.338	0.00	2700.00		44.615	44.615	0.000
	Abril	147218.20	55.50	2644.50	193	84801.17	51054.34	135855.51	114.142	0.00	2700.00		44.714	44.714	0.000
	Mayo	148236.26	55.50	2644.50	194	85400.45	51302.85	136703.30	114.948	0.00	2700.00		44.812	44.812	0.000
	Junio	149259.26	55.50	2644.50	195	86001.85	51552.57	137554.42	115.758	0.00	2700.00		44.909	44.909	0.000
	Julio	150287.25	55.50	2644.50	196	86605.36	51803.50	138408.86	116.570	0.00	2700.00		45.005	45.005	0.000
	Agosto	151320.24	55.50	2644.50	197	87210.99	52055.66	139266.65	117.385	0.00	2700.00		45.100	45.100	0.000
	Setiembre	152358.26	55.50	2644.50	198	87818.75	52309.04	140127.79	118.203	0.00	2700.00		45.194	45.194	0.000
	octubre	153401.33	55.50	2644.50	199	88428.64	52563.66	140992.30	119.024	0.00	2700.00		45.288	45.288	0.000
	Noviembre	154449.48	55.50	2644.50	200	89040.69	52819.52	141860.20	119.848	0.00	2700.00		45.380	45.380	0.000
	Diciembre	155502.73	55.50	2644.50	201	89654.88	53076.62	142731.50	120.675	0.00	2700.00		45.472	45.472	0.000
	2030														
	Enero	156561.11	55.50	2644.50	202	90271.24	53334.97	143606.21	121.505	0.00	2700.00		45.563	45.563	0.000
	Febrero	157624.64	55.50	2644.50	203	90889.76	53594.58	144484.34	122.337	0.00	2700.00		45.653	45.653	0.000
	Marzo	158693.35	55.50	2644.50	204	91510.46	53855.46	145365.92	123.173	0.00	2700.00		45.742	45.742	0.000
	Abril	159767.25	55.50	2644.50	205	92133.34	54117.60	146250.94	124.011	0.00	2700.00		45.830	45.830	0.000
	Mayo	160846.39	55.50	2644.50	206	92758.41	54381.02	147139.43	124.852	0.00	2700.00		45.918	45.918	0.000
	Junio	161930.78	55.50	2644.50	207	93385.68	54645.72	148031.41	125.697	0.00	2700.00		46.004	46.004	0.000
	Julio	163020.44	55.50	2644.50	208	94015.16	54911.71	148926.87	126.544	0.00	2700.00		46.090	46.090	0.000
	Agosto	164115.41	55.50	2644.50	209	94646.85	55179.00	149825.85	127.394	0.00	2700.00		46.175	46.175	0.000
	Setiembre	165215.72	55.50	2644.50	210	95280.76	55447.59	150728.35	128.247	0.00	2700.00		46.259	46.259	0.000
	octubre	166321.37	55.50	2644.50	211	95916.90	55717.48	151634.38	129.104	0.00	2700.00		46.342	46.342	0.000
	Noviembre	167432.41	55.50	2644.50	212	96555.28	55988.69	152543.97	129.963	0.00	2700.00		46.425	46.425	0.000
	Diciembre	168548.86	55.50	2644.50	213	97195.90	56261.21	153457.12	130.825	0.00	2700.00		46.506	46.506	0.000
	2031														
	Enero	169670.74	55.50	2644.50	214	97838.78	56535.07	154373.85	131.690	0.00	2700.00		46.587	46.587	0.000

	Febrero	170798.08	55.50	2644.50	215	98483.91	56810.26	155294.17	132.559	0.00	2700.00		46.667	46.667	0.000
	Marzo	171930.91	55.50	2644.50	216	99131.32	57086.78	156218.10	133.430	0.00	2700.00		46.746	46.746	0.000
	Abril	173069.25	55.50	2644.50	217	99781.00	57364.66	157145.66	134.305	0.00	2700.00		46.825	46.825	0.000
	Mayo	174213.13	55.50	2644.50	218	100432.97	57643.88	158076.85	135.182	0.00	2700.00		46.903	46.903	0.000
	Junio	175362.58	55.50	2644.50	219	101087.23	57924.47	159011.69	136.063	0.00	2700.00		46.979	46.979	0.000
	Julio	176517.63	55.50	2644.50	220	101743.79	58206.42	159950.21	136.946	0.00	2700.00		47.055	47.055	0.000
	Agosto	177678.30	55.50	2644.50	221	102402.66	58489.74	160892.40	137.833	0.00	2700.00		47.131	47.131	0.000
	Setiembre	178844.62	55.50	2644.50	222	103063.85	58774.44	161838.29	138.723	0.00	2700.00		47.205	47.205	0.000
	octubre	180016.61	55.50	2644.50	223	103727.36	59060.53	162787.89	139.616	0.00	2700.00		47.279	47.279	0.000
	Noviembre	181194.31	55.50	2644.50	224	104393.21	59348.01	163741.21	140.513	0.00	2700.00		47.352	47.352	0.000
	Diciembre	182377.75	55.50	2644.50	225	105061.39	59636.89	164698.28	141.412	0.00	2700.00		47.424	47.424	0.000
	2032														
	Enero	183566.94	55.50	2644.50	226	105731.93	59927.17	165659.10	142.315	0.00	2700.00		47.496	47.496	0.000
	Febrero	184761.92	55.50	2644.50	227	106404.83	60218.87	166623.70	143.220	0.00	2700.00		47.567	47.567	0.000
	Marzo	185962.72	55.50	2644.50	228	107080.09	60511.99	167592.08	144.129	0.00	2700.00		47.637	47.637	0.000
	Abril	187169.36	55.50	2644.50	229	107757.72	60806.54	168564.26	145.041	0.00	2700.00		47.706	47.706	0.000
	Mayo	188381.88	55.50	2644.50	230	108437.74	61102.51	169540.26	145.957	0.00	2700.00		47.774	47.774	0.000
	Junio	189600.30	55.50	2644.50	231	109120.16	61399.93	170520.09	146.875	0.00	2700.00		47.842	47.842	0.000
	Julio	190824.65	55.50	2644.50	232	109804.97	61698.80	171503.77	147.797	0.00	2700.00		47.909	47.909	0.000
	Agosto	192054.95	55.50	2644.50	233	110492.19	61999.12	172491.31	148.722	0.00	2700.00		47.975	47.975	0.000
	Setiembre	193291.25	55.50	2644.50	234	111181.82	62300.91	173482.73	149.650	0.00	2700.00		48.041	48.041	0.000
	octubre	194533.57	55.50	2644.50	235	111873.89	62604.16	174478.04	150.582	0.00	2700.00		48.106	48.106	0.000
	Noviembre	195781.93	55.50	2644.50	236	112568.38	62908.89	175477.27	151.516	0.00	2700.00		48.170	48.170	0.000
	Diciembre	197036.37	55.50	2644.50	237	113265.32	63215.10	176480.42	152.454	0.00	2700.00		48.234	48.234	0.000
	2033														
	Enero	198296.91	55.50	2644.50	238	113964.71	63522.80	177487.51	153.396	0.00	2700.00		48.296	48.296	0.000
	Febrero	199563.59	55.50	2644.50	239	114666.56	63832.00	178498.56	154.340	0.00	2700.00		48.358	48.358	0.000
	Marzo	200836.44	55.50	2644.50	240	115370.87	64142.71	179513.58	155.288	0.00	2700.00		48.420	48.420	0.000
	Abril	202115.48	55.50	2644.50	241	116077.67	64454.93	180532.60	156.240	0.00	2700.00		48.480	48.480	0.000
	Mayo	203400.75	55.50	2644.50	242	116786.95	64768.66	181555.61	157.194	0.00	2700.00		48.540	48.540	0.000
	Junio	204692.27	55.50	2644.50	243	117498.72	65083.93	182582.65	158.153	0.00	2700.00		48.600	48.600	0.000
	Julio	205990.08	55.50	2644.50	244	118213.00	65400.73	183613.73	159.114	0.00	2700.00		48.658	48.658	0.000
	Agosto	207294.21	55.50	2644.50	245	118929.79	65719.07	184648.86	160.079	0.00	2700.00		48.716	48.716	0.000
	Setiembre	208604.69	55.50	2644.50	246	119649.10	66038.96	185688.06	161.047	0.00	2700.00		48.773	48.773	0.000
	octubre	209921.54	55.50	2644.50	247	120370.94	66360.41	186731.35	162.019	0.00	2700.00		48.830	48.830	0.000
	Noviembre	211244.80	55.50	2644.50	248	121095.32	66683.42	187778.74	162.994	0.00	2700.00		48.886	48.886	0.000
	Diciembre	212574.51	55.50	2644.50	249	121822.24	67008.01	188830.25	163.972	0.00	2700.00		48.941	48.941	0.000
	2034														
	Enero	213910.69	55.50	2644.50	250	122551.72	67334.17	189885.90	164.954	0.00	2700.00		48.996	48.996	0.000
	Febrero	215253.37	55.50	2644.50	251	123283.77	67661.92	190945.70	165.939	0.00	2700.00		49.050	49.050	0.000
	Marzo	216602.58	55.50	2644.50	252	124018.40	67991.27	192009.67	166.928	0.00	2700.00		49.103	49.103	0.000
	Abril	217958.37	55.50	2644.50	253	124755.60	68322.22	193077.82	167.920	0.00	2700.00		49.155	49.155	0.000
	Mayo	219320.75	55.50	2644.50	254	125495.40	68654.78	194150.18	168.916	0.00	2700.00		49.207	49.207	0.000
	Junio	220689.77	55.50	2644.50	255	126237.80	68988.97	195226.76	169.915	0.00	2700.00		49.259	49.259	0.000
	Julio	222065.45	55.50	2644.50	256	126982.81	69324.77	196307.58	170.918	0.00	2700.00		49.309	49.309	0.000
	Agosto	223447.82	55.50	2644.50	257	127730.44	69662.21	197392.66	171.924	0.00	2700.00		49.359	49.359	0.000
	Setiembre	224836.93	55.50	2644.50	258	128480.70	70001.30	198482.00	172.934	0.00	2700.00		49.409	49.409	0.000
	octubre	226232.79	55.50	2644.50	259	129233.60	70342.03	199575.63	173.948	0.00	2700.00		49.458	49.458	0.000

	Noviembre	227635.45	55.50	2644.50	260	129989.15	70684.43	200673.58	174.965	0.00	2700.00		49.506	49.506	0.000
	Diciembre	229044.94	55.50	2644.50	261	130747.35	71028.49	201775.84	175.985	0.00	2700.00		49.553	49.553	0.000
	2035														
	Enero	230461.29	55.50	2644.50	262	131508.22	71374.22	202882.44	177.009	0.00	2700.00		49.600	49.600	0.000
	Febrero	231884.53	55.50	2644.50	263	132271.77	71721.64	203993.41	178.037	0.00	2700.00		49.647	49.647	0.000
	Marzo	233314.70	55.50	2644.50	264	133038.00	72070.75	205108.75	179.068	0.00	2700.00		49.692	49.692	0.000
	Abril	234751.83	55.50	2644.50	265	133806.93	72421.56	206228.48	180.103	0.00	2700.00		49.737	49.737	0.000
	Mayo	236195.96	55.50	2644.50	266	134578.56	72774.07	207352.63	181.142	0.00	2700.00		49.782	49.782	0.000
	Junio	237647.11	55.50	2644.50	267	135352.90	73128.30	208481.20	182.184	0.00	2700.00		49.826	49.826	0.000
	Julio	239105.33	55.50	2644.50	268	136129.97	73484.26	209614.23	183.230	0.00	2700.00		49.869	49.869	0.000
	Agosto	240570.65	55.50	2644.50	269	136909.77	73841.95	210751.72	184.280	0.00	2700.00		49.912	49.912	0.000
	Setiembre	242043.10	55.50	2644.50	270	137692.31	74201.38	211893.69	185.333	0.00	2700.00		49.954	49.954	0.000
	octubre	243522.72	55.50	2644.50	271	138477.60	74562.56	213040.16	186.390	0.00	2700.00		49.996	49.996	0.000
	Noviembre	245009.54	55.50	2644.50	272	139265.66	74925.49	214191.15	187.451	0.00	2700.00		50.037	50.037	0.000
	Diciembre	246503.59	55.50	2644.50	273	140056.49	75290.20	215346.69	188.515	0.00	2700.00		50.077	50.077	0.000
	2036														
	Enero	248004.92	55.50	2644.50	274	140850.10	75656.68	216506.77	189.583	0.00	2700.00		50.117	50.117	0.000
	Febrero	249513.56	55.50	2644.50	275	141646.50	76024.94	217671.44	190.655	0.00	2700.00		50.156	50.156	0.000
	Marzo	251029.54	55.50	2644.50	276	142445.70	76394.99	218840.69	191.731	0.00	2700.00		50.195	50.195	0.000
	Abril	252552.90	55.50	2644.50	277	143247.71	76766.85	220014.56	192.811	0.00	2700.00		50.233	50.233	0.000
	Mayo	254083.67	55.50	2644.50	278	144052.54	77140.52	221193.06	193.894	0.00	2700.00		50.270	50.270	0.000
	Junio	255621.90	55.50	2644.50	279	144860.20	77516.00	222376.21	194.981	0.00	2700.00		50.307	50.307	0.000
	Julio	257167.61	55.50	2644.50	280	145670.71	77893.31	223564.02	196.072	0.00	2700.00		50.344	50.344	0.000
	Agosto	258720.85	55.50	2644.50	281	146484.06	78272.46	224756.52	197.167	0.00	2700.00		50.380	50.380	0.000
	Setiembre	260281.64	55.50	2644.50	282	147300.27	78653.46	225953.73	198.265	0.00	2700.00		50.415	50.415	0.000
	octubre	261850.04	55.50	2644.50	283	148119.36	79036.31	227155.67	199.368	0.00	2700.00		50.450	50.450	0.000
	Noviembre	263426.07	55.50	2644.50	284	148941.32	79421.02	228362.34	200.474	0.00	2700.00		50.484	50.484	0.000
	Diciembre	265009.77	55.50	2644.50	285	149766.18	79807.61	229573.79	201.584	0.00	2700.00		50.518	50.518	0.000
	2037														
	Enero	266601.18	55.50	2644.50	286	150593.93	80196.08	230790.01	202.698	0.00	2700.00		50.551	50.551	0.000
	Febrero	268200.33	55.50	2644.50	287	151424.60	80586.43	232011.04	203.817	0.00	2700.00		50.583	50.583	0.000
	Marzo	269807.27	55.50	2644.50	288	152258.19	80978.69	233236.88	204.939	0.00	2700.00		50.615	50.615	0.000
	Abril	271422.03	55.50	2644.50	289	153094.71	81372.86	234467.57	206.065	0.00	2700.00		50.647	50.647	0.000
	Mayo	273044.65	55.50	2644.50	290	153934.17	81768.95	235703.12	207.194	0.00	2700.00		50.678	50.678	0.000
	Junio	274675.17	55.50	2644.50	291	154776.59	82166.96	236943.55	208.328	0.00	2700.00		50.709	50.709	0.000
	Julio	276313.63	55.50	2644.50	292	155621.96	82566.91	238188.88	209.466	0.00	2700.00		50.739	50.739	0.000
	Agosto	277960.06	55.50	2644.50	293	156470.31	82968.81	239439.13	210.608	0.00	2700.00		50.768	50.768	0.000
	Setiembre	279614.50	55.50	2644.50	294	157321.65	83372.67	240694.31	211.754	0.00	2700.00		50.797	50.797	0.000
	octubre	281277.00	55.50	2644.50	295	158175.97	83778.49	241954.46	212.904	0.00	2700.00		50.825	50.825	0.000
	Noviembre	282947.59	55.50	2644.50	296	159033.31	84186.28	243219.59	214.058	0.00	2700.00		50.853	50.853	0.000
	Diciembre	284626.31	55.50	2644.50	297	159893.65	84596.06	244489.72	215.216	0.00	2700.00		50.881	50.881	0.000
	2038														
	Enero	286313.20	55.50	2644.50	298	160757.03	85007.84	245764.87	216.378	0.00	2700.00		50.908	50.908	0.000
	Febrero	288008.31	55.50	2644.50	299	161623.44	85421.62	247045.06	217.544	0.00	2700.00		50.934	50.934	0.000
	Marzo	289711.66	55.50	2644.50	300	162492.89	85837.41	248330.31	218.714	0.00	2700.00		50.960	50.960	0.000
	Abril	291423.31	55.50	2644.50	301	163365.41	86255.23	249620.64	219.889	0.00	2700.00		50.986	50.986	0.000
	Mayo	293143.29	55.50	2644.50	302	164240.99	86675.08	250916.07	221.067	0.00	2700.00		51.011	51.011	0.000
	Junio	294871.64	55.50	2644.50	303	165119.65	87096.98	252216.63	222.250	0.00	2700.00		51.035	51.035	0.000

	Julio	296608.40	55.50	2644.50	304	166001.40	87520.93	253522.33	223.437	0.00	2700.00		51.059	51.059	0.000
	Agosto	298353.62	55.50	2644.50	305	166886.25	87946.94	254833.19	224.628	0.00	2700.00		51.083	51.083	0.000
	Setiembre	300107.33	55.50	2644.50	306	167774.22	88375.03	256149.25	225.823	0.00	2700.00		51.106	51.106	0.000
	octubre	301869.58	55.50	2644.50	307	168665.31	88805.20	257470.50	227.022	0.00	2700.00		51.128	51.128	0.000
	Noviembre	303640.40	55.50	2644.50	308	169559.53	89237.46	258796.99	228.226	0.00	2700.00		51.150	51.150	0.000
	Diciembre	305419.85	55.50	2644.50	309	170456.89	89671.83	260128.72	229.434	0.00	2700.00		51.172	51.172	0.000
	2039														
	Enero	307207.96	55.50	2644.50	310	171357.41	90108.31	261465.73	230.646	0.00	2700.00		51.193	51.193	0.000
	Febrero	309004.77	55.50	2644.50	311	172261.10	90546.92	262808.02	231.862	0.00	2700.00		51.214	51.214	0.000
	Marzo	310810.32	55.50	2644.50	312	173167.97	90987.66	264155.63	233.083	0.00	2700.00		51.234	51.234	0.000
	Abril	312624.67	55.50	2644.50	313	174078.03	91430.55	265508.57	234.308	0.00	2700.00		51.254	51.254	0.000
	Mayo	314447.84	55.50	2644.50	314	174991.28	91875.59	266866.87	235.537	0.00	2700.00		51.273	51.273	0.000
	Junio	316279.90	55.50	2644.50	315	175907.75	92322.80	268230.55	236.771	0.00	2700.00		51.292	51.292	0.000
	Julio	318120.86	55.50	2644.50	316	176827.44	92772.18	269599.63	238.009	0.00	2700.00		51.310	51.310	0.000
	Agosto	319970.79	55.50	2644.50	317	177750.37	93223.76	270974.13	239.251	0.00	2700.00		51.328	51.328	0.000
	Setiembre	321829.73	55.50	2644.50	318	178676.54	93677.53	272354.07	240.497	0.00	2700.00		51.346	51.346	0.000
	octubre	323697.71	55.50	2644.50	319	179605.97	94133.51	273739.48	241.749	0.00	2700.00		51.363	51.363	0.000
	Noviembre	325574.79	55.50	2644.50	320	180538.67	94591.71	275130.38	243.004	0.00	2700.00		51.380	51.380	0.000
	Diciembre	327461.00	55.50	2644.50	321	181474.64	95052.14	276526.78	244.264	0.00	2700.00		51.396	51.396	0.000
	2040														
	Enero	329356.39	55.50	2644.50	322	182413.91	95514.81	277928.72	245.528	0.00	2700.00		51.411	51.411	0.000
	Febrero	331261.01	55.50	2644.50	323	183356.49	95979.73	279336.22	246.797	0.00	2700.00		51.427	51.427	0.000
	Marzo	333174.90	55.50	2644.50	324	184302.37	96446.92	280749.29	248.070	0.00	2700.00		51.442	51.442	0.000
	Abril	335098.11	55.50	2644.50	325	185251.59	96916.38	282167.97	249.347	0.00	2700.00		51.456	51.456	0.000
	Mayo	337030.67	55.50	2644.50	326	186204.14	97388.12	283592.26	250.630	0.00	2700.00		51.470	51.470	0.000
	Junio	338972.65	55.50	2644.50	327	187160.04	97862.17	285022.21	251.916	0.00	2700.00		51.484	51.484	0.000
	Julio	340924.07	55.50	2644.50	328	188119.31	98338.52	286457.82	253.207	0.00	2700.00		51.497	51.497	0.000
	Agosto	342885.00	55.50	2644.50	329	189081.94	98817.18	287899.13	254.503	0.00	2700.00		51.510	51.510	0.000
	Setiembre	344855.47	55.50	2644.50	330	190047.97	99298.18	289346.15	255.803	0.00	2700.00		51.522	51.522	0.000
	octubre	346835.53	55.50	2644.50	331	191017.39	99781.52	290798.91	257.108	0.00	2700.00		51.534	51.534	0.000
	Noviembre	348825.23	55.50	2644.50	332	191990.22	100267.21	292257.43	258.418	0.00	2700.00		51.546	51.546	0.000
	Diciembre	350824.62	55.50	2644.50	333	192966.47	100755.27	293721.73	259.732	0.00	2700.00		51.557	51.557	0.000
	2041														
	Enero	352833.73	55.50	2644.50	334	193946.15	101245.70	295191.85	261.050	0.00	2700.00		51.568	51.568	0.000
	Febrero	354852.63	55.50	2644.50	335	194929.28	101738.52	296667.80	262.374	0.00	2700.00		51.578	51.578	0.000
	Marzo	356881.35	55.50	2644.50	336	195915.87	102233.73	298149.60	263.702	0.00	2700.00		51.588	51.588	0.000
	Abril	358919.95	55.50	2644.50	337	196905.92	102731.36	299637.28	265.034	0.00	2700.00		51.598	51.598	0.000
	Mayo	360968.47	55.50	2644.50	338	197899.46	103231.41	301130.87	266.371	0.00	2700.00		51.607	51.607	0.000
	Junio	363026.97	55.50	2644.50	339	198896.49	103733.90	302630.39	267.713	0.00	2700.00		51.615	51.615	0.000
	Julio	365095.48	55.50	2644.50	340	199897.03	104238.83	304135.86	269.060	0.00	2700.00		51.624	51.624	0.000
	Agosto	367174.06	55.50	2644.50	341	200901.09	104746.21	305647.30	270.412	0.00	2700.00		51.632	51.632	0.000
	Setiembre	369262.76	55.50	2644.50	342	201908.68	105256.07	307164.75	271.768	0.00	2700.00		51.639	51.639	0.000
	octubre	371361.62	55.50	2644.50	343	202919.81	105768.41	308688.22	273.129	0.00	2700.00		51.647	51.647	0.000
	Noviembre	373470.70	55.50	2644.50	344	203934.50	106283.24	310217.74	274.495	0.00	2700.00		51.653	51.653	0.000
	Diciembre	375590.05	55.50	2644.50	345	204952.76	106800.58	311753.34	275.865	0.00	2700.00		51.660	51.660	0.000
	2042														
	Enero	377719.72	55.50	2644.50	346	205974.59	107320.44	313295.03	277.241	0.00	2700.00		51.666	51.666	0.000
	Febrero	379859.75	55.50	2644.50	347	207000.02	107842.83	314842.85	278.621	0.00	2700.00		51.672	51.672	0.000

	Marzo	382010.19	55.50	2644.50	348	208029.06	108367.76	316396.82	280.006	0.00	2700.00		51.677	51.677	0.000
	Abril	384171.11	55.50	2644.50	349	209061.72	108895.24	317956.96	281.396	0.00	2700.00		51.682	51.682	0.000
	Mayo	386342.54	55.50	2644.50	350	210098.01	109425.30	319523.30	282.791	0.00	2700.00		51.687	51.687	0.000
	Junio	388524.54	55.50	2644.50	351	211137.94	109957.93	321095.87	284.190	0.00	2700.00		51.691	51.691	0.000
	Julio	390717.16	55.50	2644.50	352	212181.53	110493.16	322674.68	285.595	0.00	2700.00		51.695	51.695	0.000
	Agosto	392920.46	55.50	2644.50	353	213228.79	111030.99	324259.78	287.005	0.00	2700.00		51.698	51.698	0.000
	Setiembre	395134.48	55.50	2644.50	354	214279.73	111571.44	325851.17	288.419	0.00	2700.00		51.701	51.701	0.000
	octubre	397359.28	55.50	2644.50	355	215334.37	112114.52	327448.89	289.839	0.00	2700.00		51.704	51.704	0.000
	Noviembre	399594.90	55.50	2644.50	356	216392.72	112660.24	329052.96	291.263	0.00	2700.00		51.706	51.706	0.000
	Diciembre	401841.41	55.50	2644.50	357	217454.79	113208.62	330663.41	292.693	0.00	2700.00		51.709	51.709	0.000
	2043														
	Enero	404098.86	55.50	2644.50	358	218520.59	113759.67	332280.26	294.127	0.00	2700.00		51.710	51.710	0.000
	Febrero	406367.29	55.50	2644.50	359	219590.15	114313.40	333903.54	295.567	0.00	2700.00		51.712	51.712	0.000
	Marzo	408646.76	55.50	2644.50	360	220663.46	114869.82	335533.29	297.012	0.00	2700.00		51.713	51.713	0.000
	Abril	410937.33	55.50	2644.50	361	221740.55	115428.96	337169.51	298.461	0.00	2700.00		51.713	51.713	0.000
	Mayo	413239.05	55.50	2644.50	362	222821.43	115990.81	338812.24	299.916	0.00	2700.00		51.714	51.714	0.000
	Junio	415551.97	55.50	2644.50	363	223906.11	116555.41	340461.51	301.376	0.00	2700.00		51.714	51.714	0.000
	Julio	417876.15	55.50	2644.50	364	224994.60	117122.74	342117.35	302.841	0.00	2700.00		51.713	51.713	0.000
	Agosto	420211.65	55.50	2644.50	365	226086.92	117692.85	343779.77	304.312	0.00	2700.00		51.713	51.713	0.000
	Setiembre	422558.51	55.50	2644.50	366	227183.09	118265.72	345448.81	305.787	0.00	2700.00		51.712	51.712	0.000
	octubre	424916.79	55.50	2644.50	367	228283.10	118841.39	347124.49	307.268	0.00	2700.00		51.711	51.711	0.000
	Noviembre	427286.56	55.50	2644.50	368	229386.99	119419.85	348806.84	308.753	0.00	2700.00		51.709	51.709	0.000
	Diciembre	429667.86	55.50	2644.50	369	230494.76	120001.13	350495.89	310.244	0.00	2700.00		51.707	51.707	0.000
	2044														
	Enero	432060.75	55.50	2644.50	370	231606.42	120585.25	352191.67	311.741	0.00	2700.00		51.705	51.705	0.000
	Febrero	434465.28	55.50	2644.50	371	232722.00	121172.20	353894.20	313.242	0.00	2700.00		51.702	51.702	0.000
	Marzo	436881.53	55.50	2644.50	372	233841.49	121762.01	355603.51	314.749	0.00	2700.00		51.699	51.699	0.000
	Abril	439309.53	55.50	2644.50	373	234964.93	122354.70	357319.62	316.261	0.00	2700.00		51.696	51.696	0.000
	Mayo	441749.35	55.50	2644.50	374	236092.31	122950.26	359042.58	317.779	0.00	2700.00		51.692	51.692	0.000
	Junio	444201.05	55.50	2644.50	375	237223.66	123548.73	360772.39	319.302	0.00	2700.00		51.688	51.688	0.000
	Julio	446664.68	55.50	2644.50	376	238358.99	124150.11	362509.10	320.830	0.00	2700.00		51.684	51.684	0.000
	Agosto	449140.30	55.50	2644.50	377	239498.31	124754.42	364252.73	322.363	0.00	2700.00		51.680	51.680	0.000
	Setiembre	451627.98	55.50	2644.50	378	240641.64	125361.66	366003.31	323.902	0.00	2700.00		51.675	51.675	0.000
	octubre	454127.76	55.50	2644.50	379	241788.99	125971.87	367760.86	325.446	0.00	2700.00		51.670	51.670	0.000
	Noviembre	456639.71	55.50	2644.50	380	242940.37	126585.04	369525.42	326.996	0.00	2700.00		51.664	51.664	0.000
	Diciembre	459163.89	55.50	2644.50	381	244095.81	127201.20	371297.01	328.551	0.00	2700.00		51.659	51.659	0.000
	2045														
	Enero	461700.35	55.50	2644.50	382	245255.30	127820.36	373075.67	330.112	0.00	2700.00		51.653	51.653	0.000
	Febrero	464249.16	55.50	2644.50	383	246418.88	128442.53	374861.41	331.678	0.00	2700.00		51.646	51.646	0.000
	Marzo	466810.38	55.50	2644.50	384	247586.55	129067.73	376654.28	333.250	0.00	2700.00		51.640	51.640	0.000
	Abril	469384.06	55.50	2644.50	385	248758.32	129695.98	378454.30	334.827	0.00	2700.00		51.633	51.633	0.000
	Mayo	471970.27	55.50	2644.50	386	249934.21	130327.28	380261.49	336.410	0.00	2700.00		51.625	51.625	0.000
	Junio	474569.07	55.50	2644.50	387	251114.24	130961.65	382075.90	337.998	0.00	2700.00		51.618	51.618	0.000
	Julio	477180.52	55.50	2644.50	388	252298.42	131599.12	383897.54	339.592	0.00	2700.00		51.610	51.610	0.000
	Agosto	479804.68	55.50	2644.50	389	253486.77	132239.68	385726.45	341.192	0.00	2700.00		51.602	51.602	0.000
	Setiembre	482441.61	55.50	2644.50	390	254679.29	132883.36	387562.65	342.797	0.00	2700.00		51.594	51.594	0.000
	octubre	485091.38	55.50	2644.50	391	255876.01	133530.18	389406.19	344.407	0.00	2700.00		51.585	51.585	0.000
	Noviembre	487754.05	55.50	2644.50	392	257076.93	134180.15	391257.08	346.024	0.00	2700.00		51.576	51.576	0.000

	Diciembre	490429.68	55.50	2644.50	393	258282.08	134833.27	393115.36	347.646	0.00	2700.00	51.567	51.567	0.000
	2046													
	Enero	493118.33	55.50	2644.50	394	259491.47	135489.58	394981.05	349.274	0.00	2700.00	51.557	51.557	0.000
	Febrero	495820.07	55.50	2644.50	395	260705.11	136149.09	396854.19	350.907	0.00	2700.00	51.548	51.548	0.000
	Marzo	498534.96	55.50	2644.50	396	261923.02	136811.80	398734.82	352.547	0.00	2700.00	51.537	51.537	0.000
	Abril	501263.06	55.50	2644.50	397	263145.21	137477.74	400622.95	354.192	0.00	2700.00	51.527	51.527	0.000
	Mayo	504004.45	55.50	2644.50	398	264371.70	138146.92	402518.62	355.843	0.00	2700.00	51.517	51.517	0.000
	Junio	506759.17	55.50	2644.50	399	265602.50	138819.35	404421.86	357.499	0.00	2700.00	51.506	51.506	0.000
	Julio	509527.31	55.50	2644.50	400	266837.64	139495.06	406332.70	359.162	0.00	2700.00	51.495	51.495	0.000
	Agosto	512308.92	55.50	2644.50	401	268077.11	140174.06	408251.17	360.830	0.00	2700.00	51.483	51.483	0.000
	Setiembre	515104.07	55.50	2644.50	402	269320.95	140856.37	410177.31	362.504	0.00	2700.00	51.471	51.471	0.000
	octubre	517912.83	55.50	2644.50	403	270569.16	141541.99	412111.15	364.184	0.00	2700.00	51.460	51.460	0.000
	Noviembre	520735.25	55.50	2644.50	404	271821.76	142230.96	414052.71	365.870	0.00	2700.00	51.447	51.447	0.000
	Diciembre	523571.42	55.50	2644.50	405	273078.76	142923.27	416002.03	367.562	0.00	2700.00	51.435	51.435	0.000
	2047													
	Enero	526421.39	55.50	2644.50	406	274340.18	143618.96	417959.14	369.260	0.00	2700.00	51.422	51.422	0.000
	Febrero	529285.23	55.50	2644.50	407	275606.05	144318.03	419924.08	370.964	0.00	2700.00	51.409	51.409	0.000
	Marzo	532163.01	55.50	2644.50	408	276876.36	145020.51	421896.86	372.674	0.00	2700.00	51.396	51.396	0.000
	Abril	535054.80	55.50	2644.50	409	278151.14	145726.40	423877.54	374.390	0.00	2700.00	51.383	51.383	0.000
	Mayo	537960.67	55.50	2644.50	410	279430.40	146435.73	425866.13	376.112	0.00	2700.00	51.369	51.369	0.000
	Junio	540880.68	55.50	2644.50	411	280714.16	147148.51	427862.68	377.839	0.00	2700.00	51.355	51.355	0.000
	Julio	543814.91	55.50	2644.50	412	282002.44	147864.77	429867.21	379.574	0.00	2700.00	51.341	51.341	0.000
	Agosto	546763.41	55.50	2644.50	413	283295.25	148584.51	431879.76	381.314	0.00	2700.00	51.326	51.326	0.000
	Setiembre	549726.27	55.50	2644.50	414	284592.60	149307.75	433900.35	383.060	0.00	2700.00	51.311	51.311	0.000
	octubre	552703.55	55.50	2644.50	415	285894.52	150034.51	435929.03	384.812	0.00	2700.00	51.296	51.296	0.000
	Noviembre	555695.33	55.50	2644.50	416	287201.02	150764.81	437965.83	386.571	0.00	2700.00	51.281	51.281	0.000
	Diciembre	558701.66	55.50	2644.50	417	288512.11	151498.67	440010.77	388.335	0.00	2700.00	51.266	51.266	0.000
	2048													
	Enero	561722.63	55.50	2644.50	418	289827.81	152236.10	442063.90	390.106	0.00	2700.00	51.250	51.250	0.000
	Febrero	564758.30	55.50	2644.50	419	291148.14	152977.11	444125.25	391.884	0.00	2700.00	51.234	51.234	0.000
	Marzo	567808.75	55.50	2644.50	420	292473.11	153721.74	446194.84	393.667	0.00	2700.00	51.218	51.218	0.000
		por saldo acumu	Comisión	Sueldo des-		Nuevo saldo	Por saldo acumu		Comisión de	Comisión de	Sueldo des-	Valor		
		lado a 31-03-13	de	pues de AFP	# mes	desde abril 2013	lado al 31-03-13	Total saldo	AFP/saldo	AFP/Flujo	pues de AFP	actual		
		(a)	(C/F)	(b)		(NS)	(SA)	(c) = NS + SA	(C/S)	(C/F)	(d)	de (C/S+C/F)		
	Actualizando comisión de AFP :		9918.57					Actualizando comisiones de AFP	15822.60	2453.55		18276.15	15822.60	2453.55
		Capitalizando el sueldo :		3632495.7					Capitalizando el sueldo :		3689872.554			

BALANCE DESDE EL PUNTO DE VISTA DEL AFILIADO

Desde el punto de vista económico del afiliado: qué sucede con lo que recibe durante su vida laboral y, al concluirla: las remuneraciones percibidas y el saldo acumulado. Para hacerlos comparables los normalizamos. Al saldo acumulado al cabo de la vida laboral se le puede sumar las remuneraciones capitalizadas, es decir, acumulando

las remuneraciones como si el afiliado no las gastase sino que las depositase en un banco que le paga intereses a igual tasa que la ganancia moderada a la que se capitaliza el saldo o aportación obligatoria.

	Saldo acumulado	Sueldo capitalizado	Total ingresos
Modalidad 1	567808.75	3632495.70	4200304.46
Modalidad 2	446194.84	3689872.55	4136067.40
Diferencia	121613.91	-57376.85	64237.06

BALANCE DESDE EL PUNTO DE VISTA DE LA AFP

Desde el punto de vista económico del empresario de la AFP: qué sucede con las comisiones que recibirá por una y otra modalidad o sistema.

Para hacer la comparación actualizamos (a la manera del índice de evaluación de proyectos llamado valor presente neto) las comisiones respectivas.

	Comisión por	Comisión por	Total comis.
	Flujo o remuner.	saldo acumulado	
Modalidad 1	9918.57	0.00	9918.57
Modalidad 2	2453.55	15822.60	18276.15
Diferencia	7465.03	-15822.60	-8357.58

CONCLUSION.-

Me decido por no cambiar de modalidad. Con la modalidad 1, de sólo pagar a la AFP comisión por flujo o remuneración, tendré un mayor saldo acumulado que supone una mayor pensión de jubilación. Si bien voy a recibir un menor sueldo mensual (menos 11 Nuevos Soles al comienzo y 55 al final) creo que se compensa, por aquel mayor saldo, fondo o cuenta individual y, es que de acogerme a la modalidad 2, la diferencia de sueldo lo depositara en el sistema bancario no ganaría aquel 6% y no superaría el fondo acumulado de la modalidad 1.

FÓRMULAS APLICADAS. Modalidad 1; Comisión por flujo: Columnas D, E y F

1) Columna D.- Evolución mes a mes del saldo o fondo o cuenta individual acumulada hasta marzo del 2013

$$F = f(1 + g)^m + A \left[\frac{(1 + g)^{m+1} - (1 + g)}{g} \right]$$

Donde: F: Saldo o Fondo acumulado al mes "m"

f: saldo o fondo acumulado al 31 de marzo de 2013

g: tasa de ganancia mensual por el fondo, saldo o cuenta individual

m: número correlativo del mes que se trate.

A: Aporte mensual al saldo o fondo con cargo a la remuneración asegurable del afiliado

2) Columna E.- comisión mensual de la AFP por flujo o remuneración

$$CF = R(tCF)$$

Donde: CF: Comisión mensual, por flujo o remuneración, de la AFP

R: remuneración mensual asegurable

tCF: Tasa de comisión, por flujo o remuneración, de la AFP

3) Columna F.- Remuneración del afiliado neta de compromisos con la AFP

$$Rn = R - R(a) - CF$$

Donde: Rn: remuneración después de descuentos por Aporte al fondo y por comisión de la AFP

R: remuneración mensual asegurable

a: Tasa de aporte al fondo administrado por la AFP

CF: comisión mensual por flujo de la AFP

Fórmulas aplicadas. Modalidad 2; Comisión por flujo y por fondo: Columnas H, I, J,K, L, M, N, P, Q,

4) Columna H.- Nuevo saldo, fondo o cuenta individual del afiliado que empieza a formarse desde abril del 2013,

4-a) Columna H para los años 1 y 2.-

$$NS_{1Y2} = A \left[\frac{(1 + g)^{m+1} (1 - tCS_{1Y2})^{m+1} - (1 + g)(1 - tCS_{1Y2})}{(1 + g)(1 - tCS_{1Y2}) - 1} \right]$$

Donde: NS_{1y2} : Nuevo saldo o fondo, a partir de abril del 2013, por mes de que se trate, para los dos primeros años
A: aporte mensual al saldo o fondo con cargo a la remuneración asegurable del afiliado
g: tasa de ganancia mensual por el fondo, saldo o cuenta individual
m: número correlativo del mes que se trate, empezando por abril de 2013
 tCS_{1y2} : tasa de comisión, por el saldo o fondo, de la AFP para los años 1 y 2.

4-b) Columna H a partir de H82 (para los años tercero y cuarto).-

$$NS_{3y4} = NS_{03-2015}(1+g)^{m-24}(1-tCS_{3y4})^{m-24} + A \left[\frac{(1+g)^{m-23}(1-tCS_{3y4})^{m-23} - (1+g)(1-tCS_{3y4})}{(1+g)(1-tCS_{3y4}) - 1} \right]$$

Donde: : NS_{3y4} : Nuevo saldo, a partir de abril del 2015, por mes de que se trate, para el tercer y cuarto años
 $NS_{03-2013}$: Saldo o fondo acumulado hasta Marzo de 2015
g: tasa de ganancia mensual por el fondo, saldo o cuenta individual
m: número correlativo del mes que se trate, empezando por abril del 2015
 tCS_{3y4} : tasa de comisión, por el saldo o fondo, de la AFP para los años 3 y 4.
A: aporte mensual al saldo o fondo con cargo a la remuneración asegurable del afiliado

4-c) Columna H partir de H108 (para los años quinto y sexto).-

$$NS_{5y6} = NS_{03-2017}(1+g)^{m-48}(1-tCS_{5y6})^{m-48} + A \left[\frac{(1+g)^{m-47}(1-tCS_{5y6})^{m-47} - (1+g)(1-tCS_{5y6})}{(1+g)(1-tCS_{5y6}) - 1} \right]$$

Donde: : NS_{5y6} : Nuevo saldo o fondo, a partir de abril del 2017, por mes de que se trate, para el quinto y sexto años
 $NS_{03-2017}$: Saldo o fondo acumulado hasta Marzo de 2017
g: tasa de ganancia mensual por el fondo, saldo o cuenta individual
m: número correlativo del mes que se trate, empezando por abril del 2017
 tCS_{5y6} : tasa de comisión, por el saldo o fondo, de la AFP para los años 5 y 6.
A: aporte mensual al saldo o fondo con cargo a la remuneración asegurable del afiliado

4-d) Columna H partir de H134 (para los años siete y ocho).-

$$NS_{7y8} = NS_{03-2019}(1+g)^{m-72}(1-tCS_{7y8})^{m-72} + A \left[\frac{(1+g)^{m-71}(1-tCS_{7y8})^{m-71} - (1+g)(1-tCS_{7y8})}{(1+g)(1-tCS_{7y8}) - 1} \right]$$

Donde: : NS_{7y8} : Nuevo saldo, a partir de abril del 2019, por mes de que se trate, para los años 7 y 8
 $NS_{03-2019}$: Saldo o fondo acumulado hasta Marzo de 2019
g: tasa de ganancia mensual por el fondo, saldo o cuenta individual
m: número correlativo del mes que se trate, empezando por abril del 2019
 tCS_{7y8} : tasa de comisión, por el saldo o fondo, de la AFP para los años 7 y 8.
A: aporte mensual al saldo o fondo con cargo a la remuneración asegurable del afiliado

4-e) Columna H partir de H160 (para los años nueve y diez).-

$$NS_{9y10} = NS_{03-2021}(1+g)^{m-96}(1-tCS_{9y10})^{m-96} + A \left[\frac{(1+g)^{m-95}(1-tCS_{9y10})^{m-95} - (1+g)(1-tCS_{9y10})}{(1+g)(1-tCS_{9y10}) - 1} \right]$$

Donde: : NS_{9y10} : Nuevo saldo, a partir de abril del 2021, por mes de que se trate, para los años 9 y 10
 $NS_{03-2021}$: Saldo o fondo acumulado hasta Marzo de 2021
 g : tasa de ganancia mensual por el fondo, saldo o cuenta individual
 m : número correlativo del mes que se trate, empezando por abril del 2021
 tCS_{9y10} : tasa de comisión, por el saldo o fondo, de la AFP para los años 9 y 10.
 A : aporte mensual al saldo o fondo con cargo a la remuneración asegurable del afiliado

4-f) Columna H partir de H186 (para los años diez y subsecuentes).-

$$NS_{10y+} = NS_{03-2023}(1+g)^{m-120}(1-tCS_{10y+})^{m-120} + A \left[\frac{(1+g)^{m-119}(1-tCS_{10y+})^{m-119} - (1+g)(1-tCS_{10y+})}{(1+g)(1-tCS_{10y+}) - 1} \right]$$

Donde: : NS_{10y+} : Nuevo saldo, a partir de abril del 2023, por mes de que se trate, para el año 10 y subsecuentes
 $NS_{03-2023}$: Saldo o fondo acumulado hasta Marzo de 2023
 g : tasa de ganancia mensual por el fondo, saldo o cuenta individual
 m : número correlativo del mes que se trate, empezando por abril del 2023
 tCS_{10y+} : tasa de comisión, por el saldo o fondo, de la AFP para el año 10 y subsecuentes.
 A : aporte mensual al saldo o fondo con cargo a la remuneración asegurable del afiliado

5) Columna I.- Evolución mes a mes del saldo o fondo o cuenta individual acumulada hasta marzo del 2013

$$F = f(1+g)^m$$

Donde: F : Saldo o Fondo acumulado al mes "m" a partir del saldo acumulado hasta marzo de 2013
 f : fondo acumulado al 31 de marzo de 2013
 g : tasa de ganancia mensual por el fondo, saldo o cuenta individual
 m : número correlativo del mes que se trate.

6) Columna J.- Evolución mes a mes de la suma de los saldos o fondos o cuentas individuales: el Nuevo saldo formado a partir de abril de 2013 y el Saldo acumulado hasta marzo de 2013

$$TS = NS + F$$

Donde: NS : Nuevo saldo, fondo o cuenta individual del afiliado que empieza a formarse desde abril del 2013,
 F : Saldo o Fondo acumulado al mes "m" a partir del saldo acumulado hasta marzo de 2013.

7) Columna K.- Comisión de la AFP con cargo al Nuevo saldo, fondo o cuenta individual del afiliado

$$CNS = (NSm_{-1} + A)(1+g)tCNS$$

Donde: CNS: Comisión de la AFP con cargo al Nuevo saldo o fondo
NS_{m-1}: Nuevo saldo o fondo del mes anterior
A: aporte mensual al saldo o fondo con cargo a la remuneración asegurable del afiliado
g: tasa de ganancia mensual por el saldo o fondo o cuenta individual
tCNS: tasa de comisión, por el nuevo saldo o fondo, de la AFP

8) Columna L.- Comisión de la AFP con cargo a la remuneración mensual asegurable del afiliado

8-a) Comisión de la AFP con cargo a la remuneración mensual asegurable del afiliado, por los años 1 y 2. Hasta marzo del 2015

$$CF = R(tCF_{1y2})$$

Donde: CF: Comisión mensual, por flujo o remuneración, de la AFP
R: remuneración mensual asegurable
tCF_{1y2}: Tasa de comisión, por flujo o remuneración, de la AFP, por los años 1 y 2

8-b) Comisión de la AFP con cargo a la remuneración mensual asegurable del afiliado, por los años 3 y 4. A partir de abril del 2015

$$CF = R(tCF_{3y4})$$

Donde: CF: Comisión mensual, por flujo o remuneración, de la AFP
R: remuneración mensual asegurable
tCF_{3y4}: Tasa de comisión, por flujo o remuneración, de la AFP, por los años 3 y 4

8-c) Comisión de la AFP con cargo a la remuneración mensual asegurable del afiliado, por los años 5 y 6. A partir de abril del 2017

$$CF = R(tCF_{5y6})$$

Donde: CF: Comisión mensual, por flujo o remuneración, de la AFP
R: remuneración mensual asegurable
tCF_{5y6}: Tasa de comisión, por flujo o remuneración, de la AFP, por los años 5 y 6

8-d) Comisión de la AFP con cargo a la remuneración mensual asegurable del afiliado, por los años 7 y 8. A partir de abril del 2019

$$CF = R(tCF_{7y8})$$

Donde: CF: Comisión mensual, por flujo o remuneración, de la AFP
R: remuneración mensual asegurable
tCF_{7y8}: Tasa de comisión, por flujo o remuneración, de la AFP, por los años 7 y 8

8-e) Comisión de la AFP con cargo a la remuneración mensual asegurable del afiliado, por los años 9 y 10. A partir de abril del 2021 hasta marzo de 2023.

$$CF = R(tCF_{9y10})$$

Donde: CF: Comisión mensual, por flujo o remuneración, de la AFP

R: remuneración mensual asegurable

tCF_{9y10}: Tasa de comisión, por flujo o remuneración, de la AFP, por los años 9 y 10

9) Columna M.- Remuneración mensual del afiliado neta de compromisos con la AFP

$$Rn = R - A - CF$$

Donde: Rn: remuneración después de descuentos por Aporte al fondo y por comisión de la AFP

R: remuneración mensual asegurable

A: aporte mensual al saldo o fondo con cargo a la remuneración asegurable del afiliado

CF: comisión mensual, por flujo o remuneración, de la AFP

10) Columna N.- Valor actual de la suma de las comisiones de la AFP, por saldo o fondo y por flujo o remuneración

$$CAFP = \frac{CS + CF}{(1 + g)^m}$$

Donde: CAFP: Total comisiones de la AFP

CS: Comisión por saldo o fondo o cuenta individual

CF: comisión por flujo o remuneración.

g: tasa de ganancia mensual por el fondo, saldo o cuenta individual

m: número correlativo del mes que se trate, empezando por abril del 2017