

ÍNDICE NACIONAL DE CAPITALIZACIÓN - INCA

El índice Nacional de Capitalización (INCA) es un índice que refleja el comportamiento de los precios de un portafolio diversificado de 20 acciones de empresas cuya actividad económica mayoritaria se da en el Perú y que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Las acciones que forman parte del INCA son las más líquidas de la BVL y su ponderación se obtiene sobre la base de la capitalización bursátil del *free-float* de estas acciones. Se considera como *free-float* al porcentaje de acciones en poder de comitentes con una participación menor o igual al 1% de las acciones en circulación.

El primer paso para la construcción del INCA es la determinación del índice de liquidez de todas las acciones que cotizan en la BVL. El índice de liquidez para cada acción está en función de su monto negociado, el número de operaciones y su frecuencia de negociación. Cabe aclarar que no se toma en cuenta las Ofertas Públicas de Venta, Ofertas Públicas de Compra, Ofertas Públicas de Adquisición, Oferta Pública de Intercambio, subastas, es decir aquellas operaciones que normalmente no ocurren en la BVL. Se selecciona luego a las 20 primeras acciones con un mayor índice de liquidez, las cuales pasarían a conformar el INCA.

El peso de cada acción en el INCA se calcula considerando la capitalización bursátil del *free-float* (precio de mercado x número de acciones en circulación x *free-float*). Así, la ponderación de cada acción vendría determinada por la capitalización del *free-float* de la empresa entre la capitalización del *free-float* de las 20 empresas más líquidas.

Al igual que los índices existentes (IGBVL, ISBVL, ISP-15), la BVL ha establecido que la cartera del INCA tenga una vigencia regular de 6 meses, la que será actualizada en los meses de enero y julio.

La diferencia del INCA respecto al resto de índices: IGBVL (35 acciones más líquidas), ISBVL (15 acciones más líquidas) y el ISP-15 (15 acciones más líquidas de las empresas que registren la mayor parte de sus actividades en el Perú) ocurre en la ponderación asignada a cada acción. Mientras que en el INCA el peso está asignado en función de la capitalización bursátil del *free-float*, en los otros 3 índices la ponderación de cada acción está en función de su negociación.

Cartera del INCA

Vigente a partir del 20 de Junio de 2007

Nemonico	Peso
BVN	15,370%
VOLCABC1	13,260%
PCU	12,297%
BAP	11,535%
CVERDEC1	10,655%
CUP	6,339%
MINSUR11	5,409%
MILPOC1	4,239%
ATACOI1	3,587%
BROCALC1	3,569%
CASAGRC1	2,329%
CONTINC1	2,004%
FERREYC1	1,844%
GRAMONC1	1,647%
CORAREI1	1,254%
MOROCO11	1,117%
EDEGELC1	1,096%
SIDERC1	1,007%
AUSTRAC1	0,819%
RELAPAC1	0,621%