INCA RAIL

Memoria Anual 2024

Firmado Digitalmente por:
JUAN MANUEL DE LOS RIOS
WAKEHAM
Fecha: 31/03/2025 08:23:39 p.m.

Declaración de responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Inca Rail S.A. durante el año 2024.

Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.

Armando Pareja Díaz

Juan Manuel de los Ríos Wakeham

Lima, 31 de Marzo del 2025

A los señores accionistas

En cumplimiento de la Ley General de Sociedades y de nuestro Estatuto sometemos a su aprobación la memoria, el estado de situación financiera, el estado de resultados, el estado de cambio en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo de la sociedad, correspondientes al ejercicio 2024, los cuales han sido examinados por nuestros auditores financieros externos GAVEGLIO, APARICIO Y ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L., según consta en dictamen que forma parte integrante de la presente memoria y en informe que se adjunta.

Datos Generales

Inca Rail S.A. (en adelante, "Inca Rail" o la "Sociedad") es una sociedad constituida en la República del Perú, el 21 de diciembre del 2006, ante el notario Manuel Gálvez Succar e inscrita en la partida N° 11971143 de los Registros Públicos de Lima. Su domicilio principal está en la ciudad de Lima, en Av. Camino Real 390, Torre Central Piso 6, San Isidro, y con Registro Único de Contribuyente (RUC) 20515164945.

Inca Rail pertenece al Grupo económico de Carlyle Perú y tiene como accionista controlador a Track Investment Holdings Limited, una sociedad constituida en Islas Caimán, cuyo propósito es ser la tenedora de las acciones de Inca Rail. Este accionista tiene, al 31 de diciembre de 2024, la titularidad del 80.00% de las acciones comunes que representan el capital social de la Compañía y está bajo el control de Carlyle Perú Fund LP., un fondo de inversión (limited partnership) constituido en Islas Caimán, cuyo objeto social es ser tenedora de acciones y que es titular del 66.89% de las acciones emitidas por Track, de conformidad con el artículo 6 del Reglamento de Propiedad Indirecta, Vinculación y Grupos Económicos aprobado por la Resolución SMV No. 019-2015-SMV/01.

El capital social actual de Inca Rail es de US$8,960,703 (equivalente a S/ 26,758,904) y cuenta con 26,758,904 acciones, todas íntegramente suscritas, pagadas con derecho a voto y de valor nominal de S/ 1.00 por acción.

Su accionariado está conformado de la siguiente manera:

N° de acciones	Nombre del accionista	Nacionalidad	% Participación	Grupo
21,407,814	Track Investment Holdings Limited	Islas Gran Caimán	80.00%	Carlyle Perú Fund
4,013,965	Juan Alberto Felipe Forsyth Rivarola	Peruana	15.00%	Forsyth
1,337,125	Juan Alberto Forsyth Alarco	Peruana	5.00%	Forsyth
26,758,904				

La distribución de acciones con derecho a voto es la siguiente:

Tenencia	# de acciones	Número de Acciones	% Participación
Menor al 1%	0	0	0
Entre 1% y 5%	1	1,337,125	5.00%
Entre 5% y 10%	0		0
Mayor a 10%	2	25,421,779	15.00% y 80.00%
Total		**26,758,904**	**100.00%**

Descripción de operaciones y desarrollo

Inca Rail es una sociedad anónima de duración indefinida, constituida y organizada bajo las leyes de la República del Perú y se encuentra inscrita en la Partida Electrónica N° 11971143 del Registro de Personas Jurídicas de los Registros Públicos de Lima.

La Compañía se dedica al transporte terrestre por vías férreas de pasajeros, para lo cual mantiene un contrato de acceso a la vía férrea para la concesión de las Redes Ferroviarias del Sur y Sur Oriente en el tramo Ollantaytambo - Machu Picchu, Cuzco.

Asimismo, presta servicios turísticos en general, y comercializa todo tipo de productos y servicios vinculados al turismo.

En el año 2013, Inca Rail adquirió activos, pasivos, derechos, permisos de Andean Railways S.A.C., (inscrita en la partida N° 11940557 del Registro de Personas Jurídicas de los Registros Públicos de Lima) adjudicándose en el proceso las 8 frecuencias de operación asignadas a esta, así como la marca *Machu Picchu Train, The Lost City Traveller*. De esta forma, logró incrementar a 33% su participación de todas las frecuencias disponibles en la ruta Ollantaytambo – Aguas Calientes – Ollantaytambo.

En junta general de accionistas de Inca Rail de fecha 26 de octubre del 2016 se aprobó la fusión inversa por absorción de Track Inversiones S.A.C. (inscrita en la partida N° 13614637 del Registro de Personas Jurídicas de los Registros Públicos de Lima). A través de esta operación, Inca Rail asumió a título universal y en bloque el patrimonio de la sociedad absorbida.

Luego del referido proceso de fusión inversa llevada a cabo en 2016, mediante el cual la Sociedad absorbió a Track Inversiones S.A.C., la participación de The Carlyle Group en el capital social de la Compañía, se mantuvo en 80 por ciento.

En la misma junta general se aprobó un aumento de capital en la Compañía por aportes no dinerario de los accionistas, los Sres. Juan Alberto Forsyth Rivarola y Juan Alberto Forsyth Alarco, de las acciones de su propiedad emitidas por Servicios Ferroviarios S.A.C. siendo que los demás accionistas de Inca Rail decidieron no ejercer su derecho de suscripción preferente. Producto del aporte no dinerario, el capital social de Inca Rail se incrementó de la suma de S/25,146,905.00 a S/ 25,293,779.00, ajustándose la participación de los accionistas de la Sociedad a la proporción actual. De esta forma, Inca Rail se convirtió en titular del 99.99% de las acciones comunes que representaban el capital social de Servicios Ferroviarios.

Con fecha 01 de noviembre del 2018, Inca Rail absorbió por fusión simple a Servicios Ferroviarios, operación inscrita en la partida N° 11971143 de los Registros Públicos de Lima.

Con fecha 17 de junio de 2021, se acordó el aumento de capital social de la Sociedad en la suma de US$375,000 (equivalente a S/ 1,465,125), como consecuencia de los aportes dinerarios realizados por los accionistas (i) Track Investment Holdings Limited; (ii) Juan Alberto Felipe Forsyth Rivarola; y, (iii) Juan Alberto Forsyth Alarco. En consecuencia, el capital social de la Sociedad pasó a la suma de US$8,584,703.72 (equivalente a S/ 25,293,779.00) a la suma de US$8,959,703.72 (equivalente a S/ 26,758,904).

Conforme a la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU), a la empresa le corresponde el CIUU 4912.

MARCO ECONÓMICO

El Turismo es uno de los sectores económicos más importantes del Perú; durante los últimos 5 años previos a la pandemia, el sector turismo aportó 3.8% al PBI nacional, consolidándose como el tercer generador de divisas del Perú, además de ser un gran generador de puestos de trabajo.

A fines de 2022, el mercado de turistas venía mostrando una tendencia de recuperación luego de los efectos de la pandemia de la COVID-19. Sin embargo, sufrió el efecto de movilizaciones sociales gatilladas por el cambio de presidente en Perú, las cuales se prolongaron hasta febrero de 2023. Éstas tuvieron como efecto un muy fuerte retroceso del tamaño de mercado. El total de pasajeros que viajaron en la industria cayó hasta niveles de aprox. 30% prepandemia en el mes de marzo. Sin embargo, la recuperación fue consistente durante el año, hasta culminar en diciembre en poco menos de 90% los niveles prepandemia. El promedio total del año cerró en 59% comparado con 2019.

Durante 2024, el sector turismo experimentó un importante crecimiento, impulsado principalmente por el fortalecimiento de la demanda internacional y un entorno político relativamente estable. Inca Rail capitalizó este contexto favorable mediante una estrategia centrada en la eficiencia operativa, la experiencia del cliente y la sostenibilidad, lo que le permitió conseguir récords históricos de pasajeros transportados, junto a márgenes de rentabilidad competitivos.

Esta evolución positiva se sustentó en ventajas clave para la compañía:

1. Recuperación del turismo global y regional: Inca Rail implementó iniciativas orientadas a redirigir la demanda hacia Perú y optimizar su oferta de servicios.
2. Atractivo mundial de Machu Picchu: El posicionamiento de este destino continuó siendo un motor clave para la llegada de visitantes, tanto nacionales como internacionales.

Si bien la recuperación ha tenido un ritmo sólido y sostenido, la naturaleza de negocio está sujeta a algunos riesgos:

- Riesgos macroeconómicos: Una posible desaceleración económica global e inflación persistente podrían afectar la capacidad de gasto de los turistas.
- Entorno político y social local: Las protestas o interrupciones operativas siguen siendo potenciales fuentes de riesgo.

Con miras a 2025, Inca Rail se enfocará en consolidar el crecimiento alcanzado mediante:

- Optimización operativa para incrementar la eficiencia y la rentabilidad.
- Mejoras en la experiencia del cliente, incorporando soluciones tecnológicas y nuevos servicios.
- Iniciativas de sostenibilidad que refuercen su compromiso con las comunidades locales y el medio ambiente.

Estas acciones buscan fortalecer la posición de Inca Rail como operador ferroviario líder hacia Machu Picchu, garantizando un crecimiento rentable y sostenible en el largo plazo.

DESCRIPCIÓN DEL SECTOR

La Sociedad se dedica al negocio de turismo, principalmente desarrollando sus actividades en el ámbito del transporte ferroviario de turistas al Santuario de Machu Picchu. Es uno de los dos únicos operadores ferroviarios autorizados por el MTC para operar en la vía que se encuentra concesionada a Ferrocarril Transandino S.A. desde 1999.

Actualmente, Inca Rail cuenta con la capacidad de operar diariamente 14 frecuencias (equivalente al 30% de las frecuencias disponibles para servicio de turistas en horarios comercialmente atractivos), 7 de estas con rumbo norte y 7 con rumbo sur entre Ollantaytambo y Machu Picchu (43 km de recorrido).

Para atender la demanda la compañía mantiene una flota de 21 autovagones propios, los mismos que opera bajo los más altos estándares de servicio al pasajero y de seguridad.

COMPETENCIA

Durante los 10 primeros años, el servicio de transporte de pasajeros era brindado únicamente por PeruRail, empresa relacionada a FETRANSA, concesionario desde 1999 de la ruta. Luego de un proceso de negociaciones directas, en el 2009 ingresaron como operadores ferroviarios Inca Rail y Andean Railways. En el 2013, ambas empresas se fusionaron con el fin de aumentar participación de horarios y así poder enfrentar de manera más competitiva a PeruRail. Hoy en día, los únicos dos operadores ferroviarios para el transporte de turistas a Machu Picchu son Inca Rail y PeruRail.

SERVICIOS OFRECIDOS Y VENTAS

Desde el 2018, Inca Rail ofrece cinco principales clases de servicio, los mismos que han ido evolucionando desde que iniciara operaciones en el 2009 para generar mayor valor a los clientes:

The Voyager Machu Picchu Train
Este servicio se ofrece entre Ollantaytambo y Machu Picchu, así como bajo la modalidad bimodal que combina el traslado en bus y tren desde la ciudad del Cuzco. En la actualidad se cuenta con 12 vagones de la flota Voyager: 6 con capacidad de 44 asientos; 6 con capacidad de 42 asientos; con capacidad total de flota 516 asientos; máxima capacidad posible de operar en 1 frecuencia (11 vagones) 474 asientos y ofrece a los pasajeros cómodos asientos con mesas plegables y ventanas amplias, un servicio de bebidas y alimentos pagos, aire acondicionado y calefacción.

The 360° Machu Picchu Train
Entre 2017 y 2018 Inca Rail remodeló íntegramente una flota de 6 coches (flota MACOSA). Estos coches cuentan con las ventanas más panorámicas y un coche observador con terraza al aire libre. Ofrece un snack gratuito elaborado con insumos orgánicos procedentes del Valle Sagrado y el servicio de venta a bordo de alimentos y bebidas. El servicio The 360° fue uno de los tres finalistas nominados a nivel mundial por *National Geographic Traveller* a los *Reader Awards 2018*. Actualmente se cuenta con una capacidad de 248 asientos. El servicio se ofrece ruta Ollantaytambo – Machu Picchu, así como bajo la modalidad bimodal desde la ciudad del Cuzco.

The Voyager Premium & Lounge Machu Picchu Train

El punto de inicio perfecto para un viaje inolvidable, con asientos más cómodos y privados con amplias ventanas. Este servicio premium cuenta con dos coches de 30 asientos cada uno, un vagón observatorio con bar, ofrece embarque preferente y servicio de snacks locales.

The First Class Machu Picchu Train

Servicio enfocado en turistas que buscan experiencias y servicios de lujo. Ofrece a los pasajeros un menú gourmet elaborado con ingredientes andinos y acompañado de los mejores vinos de la región, así como acceso a un coche Observatory-Lounge con balcón y música en vivo y donde los turistas pueden degustar una variada oferta de bebidas. Como parte del servicio, se ofrece a los pasajeros acceso a una sala de espera privada en Ollantaytambo, así como transporte privado desde la estación de Machu Picchu Pueblo hasta la ciudadela. En la actualidad se cuenta con una capacidad de 60 asientos para este servicio. El servicio se ofrece principalmente en la ruta Ollantaytambo – Machu Picchu, así como bajo la modalidad bimodal desde la ciudad del Cuzco.

The Private Machu Picchu Train

Este servicio, que ya viene operando desde 2013, apunta a un nicho de mercado que busca los más altos niveles de calidad, confort y privacidad. Cuenta con un coche salón privado con cómodos sofás decorados con telares andinos, 8 butacas giratorias, amplias ventanas y balcón al aire libre para grupos reducidos a los que se le ofrece un menú de degustación a bordo elaborado con ingredientes andinos, así como una carta completa de bebidas premium y música en vivo. Como parte del servicio, se ofrece a los pasajeros acceso a una sala de espera privada en Ollantaytambo, así como transporte privado desde la estación de Machu Picchu Pueblo hasta la ciudadela. El servicio se ofrece Ollantaytambo – Machu Picchu, así como bajo la modalidad bimodal desde la ciudad del Cuzco.

Inca Rail busca captar clientes, por ejemplo, a pasajeros, a través de canales de venta directa o indirectamente a través de agencias de viajes locales y del exterior.

Agencias:

Actualmente, Inca Rail trabaja cerca de 1,000 agencias. Inca Rail viene haciendo esfuerzos para ampliar el número de agencias de viaje con las que trabaja regularmente tanto a nivel nacional como internacional. Las agencias de viaje son atendidas principalmente a través de una extranet (portal B2B) desarrollada por Inca Rail que se vincula a los sistemas de éstas para ofrecer una comunicación fluida y flexible.

Boletería:

Inca Rail cuenta con 4 puntos de venta: Plaza de Armas de Cuzco, Av. El Sol, Ollantaytambo y Machu Picchu. Están posicionados de manera estratégica donde hay un fuerte tráfico de clientes potenciales. Cabe mencionar que, como parte de su plan de fortalecimiento de canales, durante 2018 Inca Rail inauguró su boletería en la ciudad del Cuzco (Av. El Sol) así como una sala de espera en Ollantaytambo para brindar una mejor experiencia de viaje a sus pasajeros.

Web:

Mediante la plataforma *e-Commerce* establecida en su página web oficial, Inca Rail ofrece a sus clientes la posibilidad de comprar pasajes a tarifa rack. La plataforma incluye *Live Chat* y *Contact Center* para asegurar una atención personalizada y dar al cliente una experiencia de compra sobresaliente. Se le otorga la posibilidad al cliente de adquirir pasajes de Ollantaytambo-Machu Picchu y de Cuzco-Machu Picchu bajo la modalidad de bimodal, en sus diferentes servicios.

INVERSIÓN EN ACTIVOS

Durante el ejercicio 2024, la compañía llevo a cabo inversiones por un total de US$ 1,804 mil, los cuales comprenden principalmente a reposición y *overhaul* de componentes mayores en los ATVs, mediante el consumo de sus inventarios para mejora en el rendimiento de estos. Estos trabajos componen el 72% de la inversión del ejercicio.

Por otro lado, la Compañía en el año 2024 destino un 10% de la inversión a proyectos en curso de ATVs. Finalmente, inició con la implementación de la unidad de negocio Retail, y continuó desarrollando mejoras en la sala de espera de Ollantaytambo, con el fin de mejorar la calidad de las instalaciones y brindar un mejor servicio a los clientes.

PRINCIPALES ACTIVOS

Autovagones

Serie	Autovagón	Servicio principal en que Opera	Asientos
MACOSA – FEVE	951	The 360°	52
	952	The 360°	52
	953	The 360°	52
	954	The 360°	52
	941	The 360°	20
	943	The 360°	20
CP 9500	970	The Voyager	44
	971	The Voyager	44
	972	The Voyager	44
	973	The Voyager	44
	974	The Voyager	44
	975	The Voyager	44
CP 9400	904	The Voyager	42
	905	The Voyager	42
	914	The Voyager	42
	915	The Voyager	42
	923	The Voyager	42
	924	The Voyager	42
	903	The First Class	30
	913	The First Class	30
	925	The First Class / The Private	N/A

Inmuebles

Inca Rail cuenta con un taller de mantenimiento totalmente equipado para realizar trabajos de mantenimiento mecánico y eléctrico de sus autovagones que opera sobre un terreno de 9,000 m2 en la localidad de Huayracpunco, a 4km de Ollantaytambo. El taller, que cuenta con un área techada de 1,391 m2, tiene una capacidad para atender hasta 9 autovagones simultáneamente en tres líneas de producción y está totalmente equipado para poder realizar trabajos de remodelación mayores en las unidades. El taller es operado por personal propio.

FINANCIAMIENTOS

Durante el 2024 no se registraron nuevos financiamientos.

RELACIONES ESPECIALES ENTRE EL EMISOR Y EL ESTADO

Durante el ejercicio 2024, no existe relación especial alguna con el Estado en materia de tratamiento tributario especial, exoneraciones, entre otros.

EQUIPOS Y SISTEMAS INFORMÁTICOS

Las operaciones de Inca Rail están soportadas en diversas plataformas tecnológicas y sistemas de información, que permiten brindar la continuidad operativa, automatizar sus procesos y prestar servicios eficientes.

El sistema core de gestión comercial es un sistema ad hoc, que se encuentra en un ciclo permanente de mejora continua acorde con el avance tecnológico y la demanda que el mercado requiere. Este sistema interactúa con diferentes plataformas que soportan las operaciones de todos sus puntos de venta, agencias de viaje y e-commerce.

La infraestructura está alojada en un ambiente Cloud con alta disponibilidad y enlaces redundantes en sus redes que garantizan la continuidad del negocio. Para la gestión de sus procesos empresariales se cuenta con SAP como ERP alojada en un servicio Cloud.

GARANTÍAS

En virtud del Contrato de Acceso a la Vía de fecha 1 de agosto del 2017, Inca Rail mantiene una carta fianza por el importe de USD 975,000.00 a favor de Ferrocarril Transandino S.A., concesionario de la vía donde opera la Sociedad, para garantizar el cumplimiento en las obligaciones resultantes del acceso a la vía férrea. Asimismo, mantiene una carta fianza en el marco del Contrato de Acceso a Facilidades Esenciales de fecha 1 de agosto 2017 por USD 6,110, también a favor de Ferrocarril Transandino S.A., garantizando el cumplimiento de las obligaciones contraídas en dicho contrato.

NÚMERO DE TRABAJADORES

El número de trabajadores activos de la Sociedad fue como sigue:

Categorías	Dic-23	Dic-24
Empleados Permanentes	214	254
Funcionarios	14	14
Empleados	186	214
Practicantes	14	26
Empleados Temporales	0	0
Proyectos y Otros	0	0
Empleados Estacionales	53	71
ESABSs	53	71
Total Inca Rail	**267**	**325**

Procesos judiciales, administrativos y arbitrales

Los procesos judiciales y administrativos en los que ha participado Inca Rail durante el ejercicio 2024 están vinculados y se derivan de las operaciones propias de su objeto social. Siendo así, estos son de carácter rutinario por lo que no se estima un impacto significativo en las operaciones o resultados de la Sociedad. Asimismo, no se tienen elementos suficientes para inferir que se presentarán procesos de naturaleza distinta en el futuro. Respecto a procesos arbitrales, Inca Rail no ha participado en ninguno durante el ejercicio.

ADMINISTRACIÓN

Directorio

Al cierre del ejercicio 2024, el directorio de Inca Rail está conformado por las siguientes personas:

Nombre	Nacionalidad	Inicio en el cargo
Juan Alberto Felipe Forsyth Rivarola	Peruano	mar. 2013
Juan Alberto Forsyth Alarco	Peruano	mar. 2013
Eduardo Ramos Sánchez-Concha	Peruano	jul. 2016
Ian Bayly Aramburú	Peruano	dic. 2017
Maritza Rosario Rodriguez Larraín Salinas de Montero	Peruano	Jun.2022
José Manuel Sabogal Carrillo[1]	Peruano	jun. 2020
José Antonio Damián Payet Puccio [1]	Peruano	feb. 2018
Susan Karem Castillo Loo [2]	Peruano	jul. 2016
Gerardo Bacigalupo Landa [2]	Peruano	jun. 2020
Luis Antonio Bouroncle Tello [2]	Peruano	jul. 2016
Diego Eduardo Novoa Arroyo [2]	Peruano	Jul. 2021
Willard Martín Manrique Ramos [2]	Peruano	Jun. 2022

[1] Director independiente
[2] Director alterno

A continuación, se detalla la trayectoria profesional de los miembros del directorio:

Juan Alberto Felipe Forsyth Rivarola
Ingeniero Eléctrico graduado de la Universidad Nacional de Ingeniería, con estudios de postgrado en el Reino Unido y graduado del Programa de Alta Dirección de la Universidad de Piura. Fue fundador del Grupo Crosland y reconocido líder gremial, desempeñándose como presidente de Confiep, de la CCL, de la CC Peruano-Británica, de la CC de la India en Perú, y de AFIN. Actualmente es presidente del directorio de Inca Rail, entre otras empresas.

Juan Alberto Forsyth Alarco
Economista de la Universidad del Pacífico, con un MBA en el IESE (España). Doctor en Gestión Estratégica y Sostenibilidad Empresarial en un grado conjunto de la UP, PUCP, UL y UPCH. También es profesor de Finanzas de la Universidad del Pacífico. Actualmente es Director del Grupo Crosland y miembro del directorio de Inca Rail entre otras empresas.

Eduardo Ramos Sánchez-Concha
Managing Partner de GRAM. Anteriormente trabajó en Aureos Capital perteneciendo al directorio de Iasacorp International, Condor Travel y Acurio Restaurants. Estudio Economía en la Universidad del Pacífico y realizó un MBA en London Business School (Reino Unido).

Ian Bayly Aramburú
Principal de GRAM. Anteriormente se desempeñó en banca de inversión para Latinoamérica en Morgan Stanley, Nueva York. Estudió negocios y finanzas en la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, y realizó un MBA en London Business School (Reino Unido).

Gerardo Bacigalupo Landa
Economista de la Universidad del Pacífico con MBA de The Wharton School de la University of Pennsylvania. Actualmente es Principal de GRAM. Anteriormente, fue Business Development Deputy Manager para la Holding del Grupo Falabella en Chile y Enfoca en Perú.

José Manuel Sabogal Carillo
Business Unit Manager de Canvia. Anteriormente trabajó en Latam Airlines Perú como Director Comercial. Estudio Administración de Empresas en la Universidad del Pacífico y realizó un MBA en UNC Kenan-Flagler Business School.

José Antonio Damián Payet Puccio
Abogado por la PUCP con Maestría por la Universidad de Harvard. Socio fundador de Payet, Rey, Cauvi, Pérez. Ha participado en varias de las operaciones más importantes de finanzas corporativas en el Perú, incluyendo adquisiciones y desinversiones de empresas públicas y de capital privado, ofertas de valores, titularizaciones, banca tradicional y préstamos de financiación de proyectos, entre otros.

Susan Karem Castillo Loo
Abogado por la PUCP con Maestría en Derecho y Negocios por Bucerius Law School y la Otto Beisheim School of Management (WHU). Ha sido asociada internacional de Uría Menéndez en Madrid y Pekín. Cuenta con amplia experiencia en operaciones de fusión, adquisición y venta de empresas.

Luis Antonio Bouroncle Tello
Ingeniero Industrial de la Universidad Nacional de Ingeniería con un MBA en ESAN. Con 32 años de experiencia profesional, ha sido Gerente de Banca Empresas en el Banco de Crédito del Perú y Gerente General de Inca Rail hasta noviembre del 2016.

Diego Eduardo Novoa Arroyo
Economista de la Universidad del Pacífico, con Maestría en Administración de Negocios (MBA) en MIT Sloan School of Management del Massachusetts Institute of Technology y con certificación en finanzas del Instituto Chartered Financial Analyst (CFA). Trabajó en The Boston Consulting Group entre 2016 y 2019 y en Nexus Group entre 2014 y 2016.

Maritza Rosario Rodriguez Larraín Salinas
Cuenta con más de 30 años en la industria de turismo, especializada en marketing y ventas de ofertas de lujo para el sector. Ha sido directora regional de ventas y marketing de Belmond y Cluster Director de ventas y marketing de Marriott Perú. Cuenta con una maestría en Dirección de Marketing de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.

Willard Martin Manrique Ramos
Ingeniero de Sistemas por la Universidad de Lima y Máster en Dirección de Empresas por el PAD de la Universidad de Piura. Actualmente es CEO de Grupo Crosland, miembro del Directorio de la Asociación Automotriz del Perú (AAP) y profesor del área comercial del PAD.

Plana gerencial

Al cierre del ejercicio 2024, la estructura de la alta gerencia de la Sociedad se encontraba conformada por las siguientes personas:

Nombre	Cargo	Fecha de ingreso	Fecha cargo gerente
Armando Pareja Díaz	Gerente General	jul. 2016	jul. 2016
Erick Vargas Arenas	Director de Operaciones	ago. 2022	ago. 2022
Jorge Miguel Delgado Ortega	Director Comercial	jun. 2022	jun. 2022
Juan Manuel de los Ríos Wakeham	Director de Finanzas	nov. 2022	nov. 2022
Jessica Paola Jimenez Napuri	Gerente de Legal y Asuntos Corporativos	mar. 2020	mar. 2020
María José Pérez de Cuellar Gonzales de Orbegoso	Gerente de Gestión Humana	may. 2023	may. 2023
Milagros Nuñez Ravello	Gerente de Procesos y TI	feb. 2023	feb. 2023
Brian Bendezú Atahua[1]	Gerente de Experiencia	feb. 2024	nov. 2024

[1] Laura Villamil Cortes dejó la compañía y fue reemplazada por Brian Bendezú.

A continuación, se detalla la trayectoria profesional de los actualmente principales ejecutivos de la alta gerencia:

Armando Pareja Diaz – Gerente General

Gerente General en Inca Rail desde el 1 de julio de 2016. Cuenta con más de 20 años de experiencia en la industria ferroviaria peruana, fue CEO de PeruRail y previamente CFO de PeruRail. Participó en el proceso de elaboración de la infraestructura ferroviaria nacional y se ha desempeñado como consultor en materias de organización y regulación ferroviaria a nivel internacional, además de como consultor en Coriserv y BDO. Es Ingeniero Industrial de la Universidad de Lima, cuenta con un MBA de la Université du Quebec y ESAN, así como graduado del Programa de Alta Dirección PAD de la Universidad de Piura.

Erick Vargas Arenas – Director de Operaciones

Director de Operaciones en Inca Rail desde el 15 de agosto de 2022. Cuenta con más de 23 años de experiencia profesional en las áreas de Planeamiento Estratégico, Operaciones, Seguridad y Salud Ocupacional. Ha sido Director de Operaciones en Synlab Perú, Superintendente del Sistema de Minerales en Terminal Internacional del Sur, Director de Operaciones y Seguridad Operativa en PeruRail, Gerente de Proyectos en IBM del Perú y Gerente de Seguridad Operativa en Ferrocarril Transandino S.A. Es Ingeniero de Sistemas por la Universidad Católica de Santa María y Magister en Administración Estratégica de Empresas por la Pontifica Universidad Católica del Perú.

Jorge Miguel Delgado Ortega – Director Comercial
Director Comercial en Inca Rail desde el 13 de junio de 2022. Cuenta con más de 13 años de experiencia profesional en las áreas de Planificación Comercial, Ventas y Proyectos en Perú, Chile y Colombia. Ha sido Gerente Comercial Prestación en Grupo Auna y Gerente de Gestión Comercial en Latam Airlines Group. Es Bachiller en Ingeniería Industrial por la Universidad de Lima.

Juan Manuel de los Ríos Wakeham – Director de Finanzas
Gerente de Finanzas en Inca Rail desde el 01 de noviembre de 2022. Cuenta con 20 años de experiencia profesional en las áreas de finanzas corporativas y gestión de inversiones. Ha sido Gerente Central de Administración y Finanzas en Incot SAC Contratistas Generales y Gerente Corporativo de Planeamiento y Operaciones Financieras en Falabella Perú. Además, se ha desempeñado como Gerente Adjunto de Estrategia de Inversiones en Credicorp Capital. Es Bachiller en Economía por la Universidad del Pacífico, ex-charterholder del CFA y cuenta con un MBA en Haas School of Business, University of California at Berkeley (EE.UU).

Jessica Paola Jimenez Napuri – Gerente de Legal y Asuntos Corporativos
Gerente de Auditoría Interna en Inca Rail desde el 2 de marzo del 2020. Cuenta con más de 10 años de experiencia profesional desempeñándose en áreas de gobierno corporativo, legal y cumplimiento. Ha sido Abogada de Asuntos Corporativos en Empresa Editora El Comercio S.A y Asociada en el Estudio Rubio Leguía Normand. Abogada por la Universidad San Martin de Porres y Magister en Finanzas y Derecho Corporativo por la universidad ESAN.

María José Pérez de Cuellar Gonzales de Orbegoso – Gerente de Gestión Humana
Gerente de Gestión Humana en Inca Rail desde el 29 de Mayo del 2023. Cuenta con más de 12 años de experiencia profesional y 10 años liderando áreas de Recursos Humanos en diversas industrias como: Consumo masivo, industrial, construcción y minería, Hotelería y Turismo y Agroquímicos. Sus últimas experiencias laborales han sido como People Manager de Adama Peru - Syngenta Group y HR Director en Selina Perú. Es bachiller en Psicología Organizacional, con un diplomado en factor humano y cuenta con un MBA por INCAE.

Milagros Núñez Ravello – Gerente de Procesos y TI
Cuenta con 21 años de experiencia profesional en las áreas de Tecnología de la Información. Ha sido Jefe Corporativo de Tecnología en Real Plaza, Jefe de TI y Operaciones en PricewaterhouseCoopers y Jefe de Soporte y Tecnología en Latam Airlines. Es Ingeniera de Computación y Sistemas por la Universidad Inca Garcilaso de la Vega con Maestría en Dirección de Tecnología de Información en la Universidad ESAN.

Brian Bendezú Atahua – Gerente de Experiencia
Cuenta con más de 20 años de experiencia profesional en la industria del transporte aéreo y la gestión de experiencia al cliente. Antes de asumir su rol actual, se desempeñó como Sub Gerente de Experiencia en Inca Rail desde febrero de 2024. Fue Gerente de Aeropuertos en ALTELIZA por 2 años, y Jefe de Aeropuerto FBO en la misma compañía. En LATAM Airlines, tuvo una trayectoria de 15 años en cargos como Jefe de Servicio Pasajero, Jefe de Ruta Nacional y Jefe de Aeropuerto. Es Bachiller en Administración de Empresas por la Universidad Ricardo Palma y cuenta con una especialización en Desarrollo de Talento y Liderazgo por la Universidad del Pacifico.

HONORARIOS DE AUDITORIA

Los honorarios por servicios contratados en el ejercicio 2024, se presentan a continuación:

Honorarios por auditorías realizadas	**% sobre total ingresos**
Auditoría de estados financieros[1]	0.09%

INFORMACIÓN FINANCIERA

A continuación, se presentan los aspectos más importantes de la información financiera de Inca Rail.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Los aspectos más relevantes del balance general son los siguientes:

Activos

Al 31 de diciembre 2024, los activos totales ascendieron a US$77,874 mil de los cuales 90% corresponde al activo no corriente. Este principal activo de Inca Rail está constituido principalmente por el activo intangible, conformado por el reconocimiento del goodwill (US$8,565 mil), acceso a la vía férrea (US$42,263 mil), marca (US$844 mil), autovagones y equipo (US$10,073 mil), entre otros menores.

El efectivo y equivalentes de efectivo aumentó de US$2,550 mil en diciembre del 2023 a US$4,368 mil en diciembre del 2024 debido principalmente a las estrategias de negocio implementadas por la compañía.

Las otras cuentas por cobrar aumentaron de US$655mil en diciembre del 2023 a US$744 mil en diciembre del 2024, debido principalmente al incremento en los anticipos a proveedores y crédito fiscal.

Los inventarios incrementaron de US$2,247 a diciembre del 2023 a US$2,251 mil a diciembre 2024, principalmente por compras y consumos de repuestos menores, así como de suministros diversos utilizados en los servicios de mantenimiento de los autovagones y reparación de vías.

Pasivos

El pasivo disminuyó en diciembre 2024 a US$60,847 mil, comparado con los US$69,532 mil en que finalizó el año 2023. De esta cifra, 62.5 % corresponde a la deuda por los bonos corporativos emitidos por la sociedad.

Los pasivos corrientes disminuye de US$17,953 mil en el 2023 a US$15,789 mil en el 2024, esto debido principalmente al Saldo por pagar de impuesto a la renta del periodo, y la porción corriente de los bonos corporativos.

Las cuentas por pagar comerciales aumentaron de US$2,968 mil en 2023 a US$3,043 mil en el 2024, debido principalmente al incremento del volumen de operaciones de compras.

Los pasivos no corrientes disminuye de US$51,579 en el 2023 a US$45,058 mil en el 2024, relacionado principalmente al inicio de pagos de la porción corriente de bonos corporativos.

Patrimonio

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 el capital social está representado por 26,758,904 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente, siendo su valor nominal un sol por acción, equivale a US$8,960,703.

El patrimonio neto al 31 de diciembre del 2024 llegó a US$17,027 mil y está conformado por: capital social por US$8,960 mil, reserva legal de US$1,736 mil y resultados acumulados por US$6,331 mil. El principal motivo es el resultado de las estrategias de negocio adoptadas por la compañía.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Utilidad bruta

La utilidad bruta alcanzo los US$25,440 mil a diciembre del 2024, cifra por encima de la utilidad bruta a diciembre del 2023 que alcanzó los US$ 12,544 mil.

Utilidad de operación

La utilidad de operación del 2024 alcanza los US$9,308 mil, mientras que a diciembre 2023 presenta una pérdida de US$343 mil.

Los gastos de ventas subieron 21% todo esto en el contexto de la obtención de óptimos resultados de la compañía.

Gastos financieros

En el 2024, los gastos financieros a diciembre suman US$3,191 mil, cifra por debajo de los US$3,636 mil del año 2023.

Los gastos financieros se componen básicamente por los intereses del bono corporativo con US$2,448 mil.

Diferencia en cambio

Durante el 2024 se registró una pérdida por diferencia en cambio de US$1 mil.

Los ingresos y egresos de Inca Rail están calzados y principalmente se registran en moneda extranjera.

Utilidad neta

La utilidad neta a diciembre del 2024 fue de US$4,760 mil.

Información del Estado de Situación Financiera
Inca Rail S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Cifras en miles de dólares americanos	2024	2023
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,368	2,550
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	-	522
Otras cuentas por cobrar	744	655
Inventarios	2,251	2,247
Gastos contratados por anticipado	266	224
Total activo corriente	7,629	6,198
Activo no corriente		
Propiedad, autovagones y equipo, neto	15,688	16,866
Intangibles, neto	44,835	49,425
Crédito mercantil	8,565	8,565
Activos por derecho de uso	1,157	745
Total activo no corriente	70,245	75,601
Total activo	77,874	81,799
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar comerciales	3,043	2,968
Otras cuentas por pagar	1,955	1,711
Porción corriente de obligaciones financieras	6,808	7,725
Cuentas por pagar con relacionadas	-	3,000
Pasivo por impuesto a las ganancias	1,558	-
Ingresos diferidos	2,214	2,123
Pasivo por derecho de uso	211	426
Total pasivo corriente	15,789	17,953
Pasivo no corriente		
Pasivo por derecho de uso	982	29
Obligaciones financieras	33,257	40,071
Pasivo por impuesto a la renta diferido	10,819	11,479
Total pasivo no corriente	45,058	51,579
Total pasivo	60,847	69,532
Patrimonio neto		
Capital social	8,960	8,960
Reserva legal	1,736	1,736
Resultados acumulados	6,331	1,571
Total patrimonio neto	17,027	12,267
Total pasivo y patrimonio neto	77,874	81,799

Información del Estado de Resultados Integrales
Inca Rail S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Cifras en miles de dólares americanos	2024	2023
Ingresos operacionales	42,860	24,601
Costo de servicios	(17,420)	(12,057)
Utilidad bruta	25,440	12,544
Gastos operacionales		
Gastos de administración	(15,082)	(12,489)
Gastos de ventas	(743)	(551)
Otros ingresos	81	171
Otros gastos	(388)	(18)
Utilidad (Pérdida) de operación	9,308	(343)
Otros ingresos (gastos)		
Ingresos financieros	154	82
Gastos financieros	(3,191)	(3,636)
Diferencia en cambio, neta	(1)	(166)
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta	6,270	(4,063)
Impuesto a la renta	(1,510)	319
Utilidad (Pérdida) neta	4,760	(3,744)

RATIOS	2024	2023
Margen bruto	59%	51%
Margen operativo	22%	-1%
Margen neto	11%	-15%
INDICES DE LIQUIDEZ		
Prueba corriente	0.5	0.3
Prueba acida	0.3	0.2
INDICES DE SOLVENCIA		
Ratio de endeudamiento	2.3	6.4
Endeudamiento Patrimonial	3.6	5.7
INDICES DE RENTABILIDAD		
Rentabilidad neta sobre patrimonio	28%	-31%
Rentabilidad neta sobre activos	6%	-5%

Métrica Financiera	Formula de calculo
Margen bruto	Utilidad bruta / Ventas totales
Margen operativo	Utilidad operativa / Ventas totales
Margen neto	Utilidad neta / Ventas totales
Prueba corriente	Total activo corriente / total pasivo corriente
Prueba acida	(Total activo corriente - suministros diversos - Gastos pagados por anticipados /Total Pasivo corriente)
Ratio de endeudamiento	Deuda financiera / EBITDA
Endeudamiento Patrimonial	Total pasivo / Total patrimonio
Rentabilidad neta sobre patrimonio	Utilidad neta / Total patrimonio
Rentabilidad neta sobre activos	Utilidad neta / total activos

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES INSCRITOS

Inca Rail tiene los siguientes valores inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores:

Descripción del valor	N° serie	Monto registrado	Monto en circulación (S/)
Acciones comunes	N/A	26,758,904	26,758,904

Durante el ejercicio 2024 no se realizaron cotizaciones en la Bolsa de Valores de Lima.