

INCARAIL

Memoria Anual 2020

Declaración de responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Inca Rail S.A. durante el año 2020.

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

Luis Javier Del Carpio Polar

Lima, 30 de Marzo del 2021

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 2020, los cuales han sido examinados por nuestros auditores financiera externos PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOCIEDAD 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. Augusto Pérez Aranibar No. 1872, San Isidro, y con Registro Único de Contribuyente (RUC) 20515164945. El número de su central telefónica es 613-5780.

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 2020, 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 S/ 25,293,779 y cuenta con 25,293,779 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
20,235,714	Track Investment Holdings Limited	Islas Gran Caimán	80.00%	Carlyle Perú Fund
3,794,196	Juan Alberto Felipe Forsyth Rivarola	Peruana	15.00%	Forsyth
1,263,869	Juan Alberto Forsyth Alarco	Peruana	5.00%	Forsyth
25,293,779				

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	1,263,869	5.00%
Entre 5% y 10%	0		0
Mayor a 10%	2	24,029,910	15.00% y 80.00%
Total		25,293,779	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 Compañía absorbió a Track Inversiones S.A.C., la participación de The Carlyle Group en el capital social de la Compañía, se redujo al 80 por ciento.

En la misma junta general se aprobó un aumento de capital de la Sociedad resultante del aporte 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.

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

MARCO ECONÓMICO

El contexto económico global durante el 2020 se caracterizó por el fuerte impacto del Coronavirus en el crecimiento económico del Perú y el mundo, siendo el sector turismo uno de los más afectados. Durante varios meses del año la actividad turística se contrajo en su totalidad y a pesar de que esta ya se reinició gradualmente, existen diversos factores que aún generan incertidumbre respecto a su recuperación debido, principalmente, a que: i) la recesión económica continuará limitando la capacidad adquisitiva de los potenciales turistas; ii) se ha limitado considerablemente el aforo de personas en lugares públicos con el fin de cumplir con las medidas de prevención sanitarias (por ejemplo, el aforo máximo de Machu Picchu es de, actualmente, 675 visitantes diarios vs. 4,500 en la época pre-pandemia); y, iii) posibles rebrotes del coronavirus en el Perú, por nuevas cepas y variantes del virus, ello puede traer consigo impacto significativo en el mercado de turismo para los meses posteriores.

Durante el 2020, el sector turístico peruano no mostró actividad por, aproximadamente, 8 meses (entre marzo y octubre) reactivándose de manera gradual; sin embargo, según el Ministerio de Turismo, se esperaría que la recuperación sea lenta y alcance niveles pre-pandemia aún en el 2026.

En el caso de Inca Rail, las operaciones se mantuvieron paralizadas desde el 16 de marzo (inicio del estado de emergencia) hasta el 01 de noviembre del 2020; impactando en la reducción de los ingresos (-86%). Para poder afrontar dicha situación, Inca Rail redujo sus costos al nivel mínimo indispensable, ha captado mayor deuda (US\$ 13.0 MM) con el fin de contar con liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones a lo largo del 2020 y 2021.

En dicho contexto, Inca Rail se vio en la necesidad de financiarse con préstamos, sin embargo, su adecuada capitalización y eficiente estructura de costos le permitirá desapalancarse rápidamente, a medida que las actividades del turismo retornen. Así, en un escenario conservador, se estima que la empresa alcanzará niveles de endeudamiento similares a la coyuntura pre-pandemia a finales del año 2023. Por otro lado, dado que la deuda tiene periodo de gracia hasta el 2024, la empresa mostraría una holgada cobertura de intereses (Ebitda / GF) a partir del 2022.

Asimismo, Inca Rail mantiene importantes ventajas competitivas que le permitirán mantenerse en el mercado y a recuperar índices de rentabilidad similares al entorno pre-pandemia.

DESCRIPCIÓN DEL SECTOR

La Sociedad se dedica al negocio de turismo receptivo, 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 opera diariamente en 14 frecuencias (equivalente al 33% 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). Asimismo, opera cuatro frecuencias diarias (ida y vuelta) entre Poroy, estación a 11 km del centro de la ciudad de Cuzco y Machu Picchu (110km de recorrido). Para ello, cuenta con 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. Inca Rail mantiene una participación de mercado de aproximadamente 33%.

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 una capacidad de 504 asientos y ofrece a los pasajeros cómodos asientos con mesas plegables y ventanas amplias, una selección de bebidas frías y calientes elaboradas con jugos de fruta, aire acondicionado y calefacción.

The Voyager Premium Machu Picchu Train

El punto de inicio perfecto para un viaje inolvidable. Disfrute del viaje con asientos más cómodos y privados con amplias ventanas. Todo lo necesario para hacer de su viaje la mejor experiencia. Cuenta con un coche de 30 asientos.

The 360° Machu Picchu Train

Entre el 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 menú elaborado con insumos orgánicos procedentes del Valle Sagrado; cuenta con un sistema de entretenimiento a bordo para mejorar la experiencia de viaje de los pasajeros y puerto de USB. 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 tanto en la ruta Cuzco – Machu Picchu como en la ruta Ollantaytambo – Machu Picchu, así como bajo la modalidad bimodal desde la ciudad del Cuzco.

The First Class

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 Cuzco – Machu Picchu, así como bajo la modalidad bimodal desde la ciudad del Cuzco durante los meses de lluvia (enero a abril) cuando la ruta entre la ciudad del Cuzco y Ollantaytambo se encuentra cerrada para el transporte de pasajeros.

The Private

Este servicio, que ya viene operando desde el 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 principalmente en la ruta Cuzco – Machu Picchu, así como bajo la modalidad bimodal desde la ciudad del Cuzco durante los meses de lluvia (enero a abril) cuando la ruta entre la ciudad del Cuzco y Ollantaytambo se encuentra cerrada para el transporte de pasajeros.

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 con 600 agencias, de las cuales ninguna representa más del 2% de sus ingresos. 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 5 puntos de venta: Plaza de Armas de Cuzco, Av. El Sol, Aeropuerto Velasco Astete del Cuzco, 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 el 2018 Inca Rail inauguró dos boleterías en la ciudad del Cuzco (Av. El Sol y Aeropuerto Velasco Astete) 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, en sus diferentes servicios.

INVERSIÓN EN ACTIVOS

Durante el ejercicio 2020, la compañía llevo a cabo inversiones por un total de S/ 4.6 millones, los cuales comprenden principalmente dos proyectos, el primero es un sistema de ingeniería que supondrá una mejor intercomunicación entre las flotas, asimismo, en el ejercicio 2020 se continuó con la Implementación del sistema de control de trenes, este proyecto permitirá monitorear los autovagones vía AUV's, ambos proyectos componen el 15% del Capex del ejercicio.

Por otro lado, la Compañía continuó desarrollando proyectos de software de operaciones comerciales, con el fin de hacer más eficientes las mismas. Los principales proyectos de software desarrollados son optimizaciones y mejoras en el ERP SAP y así también desarrollo de mejoras en el sistema comercial tales como el "crosseling" para la venta de paquetes turísticos.

PRICIPALES 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 Huayrapunco, a 10km de Ollantaytambo. El taller, que cuenta con un área techada de 1,100 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 2020 se registraron financiamientos por US\$ 13 MM con el fin de contar con liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones a lo largo del 2020 y 2021.

RELACIONES ESPECIALES ENTRE EL EMISOR Y EL ESTADO

Durante el ejercicio 2020, 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 soportados en diversos sistemas de información, que permiten automatizar sus procesos y prestar servicios eficientes y de calidad.

El sistema de gestión comercial del negocio es un sistema estratégico ad hoc, que se encuentra en un ciclo de mejora continua a fin de evolucionar acorde con el avance tecnológico y la demanda que el mercado requiere para lograr ventaja competitiva. Este sistema cuenta con plataformas para soportar las operaciones de todos sus puntos de venta, Agencias de Viaje y e-commerce.

La infraestructura es Cloud y alta disponibilidad que garantiza la continuidad del negocio frente a contingencias.

Para la gestión de sus procesos empresariales cuenta con un ERP World Class SAP, con un servicio en la nube de alta disponibilidad.

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 1,250,000.00 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 4,860.47, también a favor de Ferrocarril Transandino S.A., garantizando el cumplimiento de las obligaciones contraídas en dicho contrato.

NÚMERO DE TRABAJADORES

Al cierre de los años 2016 al 2019 respectivamente, el número de trabajadores activos de la Sociedad fue como sigue:

Categorías	Dic 2016	Dic 2017	Dic 2018¹	Dic-19	Dic-20
Permanentes	122	191	273	283	169
Funcionarios	8	9	9	11	10
Empleados	113	178	256	266	158
Otros		4	8	6	1
Temporales	1	4	14	14	2
Funcionarios					
Empleados	1	4	14	14	2
Otros					
TOTAL	123	195	287	297	171

¹Inca Rail más Servicios Ferroviarios

Procesos judiciales, administrativos y arbitrales

Los procesos judiciales y administrativos en los que ha participado Inca Rail durante el ejercicio 2019 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 2019, 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
Eduardo Ramos Sánchez-Concha	Peruano	jul. 2016
Juan Alberto Forsyth Alarco	Peruano	mar. 2013
Sebastián Julio Barriga Bermeo	Ecuatoriano	jun. 2020
Ian Bayly Aramburú	Peruano	dic. 2017
José Manuel Sabogal Carrillo ¹	Peruano	jun. 2020
José Antonio Damián Payet Puccio ¹	Peruano	feb. 2018
Gerardo Bacigalupo Landa ²	Peruano	jun. 2020
Susan Kareem Castillo Loo ²	Peruano	jul. 2016
José Daniel Amado Vargas ²	Peruano	mar. 2017
Ana Beatriz Belaúnde Cornejo ²	Peruano	jul. 2016
Luis Antonio Bouroncle Tello ²	Peruano	jul. 2016

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.

Eduardo Ramos Sánchez-Concha

Managing Director del Grupo Carlyle. Anteriormente trabajó en Aureos Capital perteneciendo al directorio de lasacorp International, Condor Travel y Acurio Restaurants. Estudio Economía en la Universidad del Pacífico y realizó un MBA en London Business School (Reino Unido).

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.

Sebastián Julio Barriga Bermeo

Principal del Grupo Carlyle, encargado de las operaciones en Perú, Chile y Colombia. Anteriormente se desempeñó como vicepresidente para la banca de inversión de Citigroup (NY, USA). Estudió Administración de Empresas en la University of Texas at Austin (USA).

Ian Bayly Aramburú

Associate en el Grupo Carlyle. 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).

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.

Gerardo Bacigalupo Landa

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

Susan Karem Castillo Loo

Abogado por la PUCP con Maestría por la Otto Beisheim School of Management. Ha sido asociada internacional de Uría Menéndez en Madrid y Pekín. Cuenta con amplia experiencia en operaciones de fusión, adquisición y venta de empresas.

José Daniel Amado Vargas

Abogado por la PUCP con Maestría por la Universidad de Harvard. Ha sido Visiting Fellow en la Universidad de Cambridge. Socio fundador de Miranda & Amado. Fue abogado de Wilmer Hale, desde 1988 hasta 1991 y miembro del Estudio Echeopar (socio entre 1995 y 1999). Fue secretario general de la Presidencia del Consejo de Ministros y Jefe de Asesores del Primer Ministro (2001-2002).

Ana Beatriz Belaúnde Cornejo

Economista de la Universidad del Pacífico. Es consultora de empresas especialista en Ingeniería de Procesos y Calidad. Lideró el manejo comercial de Inca Rail desde su fundación hasta julio del 2016.

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.

Plana gerencial

Al cierre del ejercicio 2019, la estructura de la alta gerencia de la Sociedad se encuentra conformada por las siguientes personas:

Nombre	Cargo	Fecha de ingreso	Fecha cargo gerente
Armando Pareja Díaz	Gerente General	jul. 2016	jul. 2016
Maritza Rosario Rodríguez Larraín de Montero	Gerente Comercial	jul. 2016	jul. 2016
Luis Javier Del Carpio Polar	Gerente de Administración y Finanzas	ago. 2019	ago. 2019
Carlos Alberto Saldarriaga Bernal	Gerente de Operaciones Comerciales	jul. 2016	jul. 2016
Nestor Torres Gamarra	Gerente de Procesos y TI	may. 2019	may. 2019
Alexander Chang Li	Gerente de Nuevos Negocios	jun. 2019	jun. 2019
Erick Vargas Arenas	Gerente de Operaciones Ferroviarias y Seguridad Operativa	oct. 2017	may. 2019
Pedro Simón Castro Carpio	Gerente de Operaciones Ferroviarias	set. 2014	may. 2016
Walter Luzgardo Murillo Ramirez	Gerente de Mantenimiento	ago. 2011	ene. 2018
Jessica Paola Jimenez Napuri	Gerente de Auditoría Interna	mar. 2020	mar. 2020

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

Armando Pareja Díaz – Gerente General

Con más de 20 años 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 así como MBA de la Université du Quebec y ESAN así como graduado del Programa de Alta Dirección PAD de la Universidad de Piura.

Maritza Rodríguez-Larraín de Montero – Gerente Comercial

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.

Luis Javier Del Carpio Polar – Gerente de Administración y Finanzas

Cuenta con mas de 20 años de experiencia en finanzas en consumo masivo; Director Financiero Regional en Modelz International, Planning Manager regional en Kraft / Nabisco, FP&A en Philip Morris, Gloria, Cervesur. MBA en ESAN, Economista de la universidad Católica de Santa María.

Carlos Alberto Saldarriaga Bernal – Gerente de Operaciones Comerciales

Cuenta con más de 12 años de experiencia en la industria turística (hotelera y ferroviaria), habiéndose desempeñado como Director de Operaciones Comerciales en PeruRail y más de 30 años de actividad profesional en empresas locales y multinacionales. Es Administrador de Empresas por la Universidad de Lima y Post Grado y MA en Administración, con mención en Finanzas, por la Universidad ESAN.

Nestor Torres Gamarra – Gerente de Procesos y TI

Cuenta con más de 15 años de experiencia en la industria de Telecomunicaciones, ha sido Gerente de Sistemas de Telefónica del Perú Zona Sur, y tiene 20 años en la industria Ferroviaria y Hotelera como Gerente de Sistemas de Perurail, 32 años como Docente Principal de la Universidad Católica de Santa María, Presidente del Capítulo de Ingenieros Industriales y de Sistemas en Arequipa. Es Ingeniero Industrial, Ingeniero de Sistemas, Magister Ingeniería de Sistemas, Doctor Ciencias de la Producción.

Alexander Chang Li – Gerente de Nuevos Negocios

Cuenta con más de 10 años de experiencia liderando equipos de estrategia, marketing y ventas en empresas de servicios. Ha sido consultor in house de estrategia en DragonPass International (Reino Unido) y Jefe de canales de venta en LATAM Airlines. Es ingeniero industrial por la Universidad de Lima y Ms en Administración de empresas por The Manchester University (Reino Unido).

Erick Vargas Arenas – Gerente de Riesgos Operativos y Tecnología

Con más de 15 años de experiencia ligados al transporte ferroviario, ha sido Director de Operaciones y Seguridad Operativa en PeruRail, Gerente de Seguridad Operativa y Administrador de Sistemas en Ferrocarril Transandino, Gerente de Proyectos en IBM, además se ha desempeñado como consultor y asesor en temas de Seguridad Operacional y Estrategia. Es ingeniero de Sistemas por la UCSM, Magister en Dirección Estratégica de Empresas (MBA) de Centrum – PUCP, postgrado de Segunda Especialidad en Ingeniería de Seguridad Industrial e Higiene Ocupacional en la UNSA y especializaciones en Explotación Técnica Ferroviaria y Seguridad en la Circulación Ferroviaria por la Fundación de los Ferrocarriles Españoles – CEDDET.

Pedro Simón Castro Carpio – Gerente de Operaciones Ferroviarias

Cuenta con más de 40 años de experiencia en la industria ferroviaria peruana, habiéndose desempeñado como Sub-Gerente del Centro de Control de Operaciones en Ferrocarril Transandino. Previamente se desempeñó como Jefe de Movimiento de Tráfico en ENAFER.

Walter Luzardo Murillo Ramírez – Gerente de Mantenimiento

Cuenta con más de 35 años de experiencia en la industria ferroviaria peruana, habiéndose desempeñado como Superintendente y jefe del área de Mantenimiento de ENAFER para las regiones Sur y Central. Posteriormente desempeñó el cargo de Superintendente de Mantenimiento en Ferrovías Central Andina. Tuvo a su cargo la remodelación y puesta en marcha de la primera flota de autovagones operada por Inca Rail. Es ingeniero mecánico de la Universidad Nacional de Ingeniería (UNI) y cuenta, entre otras especializaciones, con un certificado de experto en la administración de la producción industrial por IPAE/Fundación Carl Duisberg Gesellschaft de Alemania.

Jessica Paola Jimenez Napuri – Gerente de Auditoría Interna

Abogada por la Universidad San Martín de Porres, con estudios en la Maestría de Finanzas y Derecho Corporativo de la universidad ESAN, ha sido abogada de asuntos corporativos en Empresa Editora El Comercio S.A y Asociada en el Estudio Rubio Leguía Normand. Se especializa en finanzas corporativas, regulación financiera, Gobierno Corporativo y Cumplimiento.

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 2020, los activos totales ascendieron a S/ 342,981 mil de los cuales 80.98% corresponde a activos fijos e intangibles. Este principal activo de Inca Rail está constituido principalmente por el activo intangible, conformado por el reconocimiento del goodwill (S/ 28,197 mil), acceso a la vía férrea (S/ 197,713 mil), marca (S/ 3,950 mil), autovagones y equipo (S/ 49,489 mil), entre otros menores.

El efectivo y equivalentes al efectivo incrementó de S/ 4,341 mil de diciembre del 2019 a S/ 17,183 mil a diciembre del 2020 debido principalmente a los financiamientos que solicitó la compañía para poder hacer frente al impacto de la pandemia durante el año 2020 y 2021.

Las otras cuentas por cobrar disminuyeron de S/ 5,591 mil a diciembre del 2019 a S/ 3,487 mil a diciembre del 2020, principalmente por el cobro de la indemnización producto del reclamo al seguro correspondiente a un siniestro ocurrido en julio 2018 por S/ 3,148 mil. De otro lado tenemos en este rubro aumento del crédito fiscal de Impuesto general a las ventas por S/ 1,873 mil a diciembre del 2020

Los inventarios aumentaron de S/ 6,811 mil a diciembre del 2019 a S/ 7,431 mil a diciembre 2020, principalmente a la compra de repuestos menores, así como a la compra de suministros diversos utilizados en los servicios de mantenimiento de los autovagones y reparación de vías.

Pasivos

El pasivo aumentó a S/ 284,427 mil, comparado con los S/ 251,232 mil en que finalizó el año 2019. De esta cifra, 54.42 % corresponde a la deuda por los bonos corporativos emitidos por la sociedad.

Los pasivos corrientes aumentaron de S/ 30,611 mil en el 2019 a S/ 31,348 mil en el 2020, esto debido principalmente a las nuevas obligaciones financieras.

Las cuentas por pagar comerciales disminuyeron de S/ 11,475 mil en 2019 a S/ 7,053 mil en el 2020, debido principalmente a la paralización de operaciones que tuvo que realizar la compañía como consecuencia de la pandemia.

Los pasivos no corrientes aumentan de S/ 220,621 en el 2019 a S/ 253,079 mil en el 2020, relacionado principalmente a los nuevos financiamientos bancarios.

Patrimonio

El patrimonio neto al 31 de diciembre del 2020 ha disminuido a S/ 58,554 mil y está conformado por: capital social por S/ 25,294 mil, capital adicional por S/ 163,518 mil, reserva legal de S/ 5,430 mil y resultados acumulados en negativo por S/ 135,688 mil. El principal motivo es la pérdida neta generada en el 2020 como consecuencia del Impacto Covid.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Utilidad bruta

La utilidad bruta alcanzo los S/ 2,303 mil a diciembre del 2020, una disminución de 97% con relación al mismo rubro del periodo en el 2019.

Utilidad operativa

La utilidad operativa del 2020, sin incluir el rubro de otros ingresos y otros gastos, arroja pérdida por S/ 32,284 mil, mientras que a diciembre 2019 fue utilidad por S/29,332 mil, esto representa una disminución de 210 %.

Los gastos de ventas bajaron 22.99% todo esto en el contexto del Impacto Covid.

Gastos financieros

En el 2020, los gastos financieros a diciembre suman S/ 11,277 mil, cifra por encima de los S/9,475 mil del año 2019. El incremento se dio principalmente por los gastos financieros relacionados a los nuevos financiamientos adquiridos por la empresa para afrontar el Impacto Covid.

Los gastos financieros se componen básicamente por los intereses del bono corporativo con S/8,876 mil.

Diferencia en cambio

Durante el 2020 se registró una pérdida por diferencia en cambio de S/ 14,663 mil, generada por el incremento del tipo de cambio al cierre del ejercicio anual, lo cual originó un impacto negativo en la re-expresión del valor contable de las operaciones pasivas en moneda extranjera, especialmente en la cuenta de deuda financiera por los bonos corporativos y los nuevos financiamientos.

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

Utilidad neta

La pérdida neta a diciembre del 2020 fue de S/ 41,934 mil, una disminución de 441.32% con relación al año anterior, debido principalmente al Impacto Covid por la cual muchas compañías a nivel nacional están afrontando.

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Cifra en miles de soles	2020	2019
<u>Activo corriente</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,183	4,341
Cuentas por cobrar comerciales	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	15
Otras cuentas por cobrar	3,487	5,591
Inventarios	7,431	6,811
Gastos contratados por anticipado	856	483
Total activo corriente	28,957	17,241
<u>Activo no corriente</u>		
Propiedad, autovagones y equipo, neto	70,357	74,667
Intangibles, neto	207,387	221,185
Crédito mercantil	28,197	28,197
Activos por derecho de uso	8,083	10,430
Total activo no corriente	314,024	334,479
Total activo	342,981	351,720
<u>Pasivo corriente</u>		
Cuentas por pagar comerciales	7,053	11,475
Otras cuentas por pagar	4,319	8,577
Porción corriente de obligaciones financieras	8,025	2,896
Ingresos diferidos	9,568	5,490
Pasivo por derecho de uso	2,383	2,173
Total pasivo corriente	31,348	30,611
<u>Pasivo no corriente</u>		
Pasivo por derecho de uso	6,370	8,521
Obligaciones financieras	192,662	141,532
Pasivo por impuesto a la renta diferido	54,047	70,568
Total pasivo no corriente	253,079	220,621
Total pasivo	284,427	251,232
<u>Patrimonio neto</u>		
Capital social	25,294	25,294
Capital adicional	163,518	163,518
Reserva legal	5,430	5,430
Resultados acumulados	(135,688)	(93,754)
Total patrimonio neto	58,554	100,488
Total pasivo y patrimonio neto	342,981	351,720

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

ESTADO DE RESULTADOS

Cifra en miles de soles	2020	2019
Ingresos operacionales	18,974	125,803
Costo de servicios	(16,671)	(48,968)
Utilidad bruta	2,303	76,835
Gastos operacionales		
Gastos de administración	(1,920)	(5,085)
Gastos de ventas	(32,667)	(42,418)
Utilidad de operación	-32,284	29,332
Otros ingresos (gastos)		
Ingresos financieros	4	5
Gastos financieros	(11,277)	(9,475)
Diferencia en cambio, neta	(14,663)	2,236
Otros ingresos	351	45
Otros gastos	(586)	(2,436)
Utilidad antes del impuesto a la renta	(58,455)	19,707
Impuesto a la renta	16,521	(7,421)
Utilidad neta	(41,934)	12,286

RATIOS	2020	2019
Margen bruto	12%	61%
Margen operativo	-170%	23%
Margen neto	-221%	10%
INDICES DE LIQUIDEZ		
Prueba corriente	0.9	0.6
Prueba acida	0.7	0.3
INDICES DE SOLVENCIA		
Ratio de endeudamiento	-21.0	2.7
Endeudamiento Patrimonial	4.9	2.5
INDICES DE RENTABILIDAD		
Rentabilidad neta sobre patrimonio	-72%	12%
Rentabilidad neta sobre activos	-12%	4%

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	25,293,779	25,293,779

Durante el ejercicio 2020 no se realizaron cotizaciones en la Bolsa de Valores de Lima.