

GRUPO LATAM AIRLINES REPORTA UN RESULTADO OPERACIONAL DE US\$48.2 MILLONES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE 2017

Santiago, Chile, 17 de Agosto de 2017 – LATAM Airlines Group S.A. (NYSE: LTM; IPSA: LTM), aerolínea líder en América Latina, anuncia hoy sus resultados financieros consolidados para el trimestre finalizado el 30 de Junio de 2017. “LATAM” o “la Compañía” se refiere a la entidad consolidada, incluyendo aerolíneas de transporte de pasajeros y cargas en América Latina. Todos estos valores se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (International Financial Reporting Standards – IFRS) en dólares estadounidenses. La tasa de cambio promedio entre el Real y el Dólar en el trimestre fue de R\$ 3,22/US\$ 1,00.

HITOS

- Grupo LATAM Airlines registró un resultado operacional de US\$48,2 millones y un margen operacional de 2,1% durante el segundo trimestre, un aumento de 2,0 puntos porcentuales comparado con el mismo período de 2016, siendo el segundo trimestre más fuerte en la historia reciente de LATAM. A pesar de ser el trimestre estacionalmente más débil del año, este resultado refleja las importantes mejoras en ingresos y en control de costos que LATAM ha alcanzado a medida que continúa enfocándose en mejorar los márgenes operacionales y la generación de flujo de caja.
- Durante el segundo trimestre de 2017, los ingresos totales alcanzaron US\$2.273,7 millones, mostrando una mejora de 7,7%. Este aumento se explica principalmente por un aumento de 10,6% en los ingresos de pasajeros resultado de las significativas mejoras en *yields* en todos los mercados de LATAM y por monedas locales más apreciadas, especialmente el real brasileño. Además, el aumento en los ingresos de pasajeros refleja la proactiva gestión de capacidad implementada por la Compañía, mientras continuamos ofreciendo la mejor conectividad en la región.
- El Grupo ha implementado su nuevo modelo de viaje en todos sus mercados domésticos, los que abarcan cerca del 75% del total de pasajeros de LATAM. El modelo de segmentación de tarifas y Mercado LATAM, el nuevo servicio de compra a bordo de comida y bebidas, nos permitirá ofrecer las mejores y más convenientes opciones a nuestros clientes. Estamos trabajando para construir un grupo de aerolíneas más moderno, más competitivo y sostenible para continuar estimulando la nueva demanda y conduciendo el crecimiento del viaje aéreo en Sudamérica.
- Mientras tanto, la Compañía continúa fortaleciendo su red, aprovechando algunas rutas que presentan atractivas oportunidades de crecimiento desde los hubs de LATAM y en ciertas rutas punto a punto más estratégicas dentro de los mercados domésticos del Grupo. Además de las ocho rutas nuevas anunciadas durante el primer trimestre, LATAM Airlines Perú anunció dos nuevas rutas que conectan el hub de Lima con Río de Janeiro y San José de Costa Rica a partir de Noviembre 2017 y Enero 2018 respectivamente. Adicionalmente, LATAM Airlines Brasil conectará su hub de Brasilia con Punta Cana y LATAM Airlines Chile conectará su hub de Santiago con Bariloche y Punta del Este durante el verano.
- LATAM continúa con su plan de reducción de flota de 329 aviones a fines de 2016 a 306 a fin de este año, asegurando de tener el nivel adecuado de capacidad para las condiciones actuales del mercado manteniendo un balance saludable. Además, durante el trimestre, la Compañía redujo sus compromisos de flota para 2019 en US\$448 millones, alcanzando un monto total de US\$1,1 miles de millones mientras seguimos evaluando nuevas oportunidades de reestructuración de nuestra flota. Esta reducción se logró mediante el aplazamiento de dos Boeing 787-9, la conversión de dos Airbus A350-1000 por dos Airbus A350-900 y el aplazamiento de tres aviones de la familia Airbus A320.

- El 28 de julio LATAM anunció que realizará un *liability management* donde TAM Capital 3, una compañía controlada por TAM S.A., pagará anticipadamente sus notas senior no garantizadas de 8,375% con vencimiento el 2021 por su valor total de US\$500 millones. Los fondos para esta transacción vendrán parcialmente de una nueva emisión en Chile no garantizada por aproximadamente US\$350 millones con vencimientos en 2022 y 2028, el cual ha sido exitosamente colocado en el mercado local hoy día. Estas transacciones no sólo bajarán el costo de la deuda de LATAM, sino que mejorará su perfil de vencimientos.
- Durante el último año, LATAM ha estado reestructurando exitosamente su balance y optimizando aún más su estructura de capital. Durante el primer semestre de 2017, LATAM generó US\$307,5 millones de flujo de caja, un aumento de US\$155,0 millones en comparación con el mismo período 2016, y continúa mejorando su ratio de apalancamiento (medido como deuda neta ajustada / EBITDAR) a 5,2x en junio 2017, frente a los 5,9x en junio de 2016. Además, la liquidez alcanzó US\$2,1 miles de millones, incluyendo US\$375 millones del *revolving credit facility* (RCF), que está completamente disponible, siendo esto un sólido avance mientras la Compañía continúa fortaleciendo su balance.

MANAGEMENT COMMENTS ON SECOND QUARTER 2017

Este segundo trimestre 2017 representa el quinto aniversario desde la asociación entre LAN y TAM un hito histórico para nuestras empresas y una decisión estratégica que nos permite posicionarnos como el grupo de aerolíneas líder en la región. A lo largo de estos cinco años, hemos avanzado significativamente en la integración de nuestras aerolíneas y en el descubrimiento de una cultura nueva y única, consolidando toda nuestra operación bajo una sola marca, LATAM.

Estamos muy entusiasmados con el gran progreso que hemos alcanzado en la transformación más relevante de la última década, el nuevo modelo de viaje de los mercados domésticos de la Compañía. Este modelo nos permitirá garantizar la sostenibilidad de nuestro modelo de negocio a largo plazo, impulsando el crecimiento y mejorando nuestra rentabilidad. Ya han pasado cinco meses desde que lanzamos esta nueva experiencia de viaje a nuestros pasajeros. Hoy nos complace anunciar que se han llevado a cabo los dos cambios más visibles para nuestros pasajeros en los mercados domésticos; el nuevo servicio de comida y bebidas a bordo y el modelo de tarifas diferenciadas. Estas iniciativas le permite a nuestros pasajeros elegir su propia experiencia de viaje, a la vez que le permiten a la Compañía desarrollar fuentes de ingresos adicionales.

El servicio de compra a bordo fue el primer paso en la evolución de este nuevo modelo de negocios para los mercados domésticos. "Mercado LATAM" ya ha sido implementado en todos los mercados domésticos del Grupo, comenzando en febrero por LATAM Airlines Colombia y posteriormente lanzado en el resto de los mercados domésticos del Grupo. Entre febrero a junio, más de cinco millones de pasajeros han experimentado este nuevo servicio y estamos satisfechos con los resultados iniciales. El nuevo modelo de tarifas diferenciadas también ha sido lanzado en todos los mercados del grupo, comenzando por LATAM Airlines Chile en mayo, terminando con LATAM Airlines Ecuador en julio. Desde que comenzó la puesta en marcha hemos tenido más de dos millones de pasajeros volando con este nuevo modelo de ventas, lo que representa casi la mitad del total de pasajeros transportados en este período. A pesar de que aún es demasiado pronto para evaluar el desempeño, nos alegramos con los resultados que hemos visto hasta ahora, ya que el 25% de nuestros pasajeros diarios que vuelan en los mercados domésticos han comprado pasajes con un precio entre 20% y 40 % inferior a la tarifas básicas que teníamos anteriormente.

Como parte de este nuevo modelo de negocio y en línea con las tendencias de la industria, la Compañía está implementando una serie de ingresos adicionales, con el objetivo de ofrecer a nuestros clientes el producto correcto en el momento correcto. Las iniciativas incluyen servicios adicionales tales como cobrar por la primera maleta o equipaje de gran tamaño como tablas de surf o televisores, y las opciones de asientos

preferentes junto con las flexibilidades para cambiar los pasajes. Específicamente en Chile y Brasil, dos de nuestros mercados más relevantes, hemos visto una adopción muy positiva del nuevo modelo de viajes, alcanzando una venta de más de 250.000 maletas y esperamos seguir expandiendo esta nueva fuente de ingresos hacia adelante.

Paralelamente, también hemos logrado avances significativos para mejorar la experiencia de nuestros pasajeros a través de la implementación de tecnologías de autoservicio, brindándoles mayor control sobre su vuelo, al mismo tiempo que nos permite aumentar nuestra productividad, mediante un mejor uso de los recursos de aeropuerto, reduciendo los cuellos de botella. Durante el año, la Compañía ha instalado más de 449 kioscos en más de 71 aeropuertos, permitiéndoles a nuestros clientes poder hacer su trámite de embarque de manera más rápida y flexible. Estos kioscos le permiten a nuestros pasajeros hacer su check-in, imprimir su tarjeta de embarque, etiquetar su equipaje, y pagar por el equipaje adicional en caso que lo requiera. A pesar de que estas nuevas tecnologías han sido adoptadas recientemente por nuestros pasajeros y estamos conscientes que el proceso de adaptación es lento, nos permitirá manejar un mayor volumen de pasajeros a través de un proceso más eficiente.

Con respecto a nuestra red, seguimos trabajando para mejorar la conectividad internacional desde América Latina hasta Norteamérica y Europa a través de los "Joint Business Agreements" (JBAs) con American Airlines e IAG, holding de British Airways e Iberia. Hasta la fecha hemos logrado aprobaciones de algunas de las autoridades correspondientes: En marzo de 2017, la autoridad reguladora en Brasil aprobó el acuerdo con IAG; mientras que en Uruguay y Colombia ambos acuerdos ya han sido aprobados. Esperamos que el resto de las autoridades que continúan revisando estos acuerdos, evalúen adecuadamente el alcance de estos en términos de libre competencia y los beneficios que traerán a los pasajeros, incluyendo una mejor conectividad, más destinos, una red más amplia, y a precios más bajos. Estamos confiados en que estos acuerdos son una excelente noticia para América Latina, ya que contribuirán al desarrollo y crecimiento de las economías de la región a través del turismo y los viajes de negocios.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN ACERCA DE LOS RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2017

Grupo LATAM Airlines reportó una mejora significativa de sus ingresos operacionales durante el segundo trimestre de 2017, los que alcanzaron US\$2.273,7 millones, respecto a US\$2.110,6 millones del segundo trimestre de 2016. Este incremento de 7,7% es resultado de un incremento de 10,6% en los ingresos de pasajeros, mostrando un mejor entorno de precios en la mayoría de nuestros mercados, así como el progreso que hemos hecho en nuestra estrategia comercial. Por otro lado, los ingresos de carga disminuyeron 1,3%, resultado de una disminución de un 4,3% en la cantidad de toneladas transportadas, mientras que otros ingresos disminuyeron 10,4% por una ganancia no recurrente por transacciones de *sale & leaseback* durante el segundo trimestre de 2016. Para el segundo trimestre de 2017, los ingresos de pasajeros y carga representaron un 83,0% y un 11,3% del total de ingresos operacionales respectivamente.

Los ingresos de pasajeros aumentaron en 10,6% durante el trimestre como resultado de un incremento de 10,3% en los ingresos unitarios consolidados por pasajero (RASK), mientras que la capacidad aumentó un 0,3% comparado con el segundo trimestre de 2016. El incremento en RASK fue impulsado por un aumento de 9,4% en *yields*, mientras que los factores de ocupación mostraron una mejora de 0,7 puntos porcentuales alcanzando un 83,7%. La recuperación de los *yields* durante el trimestre se debió principalmente a un mejor entorno de precios en las operaciones domésticas e internacionales de Brasil, así como también en las operaciones domésticas de los países de habla hispana.

La tabla a continuación presenta los ingresos por ASK de las principales unidades de negocio de pasajeros LATAM:

Para el trimestre terminado el 30 de junio

	RASK (US cents)		ASK		F.O.	
	2Q17	% Variación	2Q17	% Variación	2Q17	% Variación
Unidad de negocio						
Mercados domésticos SSC	7,3	11,1%	5.188	-2,1%	79,4%	0.6 pp
Doméstico Brasil	6,2	16,3% *	8.484	-3,9%	79,9%	-1.3 pp
Internacional	5,8	8,4%	18.094	3,1%	86,8%	1.6 pp
Total	5,9	10,3%	31.766	0,3%	83,7%	0,7 pp

*El ingreso unitario (RASK) creció 3,5% medido en reales brasileños.

Nota: los ingresos incluyen ingresos de pasajes, intermediación, tarifas de exceso de equipaje, ingresos del programa de fidelidad y otros ingresos.

Las filiales de los países de habla hispana del Grupo LATAM Airlines (que incluye LATAM Airlines Chile, LATAM Airlines Perú, LATAM Airlines Argentina, LATAM Airlines Colombia y LATAM Airlines Ecuador), que representan un 19,2% del total de ingresos de pasajeros, redujeron su capacidad en 2,1% durante el segundo trimestre comparado con el mismo período del año anterior, impulsado principalmente por Perú y Argentina. El tráfico de pasajeros medido como RPK disminuyó en 1,4%, mientras que el factor de ocupación aumentó en 0,6 puntos porcentuales a 79,4%. Los ingresos por ASK aumentaron 11,1% medido en USD durante el trimestre, siendo el primer aumento desde la combinación de los negocios de LAN y TAM, reflejando un mejor entorno de precios en la mayoría de los países como resultado de un entorno más disciplinado en capacidad.

En las operaciones domésticas de Brasil – las que representan el 27,0% del total de ingresos de pasajeros – los ingresos por ASK de LATAM Airlines Brasil aumentaron un 3,5% medido en reales, como resultado de los ajustes de capacidad implementados el año anterior. Además, producto de la apreciación del real de 8,2% durante el trimestre, los ingresos por ASK aumentaron un 16,3% medido en dólares. LATAM Airlines Brasil redujo su capacidad doméstica en 3,9% y el tráfico de pasajeros medido como RPK disminuyó 5,4% en el segundo trimestre de 2017 comparado con el mismo período de 2016. Como resultado, el factor de ocupación disminuyó en 1,3 puntos porcentuales a 79,9%.

La capacidad del Grupo en las rutas internacionales, las que representan el 53,9% del total de los ingresos de pasajeros, aumentó 3,1% durante el trimestre. Como resultado de los ajustes de capacidad implementados durante el 2016 en las rutas más débiles - especialmente entre Brasil y Estados Unidos - el RASK en esas rutas aumentó en más de 40%, mientras que la capacidad de esas rutas se redujo en 14% durante el segundo trimestre de 2017 comparado con el mismo período de 2016. Por otro lado, el Grupo ha moderado el crecimiento de capacidad desde los países de habla hispana hacia Estados Unidos y Europa, reduciendo ciertas frecuencias con demanda más débil, especialmente hacia Estados Unidos. El tráfico internacional aumentó en 5,0%, con factores de ocupación que se incrementaron en 1,6 puntos porcentuales a 86,8%. Los ingresos por ASK en las operaciones internacionales de pasajeros aumentaron en 8,4% comparado con el segundo trimestre de 2016, resultando en el tercer trimestre consecutivo con mejoras.

Los **ingresos de carga** disminuyeron un 1,3% en el trimestre, impulsado por una caída de 1,6% en los *yields* de carga, mientras que el tráfico de carga mostró un alza de 0,3% comparado con el segundo trimestre de 2016. Las importaciones a Brasil desde Norteamérica y Europa continúan mostrando mejoras año contra año, impulsados por una mayor importación de artículos electrónicos y repuestos, como resultado de condiciones de mercado más estables en el país y producto de la apreciación del real. Esta mejora fue parcialmente contrarrestada por una desaceleración en los mercados de exportación, principalmente por la caída en la exportación de espárragos desde Perú, mientras que las exportaciones de flores y salmón se mantuvieron estables en comparación con el año anterior.

De esta manera, los ingresos de carga por ATK aumentaron un 8,7% comparado con el mismo trimestre del año anterior, continuando con la mejora que comenzamos a ver en el primer trimestre del año luego de 19 trimestres consecutivos de caídas de los ingresos de carga por ATK, reflejando el resultado de los ajustes de capacidad implementados por la Compañía.

LATAM y sus afiliadas continúan trabajando en ajustar la capacidad de carga, centrándose en optimizar la capacidad de *bellies* de los aviones de pasajeros. En el segundo trimestre, la capacidad de carga, medida en ATKs, cayó en 9,2%, lo que incluye una reducción de 30,4% en la operación carguera, generado como resultado un factor de ocupación de 53,9%, lo que representa una mejora de 5,1 puntos porcentuales comparado con el segundo trimestre 2016.

Otros ingresos disminuyeron en 10,4%, alcanzando US\$128,9 millones durante el segundo trimestre de 2017. Esta disminución se debe principalmente a US\$24 millones de ganancia no recurrente por transacciones de *sale and leaseback* reconocidas en el segundo trimestre de 2016, parcialmente contrarrestado por un aumento en los ingresos de Multiplus y por subarriendo de aeronaves a otros operadores durante el segundo trimestre de 2017, comparado con el mismo período de 2016.

Los **gastos operacionales** alcanzaron US\$2.225,5 millones en el segundo trimestre, un incremento de 5,5% comparación con el mismo periodo de 2016, Este incremento es explicado principalmente por US\$42.6 millones de mayores gastos en combustible, como resultado de un aumento de 15,1% en el precio promedio del combustible (sin incluir cobertura) comparado con el segundo trimestre de 2016. Además, la compañía reconoció US\$62,5 millones en gastos no recurrentes asociados a la devolución de aviones y pago de indemnizaciones durante el trimestre. Como resultado, los gastos operacionales excluyendo combustible y costos no recurrentes aumentaron 2,5%, como resultado del efecto negativo de la apreciación de las monedas locales y de las altas tasas de inflación en la región. Los cambios en los gastos operacionales se debieron principalmente a los siguientes factores:

- **Salarios y beneficios** aumentaron en 1,4% principalmente por el aumento de US\$43,6 millones en el pago de indemnizaciones y al menor reverso de provisión de bonos durante el trimestre. Excluyendo estos efectos, el gasto por salarios y beneficios cayó 8,4% durante el trimestre, por debajo de la caída de 11,4% en el número de empleados promedio producto del impacto negativo de la apreciación de las monedas locales, como también por la alta tasa de inflación en 2016, especialmente en Brasil.
- **Costos de Combustible** aumentaron en 9,1% debido al aumento de 15,1% en el precio promedio de combustible por galón (sin incluir cobertura) comparado con el segundo trimestre de 2016, parcialmente contrarrestados por la caída de 2,9% en los galones consumidos. Además, las pérdidas por cobertura del combustible alcanzaron US\$10,5 millones, en relación a una pérdida de US\$2,5 millones en el segundo trimestre de 2016.
- **Comisiones pagadas a agentes** disminuyeron en 5,0% debido a menores comisiones de carga.
- **Depreciación y amortización** aumentó en 5,5% como resultado de la incorporación de flota más grande y cara bajo los arriendos financieros, lo anterior fue parcialmente contrarrestada por dos aeronaves menos en balance comparado con el mismo periodo de 2016. El incremento también es explicado por el impacto negativo de la apreciación del real brasileño durante el segundo trimestre, como también por el aumento en los gastos por amortización de los activos intangibles de la marca TAM.
- **Otros arriendos y tasas de aterrizaje** aumentaron en 4,5% debido a un aumento en las tasas aeronáuticas, particularmente en Brasil y Argentina.
- **Gastos de servicio a pasajeros** disminuyeron en 1,2% en línea con la disminución de 1,7% en el número de pasajeros transportados durante el trimestre.
- **Arriendo de aeronaves** aumentaron en 10,5% como resultado de la incorporación de aviones más modernos a la flota bajo arriendos operacionales. La Compañía cuenta con más Airbus A321s, Boeing 787s y Airbus A350 este año, lo que junto con la reducción del número de Airbus A320s, Airbus A330s y

Boeing 767s respecto al segundo trimestre 2016, permitió que el número total de aeronaves bajo arriendo operacional alcanzara a 101, comparado a 110 durante el mismo periodo de 2016.

- **Gastos de mantenimiento** disminuyeron en 41,3% debido a US\$37,8 millones por mayores costos de devolución, ya que la Compañía devolvió siete aeronaves bajo contratos de arriendos operacionales. Excluyendo este efecto, los gastos de mantenimiento disminuyeron en 2,2% gracias a las eficiencias relacionadas a la renovación de la flota.
- **Otros gastos operacionales** disminuyeron en 1,1% debido principalmente por los menores gastos relacionados con los castigos de las cuentas incobrables en comparación al mismo periodo de 2016.

Resultado no-operacional

- **Ingresos financieros** disminuyeron en US\$1,3 millones a US\$19,3 millones en el segundo trimestre de 2017 comparado con el mismo periodo de 2016, como resultado de variaciones en el mix de divisas.
- **Gastos financieros** disminuyeron en 1,0% a US\$102,5 millones en el segundo trimestre de 2017, desde US\$103,6 millones en el mismo periodo de 2016, debido principalmente a una reducción de la deuda bruta.
- **Otros ingresos (gastos):** La compañía reconoció una pérdida neta de US\$60,9 millones, que incluyen US\$45,9 millones de pérdidas por tipo de cambio. Lo anterior se compara con una ganancia neta de US\$59,0 millones en otros ingresos (gastos) durante el segundo trimestre de 2016, que incluyó una ganancia por tipo de cambio de US\$75,5 millones.

La **pérdida neta** durante el segundo trimestre alcanzó US\$138,0 millones, una caída de 49,9% en comparación al mismo periodo de 2016, principalmente explicada por una disminución de US\$120,2 millones en el resultado no-operacional debido a pérdidas por tipo de cambio reconocidas durante el trimestre, en parte contrarrestadas por un menores pagos de impuesto a la renta.

FINANCIAMIENTO Y LIQUIDEZ

Al final del segundo trimestre de 2017, LATAM reportó US\$1.706 millones en efectivo y equivalentes de efectivo incluyendo ciertas inversiones de alta liquidez contabilizadas como otros activos financieros corrientes. Asimismo, la posición de liquidez de la Compañía se ve fortalecida también por los US\$375 millones de la línea *revolving credit facility*, US\$25 millones más que al 31 de marzo de 2017. Como resultado de lo anterior, la liquidez de la Compañía alcanzó un 21,1% del ingreso neto de los últimos doce meses al 30 de Junio de 2017.

El 28 de julio de 2017, TAM Capital 3, una compañía controlada por TAM S.A., anunció la redención de sus US\$500 millones en notas *senior* no garantizadas, con vencimiento al 2021 y tasa 8,375%. El financiamiento de esta transacción se hará en parte con la reciente emisión de aproximadamente US\$350 millones en notas no garantizadas denominadas en U.F., con vencimiento en 2022 y 2029, mientras que el resto provendrá de otras actividades de financiamiento y de la caja de la Compañía. Esta transacción permitirá optimizar aún más estructura de capital de LATAM, ayudando a su vez a mantener una fuerte posición de caja.

Los compromisos de flota para el 2017 fueron reducidos nuevamente, alcanzando USD\$326 millones (de los cuales todos son arriendos operacionales previamente acordados), debido al atraso industrial de tres Airbus A320Neo para el próximo año. Como resultado, los compromisos de flota para el 2018 ahora suman US\$701 millones. Respecto a los compromisos de flota para el 2019, ahora alcanzan US\$1.141 millones, una reducción de US\$448 millones en comparación a marzo de 2017. La Compañía continúa trabajando constantemente en ajustar su flota a las actuales condiciones de demanda, mejorando así la generación de flujo de caja futura y su posición de balance.

Adicionalmente, LATAM espera tener un CAPEX no-flota, incluyendo activos intangibles, de aproximadamente US\$500 millones por año, lo que incluye mantenimiento, inversiones en motores y repuestos, y costos por la implementación del nuevo modelo de negocios doméstico, entre otros

La deuda financiera de LATAM alcanzó a US\$7,0 miles de millones al término del segundo trimestre de 2017, mostrando una disminución de US\$0,7 miles de millones comparada con diciembre 2016, llegando a un apalancamiento de 5,2x, una caída respecto al 5,9x registrado en Junio de 2016. Para el resto del 2017, la compañía tiene vencimientos de deuda por aproximadamente US\$693,5 millones.

El principal objetivo de la Política de Coberturas del Grupo LATAM Airlines es proteger el riesgo de liquidez de mediano plazo por las alzas en el combustible y de la depreciación del real brasileño, a su vez tomando ventaja de las disminuciones del precio del combustible y de la apreciación del real. En esta línea, la Compañía cubre una parte de su consumo estimado de combustible y de la exposición operacional al real brasileño. Las posiciones de cobertura por trimestre para los próximos doce meses se muestran en la siguiente tabla:

	2Q17	3Q17	4Q17
Posiciones de cobertura			
Consumo estimado de combustible	45%	38%	33%
Exposición operacional al real brasileño (US\$ million) ⁽¹⁾	100	100	100

(1) Exposición operacional anual al real brasileño US\$600 millones.

PLAN DE FLOTA LATAM

LATAM continua evaluando oportunidades para reestructurar su flota, más allá de la reducción de US\$2,2 miles de millones en activos de flota para 2018 que la compañía ha alcanzado. Hacia el 2019, LATAM redujo sus compromisos de flota en US\$448 millones luego de que se postergara la llegada de dos Boeing 787-9, convirtieran dos Airbus A350-1000 en dos Airbus A350-900, y se aplazara tres llegadas de aeronaves de la familia Airbus A320, alcanzando así US\$1,1 miles de millones en compromisos de flota para el 2019, monto que esperamos seguir reduciendo hacia el futuro.

Tanto la reducción que hemos alcanzado, como también las continuas iniciativas en las que seguimos trabajando, fortalecerán nuestro balance financiero. Los beneficios de estas reducciones se verán en los próximos dos años a través de menores gastos de arriendos y de capital, junto con menores necesidades de financiamiento, mejorando la generación de flujo de caja de la Compañía y fortaleciendo su posición de balance.

Durante el segundo trimestre, LATAM devolvió 7 aviones, terminando el trimestre con una flota de 312 aviones en operación. Al final del 2017, la Compañía operará una flota total de 306 aeronaves y tendrá 8 aeronaves bajo contratos de subarriendo.

	Al final del año	2016	2017E	2018E	2019E
FLOTA PASAJEROS					
Narrow Body					
Airbus A319-100		48	46	45	45
Airbus A320-200		146	126	119	115
Airbus A320 Neo		2	4	11	14
Airbus A321-200		47	47	47	48
Airbus A321 Neo		-	-	2	5
TOTAL		243	223	224	227
Wide Body					
Airbus A330-200		-	0	-	-
Boeing 767-300		37	36	36	36
Airbus A350-900		7	5	9	13
Boeing 777-300 ER		10	10	8	5
Boeing 787-8		10	10	10	10
Boeing 787-9		12	14	14	16
TOTAL		76	75	77	80
FLOTA CARGUERA					
Boeing 777-200F		2	-	-	-
Boeing 767-300F		8	8	8	8
		10	8	8	8
TOTAL FLOTA EN OPERACIÓN		329	306	309	315
Subarriendos					
Airbus A320-200		-	5	5	5
Airbus A350-900		-	2	-	-
Boeing 767-300F		3	1	1	1
Total Subarriendos		3	8	6	6
TOTAL FLOTA		332	314	315	321
Compromisos de Flota (US\$ millones)		1.950	326	701	1.141

GUIDANCE

La Compañía ha ajustado su guidance inicial de crecimiento total de capacidad (ASK) para el 2017, desde 0%-2% a 1%-3%. Adicionalmente, la compañía mantiene su guidance de margen operacional entre 6,0% y 8,0% para el año 2017.

		2017	
		Prev. Guidance	Nuevo Guidance
Crecimiento ASKs (Pasajeros)	Total	0% - 2%	1% - 3%
	Internacional	0% - 2%	3% - 5%
	Doméstico Brasil	(2%) - 0%	(3%) - (1%)
	Doméstico SSC	4% - 6%	2% - 4%
			0
Crecimiento ATKs (Carga)		(12%) - (10%)	(12%) - (10%)
Margen Operacional		6,0% - 8,0%	6,0% - 8,0%

LATAM archivó sus estados financieros relativos al periodo finalizado el 30 de junio de 2017 en la *Superintendencia de Valores y Seguros* de Chile el día 17 de agosto de 2017. Los estados financieros estarán disponibles en español e inglés en la página www.latamairlinesgroup.net.

Sobre LATAM Airlines Group S.A

LATAM Airlines Group es el principal grupo de aerolíneas de Latinoamérica y uno de los mayores del mundo en red de conexiones, ofreciendo servicios aéreos a alrededor de 140 destinos en 25 países, con presencia en 6 mercados domésticos en Latinoamérica: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador y Perú, además de operaciones internacionales dentro de Latinoamérica y hacia Europa, Estados Unidos, El Caribe, Oceanía y África.

LATAM Airlines Group está integrada por más de 43 mil empleados y opera más de 1.200 vuelos diarios, transportando a 67 millones de pasajeros anuales.

Con una de las flotas más jóvenes y modernas del mundo -con una edad promedio alrededor de 7 años- LATAM Airlines Group cuenta con 322 aviones, entre los que se encuentran los modelos Boeing 787, Airbus A350, A321 y A320 neo, los modelos más modernos en su tipo. LATAM Airlines Group (antes LAN Airlines) está integrada por filiales en Perú, Argentina, Colombia y Ecuador, LATAM CARGO y sus filiales; además de TAM S.A y sus filiales TAM Linhas Aéreas S.A. (LATAM Airlines Brasil), incluyendo sus unidades de negocio TAM Transportes Aéreos Del Mercosur S.A. (LATAM Airlines Paraguay) y Multiplus S.A.

LATAM es la marca de las aerolíneas miembro de LATAM Airlines Group y que se está implementado en sus productos y servicios, dentro de un plan de integración gradual.

Desde el año 2000, LATAM Airlines Group es miembro de la alianza de aerolíneas de clase mundial **oneworld**, integrada por 14 aerolíneas líderes en aviación. A través de esta alianza, EL Grupo ofrece a sus pasajeros más de mil aeropuertos en 159 países, con cerca de 14.000 despegues diarios.

LATAM Airlines Group es el único grupo de aerolíneas de Latinoamérica y uno de los dos en el mundo en ingresar al Índice de Sostenibilidad Dow Jones World, en 2016 por tercer año consecutivo, fue destacado por sus prácticas sostenibles, basándose en criterios económicos, sociales y ambientales.

Las acciones de LATAM Airlines Group se transan en la bolsa de Santiago y en la bolsa de Nueva York en forma de ADRs.

Para cualquier consulta comercial o relacionada a la marca, dirigirse a www.latam.com Más información financiera en www.latamairlinesgroup.net

Nota sobre declaraciones futuras

Este informe contiene declaraciones proyectadas a futuro. Dichas declaraciones podrían contener palabras tales como "podría" "será," "espera," "pretende," "anticipa," "estima," "proyecta," "considera" u otras expresiones similares. Las declaraciones futuras son declaraciones que no son hechos históricos, incluyendo declaraciones acerca de nuestras convicciones y expectativas. Estas declaraciones se basan en los actuales planes de LATAM, así como estimaciones y proyecciones y, por lo tanto, Usted no debe confiar demasiado en las tales afirmaciones. Las declaraciones futuras involucran riesgos inherentes conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores, muchos de los cuales están por fuera del control de LATAM y son difíciles de predecir. Le advertimos que una cantidad de importantes factores podrían causar que los resultados actuales difieran materialmente de aquellos contenidos en cualquier declaración futura. Esos factores e incertidumbres incluyen en particular los que se han descrito en los documentos que hemos presentado ante la Comisión de Bolsas y Valores de los Estados Unidos de Norteamérica. Las declaraciones futuras hacen mención solamente a partir de la fecha en que se realizaron las mismas, y no asumimos responsabilidad alguna de actualizar públicamente ninguna de las mismas, como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor.

LATAM Airlines Group S.A.
Resultados Financieros Consolidados para el segundo trimestre del año 2017 (en miles de dólares estadounidenses)

	Para el trimestre terminado el 30 de junio		
	2017	2016	Var. %
INGRESOS			
Pasajeros	1.888.311	1.706.714	10,6%
Carga	256.511	260.010	-1,3%
Otros	128.912	143.909	-10,4%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2.273.734	2.110.633	7,7%
COSTOS			
Remuneraciones	-452.642	-446.407	1,4%
Combustible	-510.627	-468.004	9,1%
Comisiones	-57.503	-60.557	-5,0%
Depreciación y Amortización	-243.492	-230.706	5,5%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	-272.350	-260.601	4,5%
Servicio a Pasajeros	-62.076	-62.824	-1,2%
Arriendo de Aviones	-153.131	-138.554	10,5%
Mantenimiento	-122.821	-86.949	41,3%
Otros Costos Operacionales	-350.889	-354.725	-1,1%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-2.225.531	-2.109.327	5,5%
RESULTADO OPERACIONAL	48.203	1.306	3590,9%
<i>Margen Operacional</i>	2,1%	0,1%	2,1 pp
Ingresos Financieros	19.300	20.554	-6,1%
Gastos Financieros	-102.545	-103.583	-1,0%
Otros Ingresos / Costos	-60.929	59.031	-203,2%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERES MINORITARIO	-95.971	-22.692	322,9%
Impuestos	-28.019	-62.572	-55,2%
UTILIDAD ANTES DE INTERES MINORITARIO	-123.990	-85.264	45,4%
Atribuible a:			
Inversionistas de la Matriz	-138.038	-92.075	49,9%
Interes Minoritario	14.048	6.811	106,3%
UTILIDAD NETA	-138.038	-92.075	49,9%
<i>Margen Neto</i>	-6,1%	-4,4%	-1,7 pp
Tasa Efectiva de Impuestos	29,2%	275,7%	-246,5 pp
EBITDA	291.695	232.012	25,7%
<i>EBITDA Margen</i>	12,8%	11,0%	1,8 pp.
EBITDAR	444.826	370.566	20,0%
<i>EBITDAR Margen</i>	19,6%	17,6%	2,0 pp.

LATAM Airlines Group S.A.
Resultados Financieros Consolidados para el período de seis meses terminados en junio (en miles de dólares estadounidenses)

	Para los seis meses terminados el 30 de junio		
	2017	2016	Var. %
INGRESOS			
Pasajeros	3.994.472	3.665.004	9,0%
Carga	510.257	535.977	-4,8%
Otros	246.454	237.269	3,9%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	4.751.183	4.438.250	7,1%
COSTOS			
Remuneraciones	-977.860	-935.123	4,6%
Combustible	-1.105.658	-929.437	19,0%
Comisiones	-119.195	-127.186	-6,3%
Depreciación y Amortización	-495.707	-470.157	5,4%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	-550.569	-521.653	5,5%
Servicio a Pasajeros	-136.392	-140.276	-2,8%
Arriendo de Aviones	-303.527	-272.157	11,5%
Mantenimiento	-208.007	-181.744	14,5%
Otros Costos Operacionales	-653.787	-640.101	2,1%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-4.550.702	-4.217.834	7,9%
RESULTADO OPERACIONAL	200.481	220.416	-9,0%
<i>Margen Operacional</i>	4,2%	5,0%	-0,7 pp
Ingresos Financieros	42.224	31.418	34,4%
Gastos Financieros	-198.333	-206.632	-4,0%
Otros Ingresos / Costos	-12.055	130.465	-109,2%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERES MINORITARIO	32.317	175.667	-81,6%
Impuestos	-81.507	-144.899	-43,7%
UTILIDAD ANTES DE INTERES MINORITARIO	-49.190	30.768	-259,9%
Atribuible a:			
Inversionistas de la Matriz	-72.481	10.133	-815,3%
Interes Minoritario	23.291	20.635	12,9%
UTILIDAD NETA	-72.481	10.133	-815,3%
<i>Margen Neto</i>	-1,5%	0,2%	-1,8 pp
Tasa Efectiva de Impuestos	-252,2%	-82,5%	-169,7 pp
EBITDA	696.188	690.573	0,8%
<i>EBITDA Margen</i>	14,7%	15,6%	-0,9 pp.
EBITDAR	999.715	962.730	3,8%
<i>EBITDAR Margen</i>	21,0%	21,7%	-0,7 pp.

LATAM Airlines Group S.A.

Datos Operacionales Consolidados

	Para el trimestre terminado el			Para los doce meses terminados el		
	30 de junio			30 de junio		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Sistema						
ASKs-equivalente (millones)	47.375	48.871	-3,1%	98.120	101.440	-3,3%
RPKs-equivalente (millones)	35.010	34.685	0,9%	72.866	73.047	-0,2%
Factor de Ocupación (basado en ASK-equivalente)	73,9%	71,0%	2,9 pp	74,3%	72,0%	2,3 pp
FO de Equilibrio (basado en ASK-equivalente)%	75,1%	73,9%	1,2 pp	73,5%	71,2%	2,3 pp
Yield basado en RPK-equivalente (US Cent)	6,1	5,7	8,0%	6,2	5,8	7,5%
Ingresos Op. por ASK-equivalente (US Cent)	4,5	4,0	12,5%	4,6	4,1	10,9%
Costos por ASK-equivalente (US Cent)	4,9	4,5	8,6%	4,80	4,33	10,8%
Costos por ASK-equivalente ex fuel (US Centavos)	3,80	3,53	7,6%	3,67	3,41	7,5%
Galones de Combustible Utilizados (millones)	271,8	280,0	-2,9%	564,6	586,9	-3,8%
Galones consumidos por 1.000 ASKs equivalentes	5,7	5,7	0,1%	5,8	5,8	-0,5%
Precio del combustible (con <i>hedge</i>) (US\$ por galón)	1,88	1,61	16,9%	2,0	1,6	25,9%
Precio del combustible (sin <i>hedge</i>) (US\$ por galón)	1,84	1,60	15,1%	1,9	1,5	29,4%
Distancia Ruta Promedio (km)	1.747	1.698	2,9%	1,8	1,7	3,0%
Número Total de Empleados (promedio)	43.530	49.146	-11,4%	44.281	49.673	-10,9%
Número Total de Empleados (al cierre)	43.330	48.560	-10,8%	43.330	48.560	-10,8%
Pasajeros						
ASKs (millones)	31.766	31.680	0,3%	66.380	66.284	0,1%
RPKs (millones)	26.602	26.300	1,1%	55.927	55.459	0,8%
Pasajeros Transportados (miles)	15.228	15.492	-1,7%	31.913	32.592	-2,1%
Factor de Ocupación (basado en ASKs) %	83,7%	83,0%	0,7 pp	84,3%	83,7%	0,6 pp
Yield basado en RPKs (US Centavos)	7,1	6,5	9,4%	7,1	6,6	8,1%
Ingresos por ASK (US Centavos)	5,9	5,4	10,3%	6,0	5,5	8,8%
Carga						
ATKs (millones)	1.483	1.633	-9,2%	3.015	3.340	-9,7%
RTKs (millones)	799	797	0,3%	1.609	1.671	-3,7%
Toneladas Transportadas (miles)	214	224	-4,3%	427	458	-6,8%
Factor de Ocupación (basado en ATKs) %	53,9%	48,8%	5,1 pp	53,4%	50,0%	3,3 pp
Yield basado en RTKs (US Centavos)	32,1	32,6	-1,6%	31,7	32,1	-1,2%
Ingresos por ATK (US Centavos)	17,3	15,9	8,7%	16,9	16,0	5,4%

Nota: ASK-equivalente corresponde a la suma de ASKs de pasajeros y el resultado entre ATK de carga y 0,095.

*Galones consumidos por 1.000 ASKs equivalentes.

LATAM Airlines Group S.A.
Balance Patrimonial Consolidado (en miles de dólares estadounidenses)

	Al 30 de junio 2017	Al 31 de diciembre 2016
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.150.553	949.327
Otros activos financieros, corrientes	655.040	712.828
Otros activos no financieros, corrientes	252.228	212.242
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.209.183	1.107.889
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	600	554
Inventarios	233.691	241.363
Activos por impuestos, corrientes	92.776	65.377
Activos no corrientes mantenidos para la venta	311.104	337.195
Total activos corrientes	3.905.175	3.626.775
Propiedades, planta y equipos	10.283.856	10.498.149
Plusvalía	2.671.247	2.710.382
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.598.041	1.610.313
Otros activos no corrientes	708.868	752.575
Total activos no corrientes	15.262.012	15.571.419
Total activos	19.167.187	19.198.194
Patrimonio y Pasivos		
Otros pasivos financieros, corrientes	1.475.538	1.839.528
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1.475.362	1.593.068
Pasivos por impuestos, corrientes	14.146	14.286
Otros pasivos no financieros	2.808.683	2.775.309
Total pasivos corrientes	5.773.729	6.222.191
Otros pasivos financieros, no corrientes	7.244.858	6.796.952
Otros cuentas por pagar, no corrientes	450.585	359.391
Otras provisiones, no corrientes	429.877	422.494
Pasivos por impuestos diferidos	925.364	915.759
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	85.631	82.322
Otros pasivos no financieros	182.570	213.781
Total pasivos no corrientes	9.318.885	8.790.699
Total pasivos	15.092.614	15.012.890
Capital emitido	3.146.265	3.149.564
Ganancias acumuladas	293.923	366.404
Acciones propias en cartera	(178)	(178)
Otras reservas	545.231	580.870
Patrimonio atribuible al controlador	3.985.241	4.096.660
Participaciones no controladoras	89.332	88.644
Total patrimonio	4.074.573	4.185.304
Total pasivos y patrimonio	19.167.187	19.198.194

LATAM Airlines Group S.A.
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado – Método Directo (en miles de dólares estadounidenses)

	Al 30 de junio 2017	Al 30 de junio 2016
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.025.079	4.899.179
Otros cobros por actividades de operación	29.562	32.923
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.398.364)	(3.143.525)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(960.316)	(1.187.656)
Otros pagos por actividades de operación	(112.785)	(86.060)
Intereses recibidos	10.338	5.508
Impuestos a las ganancias pagados	(71.703)	(33.127)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(41.968)	(68.147)
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación	479.843	419.095
Flujos de efectivo utilizados e actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	6.124	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	1.403.463	1.507.952
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(1.372.576)	(1.355.394)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	19.706	20.451
Compras de propiedades, planta y equipo	(189.483)	(409.770)
Importes procedentes de la venta de activos intangibles	-	4
Compras de activos intangibles	(38.004)	(27.835)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.583)	(2.056)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(178.477)	(266.648)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	908.748	844.282
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	100.000	230.000
Reembolsos de préstamos	(785.901)	(886.880)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(160.546)	(159.519)
Dividendos pagados	(43.394)	(19.799)
Intereses pagados	(181.865)	(201.684)
Otras entradas (salidas) de efectivo	71.722	(165.390)
Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(91.236)	(358.990)
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	216.254	(206.543)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(15.028)	90.443
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	201.226	(116.100)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	949.327	753.497
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	1.150.553	637.397

LATAM Airlines Group S.A.

Indicadores del Balance Patrimonial Consolidado (en miles de dólares estadounidenses)

	Al 30 de junio 2017	Al 31 de diciembre 2016
Total Activos	19.167.187	19.198.194
Total Pasivos	15.092.614	15.012.890
Total Patrimonio	4.074.573	4.185.304
Total Pasivos & Patrimonio	19.167.187	19.198.194
Deuda		
Obligaciones con bancos e inst. financieras corto y largo plazo	7.412.803	7.582.559
Obligaciones por leasing de capital corto y largo plazo	1.279.497	1.022.361
Otros pasivos corto plazo y largo plazo	0	0
Deuda Total	8.692.300	8.604.920
Caja y valores negociables	-1.705.794	-1.486.318
Deuda Neta Total	6.986.506	7.118.602
Más: 7 x arrendos últimos doce meses	4.202.443	3.982.853
Deuda Neta Ajustada	11.188.949	11.101.455

(*) Nota: Incluye interés minoritario

LATAM Airlines Group S.A.

Principales Ratios Financieros

	Al 30 de junio 2017	Al 31 de diciembre 2016
Efectivo y equivalente a efectivo como % ingresos últimos 12 meses	17,3%	15,6%
Deuda bruta ajustada (US\$ miles)	12.894.743	12.587.773
Deuda bruta ajustada / EBITDAR (12 meses)	6,0	6,0
Deuda neta ajustada (US\$ miles)	11.188.949	11.101.455
Deuda neta ajustada / EBITDAR (12 meses)	5,2	5,3

LATAM Airlines Group S.A.
Flota consolidada

Al 30 de junio de 2017			
	Fuera de Balance	En Balance	Total
Flota Pasajeros			
Airbus A319-100	11	36	47
Airbus A320-200	45	90	135
Airbus A321-200	17	30	47
Airbus A330-200	-	0	0
Airbus A350-900	2	1	3
Boeing 767-300	2	34	36
Boeing 777-300 ER	6	4	10
Boeing 787-8	4	6	10
Boeing 787-9	9	4	13
TOTAL	97	206	303
Flota Carga			
Boeing 777-200F	2	-	2
Boeing 767-300F	2	5	7
TOTAL	4	5	9
TOTAL FLOTA EN OPERACIÓN	101	211	312
Subarriendos			
Airbus A320-200	-	3	3
Airbus A350-900	-	4	4
Boeing 767-300F	-	3	3
TOTAL SUBARRIENDOS		10	10
TOTAL FLOTA	101	221	322

Esta tabla no incluye un B777-200F actualmente subarrendado a un tercero, que fue reclasificado desde propiedad, planta y equipo a disponible para venta.