

GRUPO LATAM AIRLINES REPORTA UN RESULTADO OPERACIONAL DE US\$152 MILLONES Y UN MARGEN OPERACIONAL DE 6,0% EN EL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO 2016

Santiago, Chile, 10 de Noviembre de 2016 – LATAM Airlines Group S.A. (NYSE: LFL; IPSA: LAN), aerolínea líder en América Latina, anuncia hoy sus resultados financieros consolidados para el trimestre finalizado el 30 de Septiembre de 2016. "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\$ 3,25/US\$ 1,00.

HIGHLIGHTS

- LATAM Airlines Group reportó un resultado operacional de US\$152,3 millones para el tercer trimestre de 2016, lo que representa un aumento de 26,3% comparado con los US\$120,6 millones de resultado operacional alcanzados el tercer trimestre de 2015. El margen operacional alcanzó un 6,0%, lo que representa un aumento de 1,3 puntos porcentuales en comparación al resultado del tercer trimestre de 2015. El aumento del margen operacional fue impulsado por continuas reducciones de costos, así como también por una mejora en las tendencias de ingresos.
- Los ingresos totales durante el tercer trimestre de 2016 alcanzaron US\$2.519,5 millones, una mejora de 0,2% por primera vez luego de once trimestres consecutivos de caídas en los ingresos. Esta mejora en ingresos reflejan un escenario con monedas más fuertes en Sudamérica, especialmente por la apreciación de 8,3% del real brasileño, así como una tendencia positiva de los ingresos por ASK en las rutas domésticas e internacionales en Brasil impulsados por significativos ajustes de capacidad.
- La utilidad neta alcanzó US\$4,7 millones durante el tercer trimestre de 2016, una mejora de US\$118,1 millones comparado con la pérdida neta de US\$113,3 millones obtenidos el mismo período de 2015, debido a la mejora en los resultados operacionales, así como también por una pérdida por tipo de cambio de US\$241,5 millones reconocida el tercer trimestre de 2015, comparado con una pérdida por tipo de cambio de US\$10,6 millones en el mismo período de 2016.
- LATAM Airlines Brasil continúa ajustando su capacidad en Brasil, en línea con las condiciones de demanda tanto en las rutas domésticas como internacionales. LATAM Airlines Brasil redujo su capacidad en el mercado doméstico en un 13,2% durante el tercer trimestre, mientras que los ingresos por ASK aumentaron un 8,6% durante el tercer trimestre de 2016, en comparación al mismo período de 2015, impulsado por un aumento de 1,8% de los ingresos por ASK medido en reales, así como por la apreciación del real brasileño. Adicionalmente y en línea con lo anunciado anteriormente, LATAM Airlines Brazil redujo su capacidad en rutas internacionales entre Brasil y Estados Unidos aproximadamente en 31,5% durante el tercer trimestre de 2016, comparado con el mismo período de 2015.
- En noviembre de 2016, LATAM Airlines Group y sus filiales anunciaron un nuevo modelo de viaje para sus 6 mercados domésticos donde opera. El anuncio marca otro paso en el proceso de transformación de LATAM para adaptarse a las dinámicas cambiantes de la industria y a las necesidades de los clientes con el fin de aumentar su competitividad. Estamos decididos a ofrecer tarifas más competitivas y una mejor experiencia de viaje a nuestros clientes, otorgándoles mayor flexibilidad y personalización a lo largo de su viaje.

- Durante el trimestre, la Compañía pospuso la llegada de dos Airbus A350s desde el 2017 al 2018. Como resultado, los compromisos de flota totales para el 2017 alcanzarán US\$482 millones, el monto más bajo en la historia de LATAM, los cuales serán 100% a través de arrendamientos operacionales, por lo que no habrá capex de flota para el 2017. La Compañía además devolverá un Airbus A320 en 2017 y venderá un Boeing B767-300 en 2018, en comparación al plan de flota entregado el trimestre anterior.
- En línea con nuestro foco de entregar la mejor experiencia de pasajero, LATAM terminó el trimestre con un nivel de puntualidad de 87,2%, un aumento de 1.8 puntos porcentuales en comparación al mismo trimestre del año 2015. El aumento de nuestro nivel de puntualidad se debió a una mejora en todas nuestras unidades de negocio y filiales, principalmente al aumento de 4,5 puntos porcentuales en las operaciones domésticas de los países de habla hispana.
- En septiembre de 2016, LATAM Airlines Group fue incluida en la categoría mundial del Índice de Sostenibilidad del Dow Jones (DJSI por sus siglas en inglés) por tercer año consecutivo, siendo una de las dos empresas de la industria aeronáutica a nivel mundial.

NUEVO MODELO PARA LAS OPERACIONES DOMÉSTICAS

Tal como anunciamos, la Compañía está trabajando en un importante proyecto para introducir un nuevo modelo de viaje de los servicios domésticos de todas sus filiales en los seis mercados donde opera en Sudamérica, con el objetivo de enfrentar de mejor forma los cambios en las dinámicas de los pasajeros y la industria. El proceso de implementación se aplicará, a partir de 2017 en forma progresiva en cada uno del país. *“Nuestro objetivo es que las tarifas sigan bajando y de esta manera sean cada vez más las personas que ocupen el avión como medio de transporte y quienes ya lo utilizan puedan volar más. Este modelo busca satisfacer las necesidades del pasajero actual que valora que el viaje sea expedito, sencillo y eficiente, ser dueño de sus propias decisiones y tener las herramientas para influir activamente en su experiencia de viaje para hacerlo a la medida, pagando sólo por los servicios que va a utilizar”*, señala Enrique Cueto, CEO de LATAM

El objetivo principal de este proyecto, que contempla al 78% de los pasajeros y el 45% de la capacidad, es para aumentar nuestra competitividad y asegurar la sostenibilidad de nuestro modelo de negocio doméstico en el largo plazo. En un contexto de mayores presiones competitivas por parte de diferentes competidores en la región, incluyendo a los operadores *low cost*, nuestra meta es seguir aumentando la eficiencia de nuestras operaciones, permitiéndonos entregar las mejores y más convenientes opciones a nuestros clientes con la experiencia de viaje distintiva que los pasajeros de LATAM esperan.

En la última década, LATAM ha reducido sus tarifas bases en las rutas domésticas en hasta un 50%, triplicando el tráfico aéreo de la región durante este período. Particularmente en Chile, donde LATAM fue pionera en la expansión de los viajes aéreos, el número de pasajeros transportados creció desde 3 a 10 millones en los últimos diez años, convirtiendo a Chile en el país con mayores viajes per cápita en Sudamérica. Los cambios anunciados por la Compañía al modelo de negocio pretenden seguir avanzando en este sentido.

Con esto en mente, LATAM y sus filiales proyectan que las tarifas más bajas de las rutas nacionales hasta 2020 serán hasta un 20% más baratas, contribuyendo al desarrollo del turismo y al crecimiento del transporte aéreo per cápita en la región. Para el 2020, el grupo estima que aumentará el número de pasajeros en las rutas domésticas en hasta un 50%, consolidando el transporte aéreo como medio de transporte masivo en la región y ayudando a impulsar el crecimiento económico en los mercados donde opera.

Este modelo requiere continuos esfuerzos de reducción de costos, para el cual la Compañía está implementando una serie de iniciativas para reducir los costos por ASK en sus operaciones domésticas. Esta reducción de costos será impulsada por una reducción significativa en los costos de distribución y ventas, junto a una mayor productividad operacional y simplificación de funciones de back-office y de soporte, permitiéndonos expandir nuestras operaciones manteniendo controlados los costos fijos.

Además, LATAM reconoce la gran cantidad de oportunidades en adoptar las mejores prácticas globales que generarán ingresos adicionales, mientras garantizamos a los clientes una mayor flexibilidad y personalización durante su viaje. En este sentido, buscamos una serie de oportunidades de ingresos que permitan a los pasajeros personalizar su viaje y que permitan a la Compañía desarrollar fuentes de ingreso adicionales. Los clientes podrán acceder a una nueva forma de comprar más simple, que les permitirá elegir la tarifa según el tipo de viaje que realicen, así como los servicios adicionales al pasaje que éstos requieran: como viajar únicamente con equipaje de mano sin costo o agregar más equipaje en bodega; disfrutar de una amplia variedad de comida a bordo; seleccionar su asiento preferido en el avión; o poder cambiar y/o devolver el pasaje

Por otra parte, la Compañía continúa con el desarrollo de iniciativas digitales para empoderar a los pasajeros proporcionándoles una mejor experiencia digital, desde el inicio hasta el fin de su viaje. Los clientes de LATAM podrán comprar, hacer su check-in y administrar el servicio postventa de una manera más simple y rápida a través de sus teléfonos móviles.

La industria aérea está cambiando y estamos convencidos que LATAM está bien posicionada para atender a los pasajeros de hoy, y poder entregarles una mejor experiencia de viaje, de acuerdo con sus necesidades.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN ACERCA DE LOS RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016

Los ingresos totales del tercer trimestre de 2016 alcanzaron US\$2.519,5 millones, en comparación a los ingresos de US\$2.514,8 millones registrados el tercer trimestre de 2015. Los ingresos siguen mostrando mejoras secuenciales y por primera vez en los últimos once trimestres los ingresos totales registraron un alza al compararlos con el mismo período del año anterior. Los ingresos de pasajeros y carga representaron 83,4% y 10,5% del total de ingresos del tercer trimestre 2016, respectivamente.

Los ingresos de pasajeros disminuyeron en 0,6% durante el trimestre, como resultado de una caída de 0,7% en los ingresos unitarios consolidados por pasajero (RASK) y una capacidad que no registró cambios, ambos con respecto a lo registrado el tercer trimestre de 2015. La reducción del RASK es resultado del 1,7% en los yields, mientras que el factor de ocupación mostró una mejora de 0,9 p.p. alcanzando un 84,8%. La presión sobre los yields durante el trimestre se debió principalmente a una demanda más débil en los mercados de habla hispana, contrarrestado en parte por una mejora de los yields en la unidad de negocio de operación doméstica de Brasil.

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 septiembre

	RASK (US cents)		ASK		F.O.	
	3Q16	% Variación	3Q16	% Variación	3Q16	% Variación
Unidad de negocio						
Mercados domésticos SSC	6,6	-18,3%	6.205	10,2%	79,6%	-1,71 pp
Doméstico Brasil	6,2	8,6% *	9.524	-13,2%	82,4%	0,52 pp
Internacional	6,0	-6,8%	18.799	4,9%	87,8%	1,81 pp
Total	6,1	-0,7%	34.528	0,0%	84,8%	0,92 pp

*El ingreso unitario (RASK) creció 1,8% 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.

Durante el tercer trimestre de 2016, la demanda en las filiales de los países de habla hispana (SSC, que incluye LATAM Airlines Chile, LATAM Airlines Perú, LATAM Airlines Argentina, LATAM Airlines Colombia y LATAM Airlines Ecuador) mostró un aumento de 7,9% en el tráfico de pasajeros, medido en RPK. Sin embargo, a pesar de que las monedas locales estuvieron estables durante el trimestre, los RASK continúan presionados principalmente por un escenario macroeconómico más débil que ha impactado a la demanda en toda la región. La oferta de pasajeros medida en ASK aumentó en un 10,2% durante el trimestre, mientras que los factores de ocupación cayeron 1.7 p.p. alcanzando 79,6%.

En las operaciones domésticas de pasajeros en Brasil, LATAM Airlines Brasil redujo su oferta en un 13,2% durante el tercer trimestre de 2016, en comparación al mismo periodo de 2015. El tráfico medido en RPK registró reducción del 12,7%, resultando en un aumento de 0,5 p.p. en el factor de ocupación, alcanzando un 82,4%. Los ingresos por ASK registraron un aumento de 1,8% durante el tercer trimestre de 2016, medidos en reales brasileños, impulsados por ajustes de capacidad, parcialmente contrarrestados por una mayor competencia en algunas rutas. Medidos en dólares, los ingresos unitarios de LATAM Airlines Brasil aumentaron un 8,6%, incluyendo una apreciación de 8,3% del real brasileño, en comparación al tercer trimestre de 2015.

Durante este período, la oferta de LATAM en vuelos internacionales medida en ASK aumentó en un 4,9%. Al mismo tiempo, LATAM Airlines Brasil continúa reduciendo capacidad en rutas con menor demanda, específicamente en operaciones entre Brasil y Estados Unidos. Como resultado de los ajustes de capacidad y la apreciación del real brasileño, los RASK en estas rutas aumentaron aproximadamente en un 20% durante el trimestre, en comparación al tercer trimestre de 2015. Por otro lado, LATAM Airlines Group y sus filiales aumentaron su capacidad entre los países de habla hispana y Estados Unidos y Europa. El tráfico registró un aumento de 7,2%, y el factor de ocupación aumentó en 1,8 p.p. alcanzando niveles históricamente altos de 87,8%. Los ingresos por ASK en la operación internacional de pasajeros disminuyeron un 6,8% comparado con el tercer trimestre de 2015, reflejando una mejora significativa en la tendencia de ingresos, en comparación a la primera mitad del año, la que fue impulsada principalmente por los ajustes de capacidad en las rutas entre Brasil y Estados Unidos.

Los **ingresos de carga** disminuyeron un 14,3% en el trimestre, producto de la caída de 9,2% en el tráfico de carga y por una caída de 5,6% en los yields de carga, en comparación al tercer trimestre de 2015, mostrando una recuperación secuencial impulsada por una mejora en las importaciones desde Norteamérica y Europa a Brasil, como resultado de la apreciación del real brasileño. Exportaciones a Norteamérica fueron afectadas por una menor producción de la industria salmonera. Como resultado, los ingresos de carga por ATK presentaron una reducción del 8,9% en comparación al mismo periodo del año anterior.

LATAM Airlines y sus filiales continúan trabajando para ajustar la capacidad de carga, centrándose en optimizar la capacidad de *bellies* de los aviones de pasajeros. Durante el tercer trimestre, la oferta de carga medida en ATK disminuyó en 5,9%, lo cual incluye una reducción de 16,4% de nuestra operación carguera.

El factor de ocupación en el negocio de carga se mantiene débil, dado que la reducción de capacidad no logró contrarrestar la caída en el tráfico, cayendo 1,8 puntos porcentuales.

Otros ingresos aumentaron en US\$62,3 millones, alcanzando un total de US\$153,6 millones durante el tercer trimestre de 2016. El aumento se explica principalmente por un aumento de US\$28,3 millones proveniente de nuestras operaciones de *tours* asociada a los Juegos Olímpicos de Río de Janeiro, así como un aumento en los ingresos provenientes de Multiplus debido en parte a la apreciación del real durante el trimestre.

Los **costos operacionales** disminuyeron a US\$2.367,2 millones en el tercer trimestre de 2016, una reducción de 1,1% en comparación al tercer trimestre de 2015. El costo por ASK-equivalente (incluyendo gasto financiero neto) aumentó un 1,3%, el que incluye un impacto positivo por la reducción de 13,8% en el precio medio del combustible (incluyendo cobertura). Asimismo, el costo por ASK equivalente, excluyendo combustible, aumentó en 6,0% comparado con el mismo periodo de 2015, debido principalmente a costos no recurrentes de US\$36,0 millones asociados a pagos por indemnización y costos asociados a operaciones de *tours* asociados a los Juegos Olímpicos de Río de Janeiro, así como por el efecto negativo de la apreciación de las monedas sobre los costos denominados en dichas monedas. Los cambios en los costos operacionales se debieron principalmente a los siguientes factores:

- **Salarios y beneficios** aumentaron un 2,4%. El aumento se explica principalmente por US\$25,8 millones del tercer trimestre de 2016 asociados a indemnizaciones pagadas por la reducción de 7,4% en la plantilla media, comparada con los US\$15,5 millones de indemnizaciones durante el mismo período de 2015. Excluyendo este efecto, los salarios y beneficios aumentan solo un 0,4% como resultado del efecto negativo de la apreciación de las monedas durante el período, especialmente del real brasileño.
- **Costos de combustible** cayeron en 13,5% principalmente como resultado de la caída de 9,6% en el precio promedio del combustible por galón (excluyendo *hedge*) en comparación al tercer trimestre de 2015. Asimismo, la pérdida por cobertura de combustible fue de US\$21,2 millones, comparado con la pérdida de US\$55,2 millones por cobertura de combustible en el tercer trimestre de 2015. Al mismo tiempo, la Compañía reconoció una pérdida de US\$18,8 millones relacionada con coberturas de tipo de cambio, principalmente del real brasileño, comparado con una ganancia de US\$6,4 millones reconocidos en el mismo periodo del año anterior.
- **Comisiones pagadas a agentes** cayeron un 17,5% principalmente por la disminución en comisiones de carga.
- **Depreciación y amortización** aumentó un 4,5% debido al aumento en el número de aviones propios así como por el efecto negativo de la apreciación del real brasileño durante el trimestre.
- **Otros arriendos y tasas de aterrizaje** disminuyeron en 1,8% debido a una disminución en arriendos de capacidad de pasajeros a otros operadores, así como también por menores costos de *handling*.
- **Servicio a pasajeros** disminuyeron en 10,1% debido a una caída de 1,5% en los pasajeros transportados, así como una disminución en los costos de *catering* y menores compensaciones a pasajeros.
- **Arriendos de aeronaves** aumentaron un 10,5% como resultado de la incorporación de modelos más modernos y eficientes a la flota bajo arriendo operacional. La Compañía aumentó el número de aeronaves Airbus A321s, Boeing 787s y Airbus A350s este año, reduciendo el número de Airbus A320s y Boeing 767s en comparación al tercer trimestre de 2015, terminando con un total de 112 aviones arrendados en comparación a los 108 el mismo período de 2015.
- **Costos de mantenimiento** continúan disminuyendo significativamente, logrando una caída de 12,3% debido a eficiencias relacionadas al plan de renovación de flota y menores costos asociados a devolución de aeronaves en ese período.
- **Otros costos operacionales** aumentaron un 22,2% debido principalmente a un reverso de US\$23.0 millones reconocidos durante el tercer trimestre de 2015 asociado a gastos de venta y distribución.

Además, la Compañía reconoció US\$24.7 millones en costos asociados a operaciones de turismo para los Juegos Olímpicos celebrados en Río durante el trimestre.

Resultados no operacionales

- **Ingresos financieros** cayeron en 33,6% alcanzando US\$21,7 millones durante el tercer trimestre de 2016, comparado con los US\$32,7 millones en el mismo período de 2015, explicado principalmente por una menor tasa de interés para instrumentos específicos invertidos en comparación con el mismo período 2015.
- **Gastos financieros** disminuyeron en 3,7% alcanzando US\$103,9 millones en el tercer trimestre de 2016, en comparación a los US\$107,9 millones del mismo periodo del año anterior, debido a una provisión de US\$14,3 millones asociada a pagos de interés producto de la emisión del EETC durante el tercer trimestre de 2015, parcialmente compensado por un aumento en la tasa de interés relacionada con la flota.
- **Otros ingresos (costos):** La Compañía reconoció una pérdida neta de US\$1,4 millones, que incluyen una pérdida de US\$10,6 millones por tipo de cambio, debido principalmente a la leve devaluación de 1,5% del real brasileño durante el trimestre, comparado con el 30 de Junio de 2016. Esta pérdida se compara con una pérdida de US\$231,1 millones de otros ingresos (costos) durante el tercer trimestre 2015, que incluyen una pérdida por tipo de cambio de US\$241,5 millones.

FINANCIAMIENTO Y LIQUIDEZ

Al final del tercer trimestre 2016, LATAM registró US\$1.359 millones en efectivo y equivalentes de efectivo, incluyendo ciertas inversiones de elevada liquidez contabilizadas como otros activos financieros corrientes, equivalentes al 14,5% de los ingresos netos de los últimos 12 meses.

Para el 2016, los compromisos de flota de la Compañía alcanzan los US\$1.952 millones, de los cuales un 59% son arriendos operacionales y un 41% son arriendos financieros. De este monto, aún quedan US\$342 millones para el cuarto trimestre, los cuales ya han sido financiados, mientras que para el 2017, los compromisos de flota alcanzan un total de US\$ 482, los cuales serán todos arriendos operacionales, siendo el menor monto en la historia de LATAM, como resultado de las exitosas negociaciones con los fabricantes durante el año y de los esfuerzos de la Compañía para ajustar su flota al entorno de demanda actual. Adicionalmente, el CAPEX no flota de la Compañía es de aproximadamente US\$450 millones al año, lo que incluye mantenimiento, inversiones en motores y repuestos, tecnología de la información y otros.

Para el cuarto trimestre de este de 2016, la Compañía tiene vencimientos de deuda por US\$280 millones, y para el 2017 los vencimientos alcanzan un total de US\$1.484 millones.

Uno de los objetivos del Grupo LATAM Airlines es reducir la volatilidad de los resultados financieros y flujos de efectivo resultantes de factores externos, tales como las variaciones en el tipo de cambio y en el precio del combustible. En esta línea, la Compañía cubre una parte de su consumo estimado de combustible y de la exposición operacional al real brasileño (así como también otras exposiciones cambiarias incluyendo Euro, Peso Chileno, Peso Colombiano, Libra Esterlina y Dólar Australiano). Las posiciones de cobertura por trimestre para los próximos doce meses se muestran en la siguiente tabla:

	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
Posiciones de cobertura				
Consumo estimado de combustible	49%	20%	15%	0%
Exposición operacional al real brasilero (US\$ million) ⁽¹⁾	90	60	0	0

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

PLAN DE FLOTA LATAM

Con el fin de alinear el plan de flota de la Compañía con las actuales condiciones del mercado, el *management* ha hecho un gran progreso en su plan de reducción de flota. A la fecha las reducciones alcanzan US\$1,1 billones, en línea con los planes previamente anunciados por la Compañía de alcanzar una disminución de US\$2.0 - 3.0 billones en nuestros activos de flota esperados para el año 2018.

Estas reducciones disminuirán la presión en el balance de la Compañía, proporcionándonos mayor flexibilidad para responder mejor a las condiciones del mercado en los próximos años. 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.

En línea con lo anterior, LATAM Airlines mantiene su compromiso de ofrecer a sus pasajeros la mejor flota de América Latina. Para esto, la Compañía incorporó el primer Airbus A320neo a su flota, siendo la primera aerolínea en América en operar este modelo de aeronave. Adicionalmente, LATAM ha añadido a su flota dos Airbus A350, terminando el trimestre con un total de cinco Airbus A350. Al mismo tiempo, el plan para eliminar completamente la flota Airbus A330s continúa en ejecución y esperamos completarlo a finales del 2016.

Nuestros compromisos de flota para 2017 han sido sustancialmente reducidos a US\$482 millones, los cuales serán todos arrendados. Por lo tanto, la Compañía no tiene CAPEX flota para el 2017.

	Al final del año	2015	2016	2017	2018
FLOTA PASAJEROS					
Narrow Body					
Airbus A319-100		50	48	45	45
Airbus A320-200		154	146	130	124
Airbus A320 Neo		0	2	7	12
Airbus A321-200		36	47	47	47
Airbus A321 Neo		0	0	0	6
TOTAL		240	243	229	234
Wide Body					
Airbus A330-200		10	0	0	0
Boeing 767-300		38	37	36	33
Airbus A350-900		1	7	7	11
Boeing 777-300 ER		10	10	10	7
Boeing 787-8		10	10	10	10
Boeing 787-9		7	12	14	18
TOTAL		76	76	77	79
FLOTA CARGUERA					
Boeing 777-200F		3	3	2	2
Boeing 767-300F		8	7	6	6
		11	10	8	8
TOTAL FLOTA		327	329	314	321

Compromisos de Flota 2Q16	1,689	1,952	482	1,594
----------------------------------	-------	-------	-----	-------

Note: This table does not include three 767-300Fs and one 777-200F that LATAM is currently subleasing to a third party.

GUIDANCE

El *guidance* de capacidad para el 2016 se mantiene sin cambios (ver tabla abajo). Adicionalmente, la Compañía revisó y estrechó su *guidance* de resultado Operacional para 2016 entre 5,5% y 6,5%, en comparación a nuestro *guidance* inicial entre 4,5% a 6,5%.

	2016 Guidance
Crecimiento ASKs (Pasajeros)	(1%) - 1%
Total	
Internacional	3% - 5%
Doméstico Brasil	(12%) - (10%)
Doméstico SSC	6% - 8%
Crecimiento ATKs (Carga)	(4%) - (2%)
Margen Operacional	5,5% - 6,5%

LATAM ha presentado sus estados financieros trimestrales al 30 de junio de 2016, con la *Superintendencia de Valores y Seguros* en Chile el 10 de noviembre de 2016. Estos estados financieros estarán disponibles en español e inglés en <http://www.latamairlinesgroup.net>.

Sobre LATAM Airlines Group S.A

LATAM Airlines Group S.A. es el nuevo nombre de LAN Airlines S.A., como resultado de su asociación con TAM S.A. LATAM Airlines Group S.A. ahora incluye a LATAM Airlines Group (antes LAN Airlines) y sus 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. Esta asociación genera uno de los mayores grupos de aerolíneas del mundo en red de conexiones ofreciendo servicios de transporte de pasajeros hacia cerca de 138 destinos en 25 países y servicios de carga hacia alrededor de 140 destinos en 29 países, con una flota de 335 aviones. En total, LATAM Airlines Group S.A. cuenta con aproximadamente 47 mil empleados y sus acciones se transan en la bolsa de Santiago y en la bolsa de Nueva York en forma de ADRs.

LATAM es la nueva marca que han adoptado las aerolíneas miembro del Grupo LATAM, y que ha comenzado a implementarse en espacios físicos y aviones. El grupo continuará implementando LATAM en sus productos y servicios dentro de un plan de integración gradual que durará aproximadamente tres años.

Cada aerolínea operará de manera paralela, manteniendo sus respectivas identidades y marcas. Ante cualquier consulta dirigirse a www.latam.com. Más información 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 tercer trimestre del año 2016 (en miles de dólares estadounidenses)

	Para el trimestre terminado el 30 de septiembre		
	2016	2015	Var. %
INGRESOS			
Pasajeros	2.100.307	2.113.683	-0,6%
Carga	265.594	309.781	-14,3%
Otros	153.625	91.358	68,2%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2.519.526	2.514.822	0,2%
COSTOS			
Remuneraciones	-519.485	-507.351	2,4%
Combustible	-570.188	-658.840	-13,5%
Comisiones	-67.473	-81.769	-17,5%
Depreciación y Amortización	-243.606	-233.052	4,5%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	-270.588	-275.688	-1,8%
Servicio a Pasajeros	-70.230	-78.161	-10,1%
Arriendo de Aviones	-147.443	-133.442	10,5%
Mantenimiento	-107.898	-122.990	-12,3%
Otros Costos Operacionales	-370.296	-302.959	22,2%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-2.367.207	-2.394.252	-1,1%
RESULTADO OPERACIONAL	152.319	120.570	26,3%
<i>Margen Operacional</i>	6,0%	4,8%	1,3 pp
Ingresos Financieros	21.729	32.706	-33,6%
Gastos Financieros	-103.931	-107.909	-3,7%
Otros Ingresos / Costos	-1.352	-231.060	-99,4%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERES MINORITARIO	68.765	-185.693	-137,0%
Impuestos	-52.441	82.204	-163,8%
UTILIDAD ANTES DE INTERES MINORITARIO	16.324	-103.489	-115,8%
Atribuible a:			
Inversionistas de la Matriz	4.742	-113.344	-104,2%
Interes Minoritario	11.582	9.855	17,5%
UTILIDAD NETA	4.742	-113.344	-104,2%
<i>Margen Neto</i>	0,2%	-4,5%	4,7 pp
Tasa Efectiva de Impuestos	-76,3%	-44,3%	-32,0 pp
EBITDA	395.925	353.622	12,0%
<i>EBITDA Margen</i>	15,7%	14,1%	1,7 pp.
EBITDAR	543.368	487.064	11,6%
<i>EBITDAR Margen</i>	21,6%	19,4%	2,2 pp.

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

	Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre		
	2016	2015	Var. %
INGRESOS			
Pasajeros	5.765.311	6.434.371	-10,4%
Carga	801.571	994.548	-19,4%
Otros	390.894	289.899	34,8%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	6.957.776	7.718.818	-9,9%
COSTOS			
Remuneraciones	-1.454.607	-1.611.200	-9,7%
Combustible	-1.499.625	-2.077.877	-27,8%
Comisiones	-194.659	-235.852	-17,5%
Depreciación y Amortización	-713.763	-705.585	1,2%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	-792.241	-834.071	-5,0%
Servicio a Pasajeros	-210.505	-222.679	-5,5%
Arriendo de Aviones	-419.599	-391.134	7,3%
Mantenimiento	-289.643	-352.688	-17,9%
Otros Costos Operacionales	-1.010.399	-922.965	9,5%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-6.585.041	-7.354.051	-10,5%
RESULTADO OPERACIONAL	372.735	364.767	2,2%
<i>Margen Operacional</i>	5,4%	4,7%	0,6 pp
Ingresos Financieros	53.147	64.590	-17,7%
Gastos Financieros	-310.563	-313.492	-0,9%
Otros Ingresos / Costos	129.113	-408.806	-131,6%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERES MINORITARIO	244.432	-292.941	-183,4%
Impuestos	-197.340	119.157	-265,6%
UTILIDAD ANTES DE INTERES MINORITARIO	47.092	-173.784	-127,1%
Atribuible a:			
Inversionistas de la Matriz	14.875	-203.018	-107,3%
Interes Minoritario	32.217	29.234	10,2%
UTILIDAD NETA	14.875	-203.018	-107,3%
<i>Margen Neto</i>	0,2%	-2,6%	2,8 pp
Tasa Efectiva de Impuestos	-80,7%	-40,7%	-40,1 pp
EBITDA	1.086.498	1.070.352	1,5%
<i>EBITDA Margen</i>	15,6%	13,9%	1,7 pp.
EBITDAR	1.506.097	1.461.486	3,1%
<i>EBITDAR Margen</i>	21,6%	18,9%	2,7 pp.

LATAM Airlines Group S.A.
Datos Operacionales Consolidados

	Para el trimestre terminado el 30 de septiembre			Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre		
	2016	2015	Var. %	2016	2015	Var. %
System						
ASKs-equivalente (millones)	52.015	53.104	-2,1%	153.721	155.223	-1,0%
RPKs-equivalente (millones)	37.974	38.530	-1,4%	111.022	112.280	-1,1%
Factor de Ocupación (basado en ASK-equivalente)	73,0%	72,6%	0,4 pp	72,2%	72,3%	-0,1 pp
FO de Equilibrio (basado en ASK-equivalente)%	70,8%	71,2%	-0,4 pp	71,0%	71,2%	-0,3 pp
Yield basado en RPK-equivalente (US Cent)	6,2	6,3	-0,9%	5,9	6,6	-10,6%
Ingresos Op. por ASK-equivalente (US Cent)	4,5	4,6	-0,3%	4,3	4,8	-10,7%
Costos por ASK-equivalente (US Cent)	4,7	4,7	1,3%	4,5	5,0	-9,3%
Costos por ASK-equivalente ex fuel (US Centavos)	3,6	3,4	6,0%	3,5	3,6	-2,7%
Galones de Combustible Utilizados (millones)	299,2	311,3	-3,9%	886,1	910,5	-2,7%
Galones consumidos por 1.000 ASKs equivalentes	5,8	5,9	-1,9%	5,8	5,9	-1,7%
Precio del combustible (con <i>hedge</i>)	1,8	2,1	-13,8%	1,6	2,3	-28,1%
Precio del combustible (sin <i>hedge</i>)	1,8	2,0	-9,6%	1,6	2,1	-23,4%
Distancia Ruta Promedio (km)	1.693	1.649	2,7%	1,7	1,6	3,8%
Número Total de Empleados (promedio)	47.458	51.274	-7,4%	48.954	51.807	-5,5%
Número Total de Empleados (al cierre)	46.862	51.886	-9,7%	46.862	51.886	-9,7%
Passenger						
ASKs (millones)	34.528	34.522	0,0%	101.075	99.723	1,4%
RPKs (millones)	29.295	28.973	1,1%	84.752	82.848	2,3%
Pasajeros Transportados (miles)	17.305	17.571	-1,5%	49.897	50.608	-1,4%
Factor de Ocupación (basado en ASKs) %	84,8%	83,9%	0,9 pp	83,9%	83,1%	0,8 pp
Yield basado en RPKs (US Centavos)	7,2	7,3	-1,7%	6,8	7,8	-12,4%
Ingresos por ASK (US Centavos)	6,1	6,1	-0,7%	5,7	6,5	-11,6%
Cargo						
ATKs (millones)	1.661	1.765	-5,9%	5.001	5.273	-5,1%
RTKs (millones)	824	908	-9,2%	2.496	2.796	-10,7%
Toneladas Transportadas (miles)	231	254	-9,0%	689	738	-6,6%
Factor de Ocupación (basado en ATKs) %	49,6%	51,4%	-1,8 pp	49,9%	53,0%	-3,1 pp
Yield basado en RTKs (US Centavos)	32,2	34,1	-5,6%	32,1	35,6	-9,7%
Ingresos por ATK (US Centavos)	16,0	17,5	-8,9%	16,0	18,9	-15,0%

*Galones consumidos por 1.000 ASKs equivalentes

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

	Al 30 de septiembre 2016	Al 31 de diciembre 2015
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	708.376	753.497
Otros activos financieros, corrientes	697.739	651.348
Otros activos no financieros, corrientes	289.036	330.016
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	916.124	796.974
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	498	183
Inventarios	222.814	224.908
Activos por impuestos, corrientes	74.572	64.015
Activos no corrientes mantenidos para la venta	40.786	1.960
Total activos corrientes	2.949.945	2.822.901
Propiedades, planta y equipos	10.899.582	10.938.657
Plusvalía	2.723.629	2.280.575
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.606.451	1.321.425
Otros activos no corrientes	860.551	737.860
Total activos no corrientes	16.090.213	15.278.517
Total activos	19.040.158	18.101.418
Patrimonio y Pasivos		
Otros pasivos financieros, corrientes	1.877.987	1.644.235
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1.539.219	1.483.957
Pasivos por impuestos, corrientes	31.735	19.378
Otros pasivos no financieros	2.604.903	2.493.402
Total pasivos corrientes	6.053.844	5.640.972
Otros pasivos financieros, no corrientes	7.234.727	7.532.385
Otros cuentas por pagar, no corrientes	387.208	417.050
Otras provisiones, no corrientes	515.747	424.497
Pasivos por impuestos diferidos	958.744	811.565
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	77.677	65.271
Otros pasivos no financieros	271.127	272.130
Total pasivos no corrientes	9.445.230	9.522.898
Total pasivos	15.499.074	15.163.870
Capital emitido	2.541.068	2.545.705
Ganancias acumuladas	328.070	317.950
Acciones propias en cartera	(178)	(178)
Otras reservas	583.047	(6.942)
Patrimonio atribuible al controlador	3.452.007	2.856.535
Participaciones no controladoras	89.077	81.013
Total patrimonio	3.541.084	2.937.548
Total pasivos y patrimonio	19.040.158	18.101.418

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

	Al 30 de septiembre 2016	Al 30 de septiembre 2015
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	7.284.896	8.546.230
Otros cobros por actividades de operación	50.859	69.853
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.895.792)	(5.316.193)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.525.978)	(1.669.876)
Otros pagos por actividades de operación	(130.113)	(231.010)
Intereses recibidos	8.228	34.465
Impuestos a las ganancias pagados	(47.483)	(30.077)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(126.740)	(191.865)
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación	617.877	1.211.528
Flujos de efectivo utilizados e actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	2.291.190	273.390
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(2.167.634)	(348.301)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	73.096	45.016
Compras de propiedades, planta y equipo	(522.454)	(886.475)
Importes procedentes de la venta de activos intangibles	4	104
Compras de activos intangibles	(61.454)	(13.357)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(3.308)	15.301
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(390.560)	(914.322)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones e la entidad	-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	1.655.987	1.161.306
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	230.000	115.000
Reembolsos de préstamos	(1.501.913)	(949.875)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(229.927)	(241.778)
Dividendos pagados	(30.687)	(25.683)
Intereses pagados	(282.312)	(237.148)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(170.667)	(33.600)
Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(329.519)	(211.777)
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(102.202)	85.427
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	57.081	(51.897)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(45.121)	33.530
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	753.497	989.396
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	708.376	1.022.926

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

	Al 30 de septiembre 2016	Al 31 de diciembre 2015
Total Activos	19.040.158	18.101.418
Total Pasivos	15.499.074	15.163.870
Total Patrimonio	3.541.084	2.937.548
Total Pasivos & Patrimonio	19.040.158	18.101.418
Deuda		
Obligaciones con bancos e inst. financieras corto y largo plazo	8.019.146	7.685.765
Obligaciones por leasing de capital corto y largo plazo	1.046.571	1.340.638
Otros pasivos corto plazo y largo plazo	22.539	35.042
Deuda Total	9.088.256	9.061.445
Caja y valores negociables	-1.359.035	-1.361.119
Deuda Neta Total	7.729.221	7.700.326
Más: 7 x arriendos últimos doce meses	3.875.200	3.675.938
Deuda Neta Ajustada	11.604.421	11.376.264

(*) Note: Includes minority interest

LATAM Airlines Group S.A.
Main Financial Ratios

	Al 30 de septiembre 2016	Al 31 de diciembre 2015
Efectivo y equivalente a efectivo como % ingresos últimos 12 meses	14,5%	13,4%
Deuda bruta ajustada (US\$ miles)	12.963.456	12.737.383
Deuda bruta ajustada / EBITDAR (12 meses)	6,4	6,5
Deuda neta ajustada (US\$ miles)	11.604.421	11.376.264
Deuda neta ajustada / EBITDAR (12 meses)	5,8	5,8

LATAM Airlines Group S.A.
Flota Consolidada

As of September 30, 2016			
	Off-Balance	On-Balance	Total
Passenger Aircraft			
Airbus A319-100	12	36	48
Airbus A320-200	57	92	149
Airbus A320- Neo	-	1	1
Airbus A321-200	16	30	46
Airbus A330-200	2	4	6
Airbus A350-900	1	4	5
Boeing 767-300	3	34	37
Boeing 777-300 ER	6	4	10
Boeing 787-8	4	6	10
Boeing 787-9	8	4	12
TOTAL	109	215	324
Cargo Aircraft			
Boeing 777-200F	2	2	4
Boeing 767-300F	3	8	11
TOTAL	5	10	15
TOTAL FLEET	114	225	339

Note: This table does include three B767-300F and one B777-200F that Latam is currently leasing to a third party.