

GRUPO LATAM AIRLINES REPORTA UNA MEJORA DE 50,1% EN EL RESULTADO OPERACIONAL Y UNA UTILIDAD NETA DE US\$93,9 MILLONES EN EL PRIMER TRIMESTRE 2018

Santiago, Chile, 8 de Mayo de 2018 – 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 31 Marzo de 2018. “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.

HITOS

- El resultado operacional alcanzó los US\$228,5 millones en el primer trimestre de 2018, un 50,1% mayor a la registrado en el mismo período de 2017. El margen operacional aumentó en 2,2 puntos porcentuales año contra año, alcanzando un 8,4% en el trimestre, impulsado por un alza en los ingresos unitarios, así como también por aumentos de capacidad en todas las unidades de negocios de pasajeros (internacional, doméstico Brasil y domésticos de habla hispana) y carga.
- La utilidad neta fue de US\$93,9 millones en el trimestre finalizado en marzo de 2018, US\$28,3 millones más alto comparado con el mismo periodo del año anterior, a pesar de registrar una ganancia por tipo de cambio US\$35 millones más baja (ganancia US\$0,8 millones en el primer trimestre 2018 comparado con una ganancia de US\$35,4 millones el mismo período del año anterior). Adicionalmente, la Compañía redujo aún más su exposición a variaciones cambiarias durante el trimestre, lo que debería ayudar a reducir la volatilidad de la última línea para lo que queda del año.
- Los ingresos totales aumentaron 10,2% en comparación con el primer trimestre de 2017 alcanzando los US\$2.730,5 millones, impulsado por un aumento en tráfico y en los *yields* a lo largo de todas nuestras unidades de negocios de pasajeros, lo que resultó en un aumento de 7,0% año contra año en los ingresos de pasajeros por ASK (RASK), sumado a un aumento de 2,9% en capacidad (ASK). Los ingresos unitarios de carga aumentaron 11,0% año contra año, impulsado por una consistente recuperación de las importaciones a la región. La capacidad de carga, medida como ATK, aumentó 5,0% año contra año, lo que resultó en un aumento de los ingresos totales de carga de 16,6% en comparación con el primer trimestre de 2017.
- Los costos operacionales totales aumentaron 7,6% año contra año en el trimestre finalizado en marzo de 2018, principalmente debido a un aumento de 20,6% en los costos de combustible en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, los costos por ASK, excluyendo el combustible, aumentaron solo 0,2%. Cabe destacar que los costos de salarios y beneficios disminuyeron 2,0% año contra año en el trimestre, reflejando una estructura organizacional más eficiente y más ágil.
- El desapalancamiento continúa siendo una de las principales prioridades para la Compañía. Entre diciembre 2017 y finales del primer trimestre 2018, la deuda neta ajustada se redujo en US\$209,7 millones, alcanzando un nivel de apalancamiento - medido como Deuda Neta Ajustada/EBITDAR - de 4,3x. Además, la liquidez llegó a US\$1,9 billones, incluido el efectivo en caja y US\$450 millones de revolving credit facility¹ (RCF), equivalente al 18,4% de los ingresos de los últimos doce meses.

¹ Sujeto a disponibilidad de colateral

- El 4 de mayo, Moody's mejoró la calificación crediticia corporativa de la Compañía a Ba3 (desde B1), con una perspectiva estable, resultado de las mejoras en el desempeño operacional, la reducción de la deuda y los niveles de liquidez constantemente altos. Así también, Fitch Ratings confirmó la calificación de crédito corporativo en B+ y mejoró la perspectiva de calificación de LATAM a positiva (desde estable), mientras que S&P mantuvo la calificación de la Compañía en BB- con perspectiva estable.
- Desde el 10 de abril de 2018, 842 miembros sindicalizados de la tripulación de cabina de Transporte Aéreo S.A. - afiliada de LATAM Airlines Group en Chile- iniciaron una huelga que afectó la operación doméstica de Chile y vuelos regionales desde Chile hacia otros países de Sudamérica. La Compañía tomó todas las medidas posibles para mitigar el impacto en sus pasajeros, pero se vio obligada a cancelar o reprogramar aproximadamente 2.000 vuelos, impactando a cerca de 400.000 pasajeros, ya que las operaciones domésticas en Chile se redujeron en aproximadamente un 50%. Desde el 26 de abril de 2018, Transporte Aéreos S.A. comenzó gradualmente a restablecer sus vuelos, y desde el 3 de mayo de 2018, está operando en condiciones normales, ya que casi todos los miembros de tripulación de cabina decidieron retomar su trabajo. De acuerdo a estimaciones preliminares de la Compañía, el impacto en el resultado operacional ascendería a una pérdida aproximada de US\$25 millones.
- Finalmente, en la Junta Ordinaria de Accionistas con fecha 26 de abril de 2018, se aprobó una distribución de dividendos por un total de US\$46,6 millones, equivalente al 30% de las ganancias de 2017, un 124,4% más alto que el monto pagado en 2017. Dicho dividendo se pagará el jueves 17 de mayo de 2018, para los accionistas registrados al 11 de mayo de 2018.

COMENTARIOS DE LA GERENCIA SOBRE LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2018

En LATAM, los pasajeros son nuestra principal prioridad, por lo que estamos comprometidos en ofrecer una experiencia de viaje única a nuestros clientes para satisfacer sus diferentes necesidades. Como ejemplo de lo anterior, observamos un entorno de demanda saludable en respuesta a nuestro nuevo modelo de negocios en los mercados domésticos que lanzamos el año pasado. No solo transportamos un 3,6% más de pasajeros este trimestre en comparación con el primer trimestre del año anterior, sino que este mayor crecimiento fue impulsado principalmente por los mercados domésticos de habla hispana (+5,5%). Además, fuimos capaces de aumentar nuestro factor de ocupación en estos mercados en 1,5 puntos porcentuales a 83,6%.

Dada la importancia de las eficiencias en costos para poder ofrecer tarifas bajas, destacamos la contención de costos alcanzadas durante el trimestre, lo que nos permitió aumentar nuestro margen operacional. En un contexto de alza en el precio del combustible y mayor competencia en nuestros mercados, las iniciativas de costos que la Compañía continúa desarrollando se mantendrán dentro de nuestras principales prioridades.

Adicionalmente, avanzamos en la migración del sistema de servicio de pasajeros (PSS), la plataforma de reserva, inventario y check in, utilizado por LATAM Airlines Brasil y LATAM Airlines Paraguay desde Amadeus a Sabre. Esperamos que este sistema se implemente por completo durante mayo de este año, resultando en una plataforma de reserva unificada para todo el grupo de aerolíneas y, por lo tanto, un mejor servicio para nuestros clientes, así como también ahorro de costos adicionales para la Compañía.

LATAM Airlines Group continúa trabajando para ofrecer la mejor red de conexiones, propuesta de valor y experiencia para sus clientes. Además de las 30 nuevas rutas que la Compañía lanzó en 2017, durante el primer trimestre de 2018 LATAM inauguró 11 nuevas rutas, incluyendo nuevos destinos como Roma y San

José (Costa Rica). Para el resto del año, LATAM ya anunció nuevas rutas y destinos desde Sao Paulo, incluyendo Boston, Las Vegas y Tel Aviv.

Hemos recibido uno de los dos Airbus A350 que esperábamos recibir este año, lo que nos permitirá seguir expandiendo nuestra red internacional. Además, desde marzo de 2018, LATAM está arrendando cinco aviones adicionales para respaldar sus operaciones internacionales y así poder sostener sus planes de crecimiento, dado que actualmente siete aviones Boeing 787 están en tierra esperando mantenimiento del motor por parte de Rolls Royce. LATAM está trabajando estrechamente con Rolls Royce para reducir el impacto tanto para la Compañía como sus pasajeros, tomando todas las medidas necesarias para normalizar las operaciones lo antes posible.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN ACERCA DE LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2018

Los ingresos totales en el primer trimestre de 2018 alcanzaron los US\$2.730,6 millones, en comparación con US\$2.477,5 millones en el mismo periodo de 2017. Este aumento de 10,2% fue impulsado por un crecimiento de 10,1% y 16,6% en ingresos de pasajeros y carga, respectivamente. Los ingresos de pasajeros y carga representaron el 84,9% y el 10,8% de los ingresos operacionales totales del trimestre, respectivamente.

Los **ingresos de pasajeros** aumentaron 10,1% año tras año en el primer trimestre, como resultado de un aumento de 7,0% en los ingresos unitarios consolidados de pasajero (RASK), mientras que la capacidad aumentó 2,3% año tras año. El crecimiento en el RASK fue impulsado por un aumento de 6,2% en los *yields*, junto con una expansión del factor de ocupación de 0,6 p.p., alcanzando un 85,3%. Este crecimiento en los *yields* fue impulsado principalmente por un entorno de precios sólido en las rutas internacionales de larga distancia desde los países de habla hispana (a EE.UU. y Europa en particular), así como a una demanda más saludable en el mercado doméstico de Brasil.

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

Unidad de negocio	Para el trimestre terminado al 31 de marzo					
	RASK (US cents)		ASK		F.O.	
	1Q18	% Variación	1Q18	% Variación	1Q18	% Variación
Mercados domésticos SSC	7,3	4,0%	6.306	2,8%	83,6%	1.5 pp
Doméstico Brasil	6,7	6,1% *	9.249	1,9%	82,3%	0.1 pp
Internacional	6,6	9,2%	20.064	3,4%	87,2%	0.5 pp
Total	6,5	7,0%	35.619	2,9%	85,3%	0,6 pp

*El ingreso unitario (RASK) creció 8,7% medido en reales brasileños excluyendo la contribución proporcional del margen de Multiplus

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 (SSC), que incluyen a LATAM Airlines Chile, LATAM Airlines Perú, LATAM Airlines Argentina, LATAM Airlines Colombia y LATAM Airlines Ecuador, y representaron un 19,2% del total de ingresos de pasajeros. La capacidad en estos mercados aumentó 2,8% durante el primer trimestre impulsado por crecimientos de capacidad en todos los mercados, a excepción de Argentina, ya que la Compañía dejó más aviones de *back up* en este último mercado con el fin de mejorar su servicio. El tráfico de pasajeros medido como RPK creció un 4,7%, mientras que el factor de ocupación aumentó 1,5 puntos porcentuales a 83,6%. Los ingresos por ASK en USD aumentaron 4,0% en el trimestre, como resultado de un entorno de demanda global más saludable en la región.

En las operaciones domésticas de Brasil – las que representaron el 25,7% del total de ingresos de pasajeros – LATAM Airlines Brasil aumentó su capacidad por segundo trimestre consecutivo en 1,9% año contra año, fortaleciendo la conectividad principalmente desde nuestros hubs en Guarulhos y Brasilia. Por otro lado, el tráfico de pasajeros medido como RPK aumentó 2,1% en el mismo período, expandiendo el factor de ocupación en 0,1 puntos porcentuales a 82,3%. Como resultado de lo anterior, los ingresos por ASK aumentaron un 8,7% medido en moneda local (y un 6,1% medido en dólares).

En las operaciones internacionales de pasajeros, que representaron el 55,1% del total de los ingresos de pasajeros, la capacidad aumentó 3,4% durante el trimestre. El tráfico internacional aumentó 4,0%, con el factor de ocupación expandiéndose 0,5 puntos porcentuales alcanzando un 87,2%. Los ingresos por ASK aumentaron 9,2% impulsado principalmente por rutas desde los países de habla hispana a Estados Unidos y Europa. La capacidad en rutas entre Brasil y Estados Unidos aumentó por segundo trimestres consecutivo, manteniendo plano los ingresos por ASK, como resultado de una mayor demanda en esas rutas. En particular, la demanda y los RASK continúan mejorando en los vuelos regionales, mientras que los ajustes de capacidad impulsaron los RASK en las rutas desde Brasil a Europa y desde los países de habla hispana a Estados Unidos y Europa.

Los **ingresos de carga** aumentaron 16,6% en el trimestre, alcanzando US\$295,8 millones, impulsado por un alza de 7,1% en los *yields*, principalmente debido a un mejor entorno de demanda en el negocio de carga, una mejor gestión de los ingresos, así como también, un mayor recargo por combustible. Por otro lado, el factor de ocupación alcanzó un 54,8%, una mejora de 1,9 puntos porcentuales en comparación con el primer trimestre de 2017. Las importaciones desde Norte América y Europa a Brasil mostraron una mejora en términos de ingresos por ATKs, impulsado por un aumento de importaciones de artículos electrónicos y repuestos. Los mercados de exportación mostraron una recuperación año tras año impulsada principalmente por las exportaciones de salmón, especialmente desde Chile.

Como resultado, los ingresos de carga por ATK mejoraron en 11,0% en comparación con el mismo trimestre del año anterior, consolidando y mejorando aún más la tendencia positiva mostrada desde el comienzo del año pasado. Mientras que la capacidad de carga, medida en ATK, aumentó 5,0% durante el primer trimestre 2018.

Otros ingresos alcanzaron los US\$116,7 millones en el primer trimestre de 2018, una disminución de 0,7% en comparación con el mismo período del año anterior. Esta caída interanual se debe a cambios contables (NIIF-15) llevados a cabo este trimestre.

Los **gastos operacionales** en el primer trimestre ascendieron a US\$2.502,0 millones, un aumento de 7,6% comparado con el mismo periodo de 2017. Este incremento se explica principalmente por US\$122,8 millones de mayores gastos de combustible, debido a un incremento de 20,1% en el precio promedio por galón (excluyendo hedge) en comparación con el primer trimestre de 2017. Sin embargo, el costo por ASK excluyendo los costos de combustible aumentó solo 0,2% en el mismo periodo, como resultado de las iniciativas de contención de costos implementadas durante 2017, sumando a un aumento en la capacidad de 2,9% durante el trimestre. Los cambios en los gastos operacionales se explicaron principalmente por:

- **Salarios y beneficios** disminuyó 2,0%, explicado por la disminución de 4,3% en el número de empleados durante el trimestre. Esto fue parcialmente compensado por el aumento anual en los salarios unitarios, principalmente debido a ajustes por inflación, así como también por la apreciación del peso chileno de 8,2%.
- **Costos de Combustible** aumentaron en 20,6 % debido al aumento de 20,1% en el precio promedio de combustible por galón (sin incluir cobertura) comparado con el primer trimestre de 2017. Esto último, fue contrarrestado parcialmente por US\$6,5 millones de ganancias de cobertura de combustible,

comparado con ganancias de US\$2,4 millones por coberturas en el mismo periodo de 2017. Por otro lado, la Compañía reconoció US\$0,7 millones de ganancias por coberturas de tipo de cambio, lo que se compara con una pérdida de US\$2,9 millones por el mismo concepto durante el primer trimestre del año anterior.

- **Comisiones pagadas a agentes** disminuyeron en 2,5% debido a una modificación y simplificación en la estructura tarifaria del negocio de carga.
- **Depreciación y amortización** disminuyó un 0,3% debido a una disminución del número de aviones propios en comparación con el mismo periodo del año anterior, sumando al efecto positivo de la apreciación de 3,3% de real brasilero durante el trimestre.
- **Otros arriendos y tasas de aterrizaje** aumentó 11,5%, debido al aumento en la operación de pasajeros y carga, así como a un aumento en las tarifas aeronáuticas producto de la inflación.
- **Gastos de servicio a pasajeros** aumentaron 7,3% impulsado por un crecimiento de 3,6% en el número de pasajeros transportados durante el trimestre así como también mayores costos relacionados con compensaciones de pasajeros.
- **Arriendo de aeronaves** disminuyeron 9,7%, como resultado de una disminución de 15 a aviones en nuestra flota bajo contrato de arriendo operacional, contrarrestado por un aumento en el costo unitario de arriendo, en línea con la llegada de aviones más modernos bajo arrendamientos operativos.
- **Gastos de mantenimiento** aumentaron en 19,3% debido a que la Compañía reconoció un reverso de provisión relacionada con gastos de *redeliveries* durante el primer trimestre de 2017. Los costos de *redeliveries* durante el primer trimestre de 2018 ascendieron a US\$5,4 millones, en línea con lo registrado el mismo período del año anterior.
- **Otros gastos operacionales** aumentaron en 9,2% debido a los mayores costos de ventas y distribución relacionados principalmente con el sistema de reserva de pasajeros, producto de la migración del sistema de operación en Brasil a Sabre.

Resultado no-operacional

- **Ingresos financieros** disminuyeron en US\$10,7 millones año contra año a US\$12,2 millones en el primer trimestre de 2018 debido principalmente a menores tasas de interés en Brasil.
- **Gastos financieros** disminuyeron en 10,0% a US\$86,2 millones en el primer trimestre de 2018, desde US\$95,8 millones en el mismo periodo de 2017, debido principalmente la reducción de la deuda bruta en 9,3%.
- **Otros ingresos (gastos):** La compañía reconoció una pérdida neta de US\$0,2, incluyendo una ganancia de US\$0,8 millones por tipo de cambio. Lo anterior se compara con una ganancia neta de US\$48,9 millones en otros ingresos (gastos) durante el primer trimestre de 2018, incluyendo una ganancia por tipo de cambio de US\$35,4 millones.

La **utilidad neta** en el primer trimestre ascendió a US\$93,9 millones, un aumento de US\$28,3 millones en comparación con el mismo período de 2017, explicado principalmente por un aumento de US\$76,3 millones en el resultado operacional. Esto último fue parcialmente compensado por una disminución de US\$50,3 millones en el resultado no operacional en comparación con el mismo período de 2017.

FINANCIAMIENTO Y LIQUIDEZ

Al final del primer trimestre de 2018, LATAM reportó US\$1.470 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 fortaleció por US\$450 millones de la línea

*revolving credit facility*². Como resultado de lo anterior, la liquidez de la Compañía alcanzó un 18,4% del ingreso neto de los últimos doce meses al 31 de marzo de 2018.

Los compromisos de flota para 2018 alcanzan US\$714 millones, de los cuales aproximadamente US\$255 millones serán para flota *on-balance*. Para 2019, los compromisos de flota alcanzan US\$1.213 millones. La Compañía trabaja constantemente en ajustar su flota a las actuales condiciones de demanda, buscando maximizar la utilización y rentabilidad de sus activos.

Adicionalmente, LATAM espera invertir aproximadamente US\$650 millones en CAPEX no-flota durante 2018, incluyendo activos intangibles, mantenimiento, inversiones en motores y repuestos, así como la renovación de sus cabinas en los modelos Boeing 767 y Boeing 777. Este monto incluye también la migración del sistema de reserva de pasajes en las operaciones de LATAM Airlines Brasil, actualmente en desarrollo, la que esperamos completar durante mayo de 2018.

La deuda financiera neta ajustada de LATAM alcanzó US\$10,1 billones, mostrando una disminución de US\$209,7 millones comparada con el trimestre anterior, reduciendo el apalancamiento a 4,3x desde el 4,5x registrado a diciembre de 2017. Para el 2018, la compañía tiene vencimientos de deuda por aproximadamente US\$742 millones.

En línea con el constante esfuerzo de la Compañía por reducir la exposición a variaciones de tipo de cambio, LATAM redujo aún más el descalce de balance de TAM entre pasivos (denominados en dólares) y activos (en BRL) a US\$285 millones, en comparación con US\$805 millones al final del cuarto trimestre de 2017.

Respecto a las coberturas, 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 la depreciación del real brasileño, y beneficiarse 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:

	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19
Posiciones de cobertura				
Consumo estimado de combustible	45%	44%	23%	3%
Exposición operacional al real brasileño (US\$ million) ⁽¹⁾	100	100	60	0

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

PLAN DE FLOTA LATAM

Durante el primer trimestre 2018, LATAM recibió dos aviones Airbus A321 y devolvió un Boeing 767-300F. Adicionalmente la Compañía, agregó un Airbus A330 a su flota en operación a través de un contrato de arriendo con la aerolínea española Wamos Air para mitigar el impacto del menor número de aviones Boeing 787 disponible, debido a la extensión del programa de mantenimiento del motor Rolls Royce.

A mayo de 2018, LATAM había vendido dos Boeing 777-200F³ a Atlas Air, reduciendo así su deuda financiera. Como resultado, nuestra flota carguera ahora está compuesta por nueve Boeing 767-300F.

² Sujeto a disponibilidad de colateral

³ Las dos aeronaves Boeing 777-200F estaban clasificadas como disponible para la venta.

Para el 2018, la Compañía tiene órdenes de llegada de 12 aviones y también está incorporando a su operación dos Airbus A350 que anteriormente se subarrendaban a Qatar, un Airbus A320 previamente clasificado como disponible para la venta, y un Boeing 767-300F que estaba subarrendado a un tercer operador. Adicionalmente, LATAM espera convertir un Boeing 767-300 de pasajero en un carguero, y devolver cinco aviones durante este período, terminando el año 2018 con una flota de 318 aviones en operación.

Para 2019, la Compañía espera recibir 14 nuevos aviones y devolver ocho. Además, espera convertir dos Boeing 767-300 de pasajeros en aviones de carga, terminando así el año 2019 con 324 aviones en operación.

En línea con lo anterior, los compromisos de flota para 2018 y 2019 ascienden a US\$714 millones y US\$1,213 millones, respectivamente.

A final de año	2016	2017	2018E	2019E
FLOTA PASAJEROS				
Narrow Body				
Airbus A319-100	48	46	46	46
Airbus A320-200	146	126	124	121
Airbus A320 Neo	2	4	10	14
Airbus A321-200	47	47	49	49
Airbus A321 Neo	-	-	2	6
TOTAL	243	223	231	236
Wide Body				
Boeing 767-300	37	36	35	28
Airbus A350-900	7	5	9	13
Boeing 777-300 ER	10	10	9	9
Boeing 787-8	10	10	10	10
Boeing 787-9	12	14	14	16
TOTAL	76	75	77	76
FLOTA CARGUERA				
Boeing 777-200F	2	-	-	-
Boeing 767-300F	8	9	10	12
TOTAL	10	9	10	12
TOTAL FLOTA EN OPERACIÓN	329	307	318	324
Subarriendos				
Airbus A320-200	-	5	5	5
Airbus A350-900	-	2	-	-
Boeing 767-300F	3	1	-	-
Total Subarriendos	3	8	5	5
TOTAL FLOTA	332	315	323	329
Compromisos de Flota (US\$ millones)	1.950	326	714	1.213

GUIDANCE

LATAM mantiene su *guidance* preliminar para 2018 anunciado el 4 de enero de 2018, esperando un margen operacional de entre 7,5% a 9,5% y un aumento de capacidad entre 5,0% y 7,0%.

		2018
		Guidance
Crecimiento ASKs (Pasajeros)	Total	5% - 7%
	Internacional	6% - 8%
	Doméstico Brasil	2% - 4%
	Doméstico SSC	6% - 8%
Crecimiento ATKs (Carga)		1% - 3%
Margen Operacional		7,5% - 9,5%

LATAM archivó sus estados financieros relativos al periodo finalizado el 31 de marzo de 2018 en la *Superintendencia de Valores y Seguros* de Chile el día 8 de mayo de 2018. 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 42 mil empleados y opera más de 1.300 vuelos diarios, transportando a 67 millones de pasajeros anuales.

Con una flota moderna y joven, LATAM Airlines Group cuenta con 311 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 es el único grupo de aerolíneas de Latinoamérica y uno de los tres en el mundo en ingresar al Índice de Sostenibilidad Dow Jones World, donde por cuarto 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 primer trimestre del año 2018 (en miles de dólares estadounidenses)

	Para el trimestre terminado al 31 de marzo		
	2018	2017	Var. %
INGRESOS			
Pasajeros	2.318.015	2.106.161	10,1%
Carga	295.820	253.746	16,6%
Otros	116.701	117.542	-0,7%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2.730.536	2.477.449	10,2%
COSTOS			
Remuneraciones	-514.543	-525.218	-2,0%
Combustible	-717.854	-595.031	20,6%
Comisiones	-60.120	-61.692	-2,5%
Depreciación y Amortización	-251.460	-252.215	-0,3%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	-310.218	-278.219	11,5%
Servicio a Pasajeros	-79.756	-74.316	7,3%
Arriendo de Aviones	-135.761	-150.396	-9,7%
Mantenimiento	-101.642	-85.186	19,3%
Otros Costos Operacionales	-330.646	-302.898	9,2%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-2.502.000	-2.325.171	7,6%
RESULTADO OPERACIONAL	228.536	152.278	50,1%
<i>Margen Operacional</i>	8,4%	6,1%	2,2 pp
Ingresos Financieros	12.187	22.924	-46,8%
Gastos Financieros	-86.217	-95.788	-10,0%
Otros Ingresos / Costos	-211	48.874	-100,4%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERES MINORITARIO	154.295	128.288	20,3%
Impuestos	-46.723	-53.488	-12,6%
UTILIDAD ANTES DE INTERES MINORITARIO	107.572	74.800	43,8%
Atribuible a:			
Inversionistas de la Matriz	93.889	65.557	43,2%
Interes Minoritario	13.683	9.243	48,0%
UTILIDAD NETA	93.889	65.557	43,2%
<i>Margen Neto</i>	3,4%	2,6%	0,8 pp
Tasa Efectiva de Impuestos	-30,3%	-41,7%	11,4 pp
EBITDA	479.996	404.493	18,7%
<i>EBITDA Margen</i>	17,6%	16,3%	1,3 pp.
EBITDAR	615.757	554.889	11,0%
<i>EBITDAR Margen</i>	22,6%	22,4%	0,2 pp.

LATAM Airlines Group S.A.
Datos Operacionales Consolidados

	Para el trimestre terminado al		
	31 de marzo		
	2018	2017	Var. %
Sistema			
Ingresos Operacionales por ASK (US Cent)	7,7	7,2	7,1%
Costos por ASK (US Cent)	7,0	6,7	4,6%
Costos por ASK ex fuel (US Centavos)	5,0	5,0	0,2%
Galones de Combustible Utilizados (millones)	297,2	292,8	1,5%
Galones consumidos por 1.000 ASKs	8,3	8,5	-1,4%
Precio del combustible (con <i>hedge</i>) (US\$ por galón)	2,4	2,0	19,6%
Precio del combustible (sin <i>hedge</i>) (US\$ por galón)	2,4	2,0	20,1%
Distancia Ruta Promedio (km)	1.757,8	1.757,6	0,0%
Número Total de Empleados (promedio)	43.077	45.032	-4,3%
Número Total de Empleados (al cierre)	42.977	44.565	-3,6%
Pasajeros			
ASKs (millones)	35.619	34.613	2,9%
RPKs (millones)	30.384	29.325	3,6%
Pasajeros Transportados (miles)	17.286	16.685	3,6%
Factor de Ocupación (basado en ASKs) %	85,3%	84,7%	0,6 pp
Yield basado en RPKs (US Centavos)	7,6	7,2	6,2%
Ingresos por ASK (US Centavos)	6,5	6,1	7,0%
Carga			
ATKs (millones)	1.610	1.533	5,0%
RTKs (millones)	882	810	8,8%
Toneladas Transportadas (miles)	225	213	5,6%
Factor de Ocupación (basado en ATKs) %	54,8%	52,9%	1,9 pp
Yield basado en RTKs (US Centavos)	33,5	31,3	7,1%
Ingresos por ATK (US Centavos)	18,4	16,6	11,0%

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

	Al 31 de marzo 2018	Al 31 de diciembre 2016
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	814.230	1.142.004
Otros activos financieros, corrientes	769.605	559.919
Otros activos no financieros, corrientes	276.497	221.188
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	1.291.933	1.214.050
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	2.284	2.582
Inventarios corrientes	267.329	236.666
Activos por impuestos, corrientes	82.433	77.987
Activos no corrientes mantenidos para la venta	140.586	291.103
Total activos corrientes	3.644.897	3.745.499
Otros activos financieros, no corrientes	88.526	88.090
Otros activos no financieros, no corrientes	219.290	220.807
Cuentas por cobrar, no corrientes	6.499	6.891
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.614.703	1.617.247
Plusvalía	2.665.212	2.672.550
Propiedades, planta y equipos	10.055.224	10.065.335
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	16.932	17.532
Activos por impuestos diferidos	376.822	364.021
Total activos no corrientes	15.043.208	15.052.473
Total activos	18.688.105	18.797.972
Patrimonio y Pasivos		
Otros pasivos financieros, corrientes	1.299.350	1.300.949
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1.673.944	1.695.202
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	513	760
Otras provisiones, corrientes	2.922	2.783
Pasivos por impuestos, corrientes	4.302	3.511
Pasivos por impuestos, corrientes	2.936.754	2.823.963
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	20.819	15.546
Total pasivos corrientes	5.938.604	5.842.714
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.348.814	6.605.508
Otros cuentas por pagar, no corrientes	481.586	498.832
Otras provisiones, no corrientes	385.279	374.593
Pasivos por impuestos diferidos	961.978	949.697
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	113.175	101.087
Otros pasivos no financieros no corrientes	141.889	158.305
Total pasivos no corrientes	8.432.721	8.688.022
Total pasivos	14.371.325	14.530.736
Capital emitido	3.146.265	3.146.265
Ganancias acumuladas	531.291	475.118
Acciones propias en cartera	(178)	(178)
Otras reservas	546.331	554.884
Patrimonio atribuible al controlador	4.223.709	4.176.089
Participaciones no controladoras	93.071	91.147
Total patrimonio	4.316.780	4.267.236
Total pasivos y patrimonio	18.688.105	18.797.972

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

	As of March 31, 2018	As of March 31, 2017
Cash flow from operating activities		
Cash collections from operating activities		
Proceeds from sales of goods and services	2.698.081	2.517.712
Other cash receipts from operating activities	25.539	13.134
Payments for operating activities		
Payments to suppliers for goods and services	(1.743.238)	(1.757.772)
Payments to and on behalf of employees	(559.714)	(496.577)
Other payments for operating activities	(76.643)	(63.648)
Income Taxes refunded (paid)	(11.796)	(18.803)
Other cash inflows (outflows)	(6.322)	(26.201)
Net cash flows from operating activities	325.907	167.845
Cash flow used in investing activities		
Cash flows arising from losing control of subsidiaries or other businesses	-	-
Other cash receipts from sales of equity or debt instruments of other entities	903.496	742.456
Other payments to acquire equity or debt instruments of other entities	(1.083.699)	(719.884)
Amounts raised from sale of property, plant and equipment	107.129	1.481
Purchases of property, plant and equipment	(178.566)	(67.137)
Amounts raised from sale of intangible assets	-	-
Purchases of intangible assets	(19.911)	(18.537)
Interest Received	3.790	5.676
Other cash inflows (outflows)	11.731	(1.697)
Net cash flows used in investing activities	(256.030)	(57.642)
Cash flow from (used in) financing activities		
Amounts raised from issuance of shares	-	-
Amounts raised from long-term loans	5.004	49.726
Amounts raised from short-term loans	80.000	100.000
Loans repayment	(200.841)	(288.228)
Payments of finance lease liabilities	(184.144)	(84.487)
Dividends paid	(9.716)	(11.796)
Interest paid	(60.577)	(63.913)
Other cash inflows (outflows)	(2.449)	80.581
Net cash flows from (used in) financing activities	(372.723)	(218.117)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents before effect of exchange rate changes	(302.846)	(107.914)
Effects of variations in the exchange rate on cash and equivalents	(24.928)	11.739
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(327.774)	(96.175)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	1.142.004	949.327
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	814.230	853.152

LATAM Airlines Group S.A.

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

	Al 31 de marzo 2018	Al 31 de diciembre 2016
Total Activos	18.688.105	18.797.972
Total Pasivos	14.371.325	14.530.736
Total Patrimonio*	4.316.780	4.267.236
Total Pasivos & Patrimonio	18.688.105	18.797.972
Deuda		
Obligaciones con bancos e inst. financieras corto y largo plazo	5.852.063	6.782.135
Obligaciones por leasing de capital corto y largo plazo	1.788.247	1.109.505
Otros pasivos corto plazo y largo plazo	0	0
Deuda Total	7.640.310	7.891.640
Caja y valores negociables	-1.470.141	-1.614.236
Deuda Neta Total	6.170.169	6.277.404
Más: 7 x arriendos últimos doce meses	3.954.419	4.056.864
Deuda Neta Ajustada	10.124.588	10.334.268

(*) Note: Includes minority interest

LATAM Airlines Group S.A.

Principales Ratios Financieros

	Al 31 de marzo 2018	Al 31 de diciembre 2016
Efectivo y equivalente a efectivo como % ingresos últimos 12 meses	14,1%	15,9%
Deuda bruta ajustada (US\$ miles)	11.594.729	11.948.504
Deuda bruta ajustada / EBITDAR (12 meses)	4,9	5,2
Deuda neta ajustada (US\$ miles)	10.124.588	10.334.268
Deuda neta ajustada / EBITDAR (12 meses)	4,3	4,5

LATAM Airlines Group S.A.
Flota consolidada

	Al 31 de marzo de 2018		
	Fuera de Balance	En Balance	Total
Flota Pasajeros			
Airbus A319-100	9	37	46
Airbus A320-200	37	90	127
Airbus A320- Neo	3	1	4
Airbus A321- 200	19	30	49
Airbus A330-900	1	-	1
Airbus A350-900	2	3	5
Boeing 767-300	2	34	36
Boeing 777-300 ER	6	4	10
Boeing 787-8	4	6	10
Boeing 787-9	10	4	14
TOTAL	93	209	302
Flota Carga			
Boeing 767-300F	1	8	9
TOTAL	1	8	9
TOTAL FLOTA EN OPERACIÓN	94	217	311
Subarriendos			
Airbus A320-200	-	5	5
Airbus A350-900	-	2	2
Boeing 767-300F	-	-	-
TOTAL SUBARRIENDOS	-	7	7
TOTAL FLOTA	94	224	318