COMPLEMENTO A LA MEMORIA ANUAL 2016 ("Memoria") LATAM AIRLINES GROUP S.A. ("LATAM")

1. Respecto de la "situación de control", "12 mayores accionistas" y "accionistas que pueden nombrar directores" se complementa lo señalado en la página 57, bajo el título "Estructura de propiedad y principales accionistas" con lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016, LATAM Airlines Group contaba con un total de 1.566 accionistas en su registro y es controlada por el Grupo Cueto.

31 de Diciembre de 2016

	Nombre o Razón Social	Acciones suscritas y pagadas al 31/12/2016	Porcentaje
1	COSTA VERDE AERONAUTICA SA	90.427.620	14,9%
2	QATAR AIRWAYS INVESTMENTS (UK) LTD	60.837.452	10,0% ¹
3	COSTA VERDE AERONAUTICA TRES SPA	35.300.000	5,8%
4	TEP CHILE S.A.	30.254.075	5,0%
5	BANCO DE CHILE POR CUENTA DE TERCEROS NO RESIDENTES	28.532.253	4,7%
6	J P MORGAN CHASE BANK	28.429.683	4,7%
7	INVERSIONES NUEVA COSTA VERDE AERONAUTICA LTDA	23.578.077	3,9%
8	BANCO ITAU CORPBANCA POR CTA DE INVERSIONISTAS EXTRANJEROS	21.157.885	3,5%
9	AXXION S.A.	18.473.333	3,0%
10	INVERSIONES ANDES SPA	17.146.529	2,8%
11	INVERSIONES HS SPA	14.894.024	2,5%
12	COSTA VERDE AERONAUTICA SPA	12.000.000	2,0%

Tabla 1

31 de Diciembre de 2015

Acciones suscritas y Nombre o Razón Social pagadas al Porcentaje 31/12/2015 1 COSTA VERDE AERONAUTICA SA 90.427.620 16,6% 2 TEP CHILE SA 65.554.075 12,0% 3 INVERSIONES NUEVA COSTA VERDE AERONAUTICA LTDA 23.578.077 4,3% 4 BANCO DE CHILE POR CUENTA DE TERCEROS NO RESIDENTES 22.557.207 4,1% 5 J P MORGAN CHASE BANK 3,9% 21.339.756 6 BANCO ITAU POR CUENTA DE INVERSIONISTAS EXTRANJEROS 18.653.574 3,4% 7 AXXION S A 18.473.333 3,4% 8 INVERSIONES ANDES SPA 17.146.529 3,1% 9 INVERSIONES HS SPA 14.894.024 2,7%

¹ Qatar tiene el 9.999999918% del total de acciones emitidas de LATAM.

10	LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	12.986.050	2,4%
11	BANCHILE C DE B S A	12.416.588	2,3%
12	COSTA VERDE AERONAUTICA SPA	12.000.000	2,2%

Tabla 2

	31 diciembre 2016	31 diciembre 2015
Grupo Cueto	171.430.090	136.394.023
Qatar Airways	60.837.452	-
Grupo Eblen	35.945.199	35.945.199
Grupo Bethia	33.367.357	33.367.357
Grupo Amaro	30.254.075	65.554.075
ADRs	28.429.683	21.339.756
BDRs	-	2.418.235
AFPs	105.683.288	102.265.164
Inv. Extranjeros	61.744.566	51.909.593
Otros	79.715.983	96.364.699
Total	606.407.693	545.558.101

Tabla 3

	31 diciembre 2016	31 diciembre 2015
Grupo Cueto	28,3%	25,0%
Qatar Airways	10,0% ²	0,0%
Grupo Eblen	5,9%	6,6%
Grupo Bethia	5,5%	6,1%
Grupo Amaro	5,0%	12,0%
ADRs	4,7%	3,9%
BDRs	-	0,4%
AFPs	17,4%	18,7%
Inv. Extranjeros	10,0%	9,5%
Otros	13,1%	17,7%

Tabla 4

A continuación se detalla el porcentaje controlado, directa e indirectamente, por el controlador y por cada uno de sus miembros y la identificación de las personas naturales que están detrás de las personas jurídicas.

1. El Grupo Cueto es el socio controlador de LATAM y está compuesto por los señores Juan José Cueto Plaza (uno de nuestros directores), Ignacio Cueto Plaza (CEO de LAN), Enrique Cueto

_

² Qatar tiene el 9.99999918% del total de acciones emitidas de LATAM.

Plaza (CEO de LATAM) y algunos otros miembros de la familia. Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo Cueto poseía 28,27% de las acciones ordinarias de LATAM a través de las siguientes sociedades (Cuadro 1):

RUT	Participe	Cantidad de Acciones Actual	%
81.062.300-4	Costa Verde Aeronáutica S.A.	90.427.620	14,91%
76.116.741-3	Inversiones Nueva Costa Verde Aeronáutica Ltda.	23.578.077	3,89%
76.213.859-K	Costa Verde Aeronáutica SpA	12.000.000	1,98%
76.237.329-7	Inversiones Caravia Dos y Cia. Ltda.	3.553.344	0,59%
76.237.354-8	Inversiones Priesca Dos y Cía. Ltda.	3.568.352	0,59%
76.237.343-2	Inversiones El Fano Dos y Cía. Ltda.	2.704.533	0,45%
76.327.426-8	Inv. La Espasa Dos y Cia. Ltda.	252.097	0,04%
76.809.120-K	Inv. La Espasa Dos S.A.	32.324	0,01%
96.625.340-1	Inv. Mineras del Cantabrico S.A.	13.743	0,00%
76.592.181-3	Costa Verde Aeronáutica Tres SpA	35.300.000	5,82%
	Total Grupo	171.430.090	28,27%

Cuadro 1

2. Respecto de la sociedad <u>COSTA VERDE AERONÁUTICA S.A.</u>, sus accionistas son los siguientes (Cuadro 2):

	Accionista	Porcentaje
A.	Inversiones Costa Verde Aeronáutica Limitada	77,96%
В.	TEP Chile S.A.	21,88%
C.	Inversiones Mineras del Cantábrico S.A.	0,0001%
D. Inversiones Costa Verde Limitada y CIA en C.P.A.		0,13%
E.	Accionistas minoritarios	0,0001%
	Cuadro 2	

3. A su vez, la sociedad controladora de Costa Verde Aeronáutica S.A. detallada anteriormente, <u>INVERSIONES COSTA VERDE AERONÁUTICA LIMITADA</u> (A en el Cuadro 2), tiene los siguientes socios (Cuadro 3):

	Accionista	Porcentaje
l.	Inversiones Costa Verde Limitada y CIA en C.P.A.	99,85%
II.	Inversiones Costa Verde y CIA Limitada	0,131%
III.	Inversiones Costa Verde Limitada	0,014%

Cuadro 3

4. <u>INVERSIONES COSTA VERDE LIMITADA Y COMPAÑÍA EN COMANDITA POR ACCIONES</u> detallada anteriormente, (I en Cuadro 3), tiene los siguientes socios (Cuadro 4):

	Accionista	Porcentaje	Socio principal	RUT
1.	Inmobiliaria e Inversiones El Fano Limitada	8%	Enrique Miguel Cueto Plaza	6.694.239-2
2.	Inmobiliaria e Inversiones Caravia Limitada	8%	Juan José Cueto Plaza	6.694.240-6
3.	Inmobiliaria e Inversiones Priesca Limitada	8%	Ignacio Javier Cueto Plaza	7.040.324-2
4.	Inmobiliaria e Inversiones La Espasa Limitada	8%	Juan Jose Cueto Plaza	7.040.325-0
5.	Inmobiliaria e Inversiones Puerto Claro Limitada	8%	Isidora Cueto, Felipe Cueto y María Emilia Cueto	18.391.071-K
6.	Inmobiliaria e Inversiones Colunga Limitada	30%	Mismos accionistas de Inv. Mineras del Cantábrico S.A.	76.180.199-6
7.	Inversiones del Cantábrico Limitada	30%	Mismos accionistas de Inv. Mineras del Cantábrico S.A.	76.006.936-1
		Cuadro 4		

- Respecto de INMOBILIARIA E INVERSIONES COLUNGA LIMITADA e INVERSIONES DEL 5. **CANTÁBRICO LTDA.** 100% de propiedad del Grupo Cueto, y sus accionistas finales son los señores (i) Juan José Cueto Plaza, anteriormente individualizado; (ii) Ignacio Javier Cueto Plaza, anteriormente individualizado; (iii) Enrique Miguel Cueto Plaza, anteriormente individualizado; (iv) María Esperanza Cueto Plaza, rut 7.040.325-0, (v) Isidora Cueto Cazes, rut 18.391.071-k; (vi) Felipe Jaime Cueto Ruiz-Tagle, rut 20.164.894-7 (vii) María Emilia Cueto Ruiz-Tagle, rut 20.694.332-7 (viii) Andrea Raquel Cueto Ventura, rut 16.098.115-6 (ix) Daniela Esperanza Cueto Ventura, 16.369.342-9; (x) Valentina Sara Cueto Ventura, rut 16.369.343-7 (xi) Alejandra Sonia Cueto Ventura, rut 17.700.406-5; (xii) Francisca María Cueto Ventura, rut 18.637.286-7; (xiii) Juan José Cueto Ventura, rut 18.637.287-5; (xiv) Manuela Cueto Sarquis, rut 19.078.071-6; (xv) Pedro Cueto Sarquis, rut 19.246.907-4; (xvi) Juan Cueto Sarquis, rut 19.639.220-3; (xvii) Antonia Cueto Sarquis, rut 20.826.769-8 (xviii) Fernanda Cueto Délano, rut 18.395.657-4 (xix) Ignacio Cueto Délano, rut 19.077.273-k; (xx) Javier Cueto Délano, rut 20.086.836-6 (xxi) Pablo Cueto Délano, rut 20.086.837-4 (xxii) José Cueto Délano, rut 20.963.574-7; (xxiii) Nieves Isabel Alcaíno Cueto, rut 18.636.911-4; (xxiv) María Elisa Alcaíno Cueto, rut 19.567.835-9 y (xxv) María Esperanza Alcaíno Cueto, rut 17.701.730-2.
- 6. Los accionistas de **Costa Verde Aeronáutica Tres SpA** son los siguientes (Cuadro 5):

	Accionista	Porcentaje	Socio Principal
A.	Costa Verde Aeronáutica S.A.	100%	Inversiones Costa Verde Aeronáutica Limitada (77,96%)

Cuadro 5

7. Los socios de <u>INVERSIONES NUEVA COSTA VERDE AERONÁUTICA LIMITADA</u> son los siguientes (Cuadro 6):

	Socios	Porcentaje	Socio principal
A.	Costa Verde Aeronáutica S.A.	99,99%	Inversiones Costa Verde Aeronáutica Limitada (99,8%)
В.	Inversiones Costa Verde Aeronáutica Limitada	0,01%	Inv. Costa Verde Limitada y Cia en C.P.A.
		Cuadro 6	

8. Los accionistas de **COSTA VERDE AERONÁUTICA SpA** son los siguientes (Cuadro 7):

	Accionista	Porcentaje
A.	Inversiones Nueva Costa Verde Aeronáutica Dos Limitada	100%
	Cuadro 7	

9. Los socios de **INVERSIONES PRIESCA DOS Y CIA. LTDA.** son los siguientes (Cuadro 8):

		Accionista	Porcentaje
A.	Ignacio Cueto		99%
В.	Otros		1%
		Cuadro 8	

10. Los socios de **INVERSIONES CARAVIA DOS Y CIA. LTDA.** son los siguientes (Cuadro 9):

	Accionista	Porcentaje
A.	Juan José Cueto	99%
В.	Otros	1%
	Cuadro 9	

11. Los socios de <u>INVERSIONES EL FANO DOS Y CIA. LTDA.</u> son los siguientes (Cuadro 10):

		Accionista	Porcentaje
A.	Enrique Cueto		99%
В.	Otros		1%
		Cuadro 10	

12. Los socios de <u>INVERSIONES LA ESPASA DOS Y CIA. LTDA.</u> son los siguientes (Cuadro 11):

	Accionista	Porcentaje
A.	Inversiones La Espasa Dos S.A.	99%
В.	María Esperanza Alcaíno Cueto Uno y Cia. Ltda.	1%

Cuadro 11

13. Los socios de **INVERSIONES LA ESPASA DOS S.A.** son los siguientes (Cuadro 12):

	Accionistas	Porcentaje
A.	Inmobiliaria e Inversiones La Espasa Limitada	99%
В.	María Esperanza Alcaíno Cueto Uno y Compañía Limitada	1%

Cuadro 12

Respecto de INVERSIONES MINERAS DEL CANTÁBRICO LIMITADA, es una sociedad 100% de propiedad del Grupo Cueto, y sus accionistas finales son las personas individualizadas en el numeral 5 anterior.

El resto de la base de accionistas está compuesta por una diversidad de inversionistas institucionales, entidades jurídicas y personas naturales. Al 31 de diciembre de 2016, un 4,7% de la propiedad de LATAM se encontraba en la forma de ADRs.

A continuación se mencionan los accionistas controladores, otros accionistas principales y accionistas minoritarios de LATAM, que por sí solos o con otros con que tenga acuerdo de actuación conjunta, pueda designar a los menos, un miembro de la administración de la sociedad, o pesar un 10% o más del capital con derecho voto.

	Participación (al 31 de diciembre de 2016)	
Accionista	Número de acciones suscritas y pagadas	Porcentaje de propiedad sobre acciones suscritas y pagadas
Grupo Cueto ³	171.430.090	28,3%
Costa Verde Aeronáutica S.A.	90.427.620	14,9%
Costa Verde Aeronáutica Tres SpA	35.300.000	5,8%
Inversiones Nueva Costa Verde Aeronáutica Ltda.	23.578.077	3,9%
Costa Verde Aeronáutica SpA	12.000.000	2,0%
Otros	10.124.393	1,7%
Qatar Airways QATAR Airways Investments (UK) LTD	60.837.452 60.837.452	10,0% ⁴ 10,0%
Grupo Amaro ⁵	30.254.075	5,0%

³ El Grupo Cueto, al cual también nos referimos como "Accionistas Controladores de LATAM", ha suscrito un pacto de accionistas con los accionistas controladores de LATAM, TEP Chile y TAM, cuyos términos se detallan a continuación.

⁴ Qatar tiene el 9.99999918% del total de acciones emitidas de LATAM.

⁵ El Grupo Amaro, al cual también nos referimos como "Accionistas Controladores de TAM", ha suscrito un pacto de accionistas con LATAM y los accionistas controladores de LATAM, cuyos términos se detallan a continuación.

_	
Participación (al 31 de diciembre de 2016)	
Número de acciones	Porcentaje de propiedad
	sobre acciones suscritas y
Suscritas y pagadas	
	pagadas
30.254.075	5,0%
35.945.199	5,9%
17.146.529	2,8%
8.000.000	1,3%
5.403.804	0,9%
F 304 866	·
5.394.800	0,9%
33.367.357	5,5%
18.473.333	3,0%
14.894.024	2,5%
274.573.520	45,3%
606.407.693	100%
	(al 31 de d Número de acciones suscritas y pagadas 30.254.075 35.945.199 17.146.529 8.000.000 5.403.804 5.394.866 33.367.357 18.473.333 14.894.024 274.573.520

Cuadro 13

A continuación de la combinación con TAM el año 2012, el Grupo Amaro, el cual incluye al Presidente del Directorio, Mauricio Amaro y a la ex directoria María Claudia Amaro, entre otros, también pasó a ser accionista principal de LATAM Airlines Group, a través de TEP Chile S.A.(Rut N° 76.152.798-3), sociedad 100% propiedad del Grupo Amaro y a través de la propiedad mayoritaria de Holdco I, la cual posee 100% de las acciones ordinarias de TAM. Durante el año 2016, el Grupo Amaro disminuyó su participación en LATAM, siendo al 31 de diciembre 2016, propietario directo de 4,99% de las acciones ordinarias de LATAM Airlines Group y de un 5,82% en forma indirecta a través del 21,88% de propiedad que detenta el Grupo Amaro en Costa Verde Aeronáutica S.A., el principal vehículo de inversión del Grupo Cueto en LATAM.

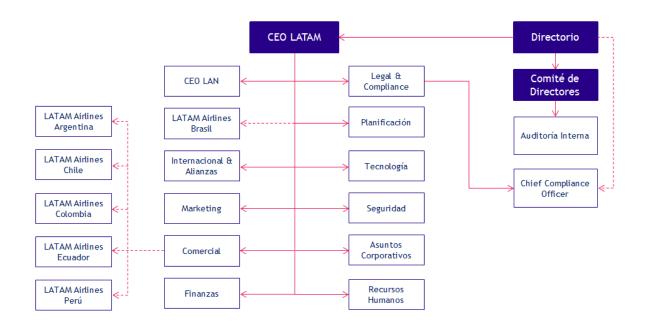
También durante el año 2016 y con ocasión del aumento de capital aprobada en Junta Extraordinaria de Accionista de fecha 18 de Agosto de 2016, Qatar Airways ingresó a la propiedad de LATAM, detentando al 31 de diciembre de 2016 un 10,0% del total de las acciones suscritas y pagadas de LATAM Airlines Group a través de la sociedad Qatar Airways Investments (UK) Ltd.

_

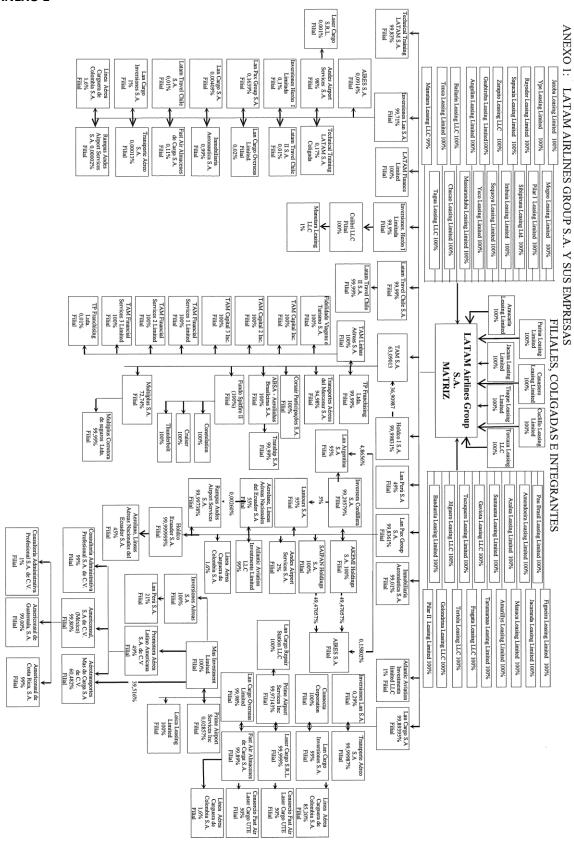
⁶ Qatar tiene el 9.99999918% del total de acciones emitidas de LATAM.

2. Respecto del "organigrama vigente al 31 de diciembre 2016" se complementa lo señalado en la página 47, bajo el título "Organigrama" con lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016, la estructura administrativa de LATAM Airlines Group estaba compuesta de la siguiente forma:



3. Se adjunta como ANEXO 1, un cuadro esquemático en que se exponen las relaciones de propiedad directa e indirecta existentes entre la matriz, las subsidiarias o asociadas (tanto directas como indirectas) así como las existentes entre ellas.



DECLARACIÓN JURADA

En nuestra calidad de Directores y Vicepresidente de Finanzas de LATAM Airlines Group S.A., declaramos bajo juramento nuestra responsabilidad respecto de la veracidad de toda la información contenida en esta Memoria Anual 2016 y su Complemento de fecha 4 de Julio de 2017.

Ignacio Cueto Plaza

Presidente

Juan José Cueto Plaza

Director

Henri Philippe Reichstul

Director

Eduardo Novoa Castellón

Director

Antonio Luiz Pizarro Manso

Director

Carlos Heller Solari Vicepresidente

Georges de Bourguignon Arndt

Director

Giles Edward Agutter

Director

Nicolás Eblen Hirmas

Director

Ramiro Alfonsin Balza

Vicepresidente Senior Finanzas