

GRUPO LATAM AIRLINES REPORTA UN RESULTADO OPERACIONAL DE US\$152,3 MILLONES Y UNA UTILIDAD NETA DE US\$65,6 MILLONES EN EL PRIMER TRIMESTRE 2017

Santiago, Chile, 15 de Mayo de 2017 – 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 31 de Marzo 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\$ 3,14/US\$ 1,00.

HITOS

- Grupo LATAM Airlines registró un resultado operacional de US\$152,3 millones y una utilidad neta de US\$65,6 durante el primer de 2017. El margen operacional alcanzó un 6,1% durante el trimestre, lo que representa una caída de 3,3 puntos porcentuales comparado con el mismo periodo 2016. Durante el trimestre, los ingresos muestran una mejora año contra año, lo cual fue contrarrestado por un aumento de 44,4% en el precio del combustible.
- Durante el primer trimestre de 2017, los ingresos totales aumentaron un 6,4% alcanzando los US\$2.477,4 millones, lo que refleja la proactiva gestión de capacidad implementada por la Compañía, así como la apreciación de las monedas locales, especialmente en Brasil. Los ingresos de pasajeros aumentaron un 7,6%, con una mejora de 6,9% en el *yield* y factores de ocupación aumentando en 0,5 p.p alcanzando un 84,7%.
- Los gastos operacionales totales del primer trimestre aumentaron un 10,3% principalmente como resultado de un aumento de 29.0%, equivalente a US\$133.6 millones en mayores costos de combustible durante el primer trimestre de 2017. Adicionalmente, los costos laborales aumentaron US\$36.5 millones como resultado del impacto negativo de la apreciación de las monedas locales y los costos inflacionarios, a pesar de la reducción de 12,4% en el número de empleados promedio durante el primer trimestre 2017 en comparación con el mismo período de 2016.
- Como resultado de los ajustes de capacidad realizados durante el año 2016, la capacidad en el mercado doméstico de Brasil se redujo en un 9,5% durante el primer trimestre y los ingresos por ASK aumentaron un 24,6% en comparación con el mismo trimestre de 2016. Adicionalmente, LATAM Airlines Brasil redujo la capacidad de las rutas internacionales entre Brasil y Estados Unidos en un 26% comparado con el mismo periodo del año anterior.
- Durante el trimestre, LATAM y sus filiales han logrado significativos avances en el proceso de implementación del nuevo modelo viaje de los negocios domésticos. Prueba de esto es "Mercado LATAM", el nuevo servicio de compra a bordo de bebidas y alimentos, que ya está implementado en todos los vuelos domésticos de LATAM en Colombia, Perú y Chile; y se implementará gradualmente en Argentina, Ecuador y Brasil durante el 2017.
- Al mismo tiempo la Compañía continúa fortaleciendo su red, anunciando nuevas rutas con el fin de mejorar la conectividad dentro de la región. En septiembre, la Compañía iniciará la operación de la nueva ruta sin escalas entre Lima y Tucumán, mientras que en octubre, la Compañía comenzará a volar directamente entre Santiago y tres ciudades de Argentina-San Juan, Neuquén y Tucumán-, sumado al vuelo directo entre Santiago y Melbourne, ya anunciado por la Compañía, el cual será más largo de la historia de LATAM.

- Al 31 de marzo de 2017, la deuda financiera disminuyó en US\$108 millones alcanzando un ratio de endeudamiento de 5,4x, lo que representa un leve aumento desde los 5,3x registrados a finales del 2016. Además, durante abril LATAM emitió con éxito un bono senior no garantizados por US\$700 millones, con vencimiento en el 2024, a una tasa de interés anual de 6.875%

COMENTARIOS DE LA GERENCIA SOBRE LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2017

"Estamos muy entusiasmados con lo que se viene para el 2017, encontrándonos en medio de un proceso de transformación que busca mejorar la propuesta de valor para nuestros clientes a través de la renovación de nuestro modelo de negocios domésticos. A pesar que todavía tenemos mucho trabajo por hacer, creemos que estamos en una posición sólida y continuamos enfocados en mejorar los márgenes, la generación de flujo de efectivo y en reducir los niveles de endeudamiento", dijo Enrique Cueto, Gerente General de LATAM Airlines Group.

El primer trimestre de 2017, LATAM alcanzó un margen operacional del 6,1%. Durante los últimos trimestres, hemos hecho importantes ajustes con el objetivo de mejorar la rentabilidad de LATAM, enfocándonos activamente en gestionar nuestra capacidad con el fin de alcanzar una mejora sostenible en los *yields* y en los factores de ocupación en los todos mercados donde opera la Compañía. Adicionalmente, continuamos buscando iniciativas de eficiencia en costos, lo que ha resultado en una reducción de 12,4% en el número de empleados promedio, así como también menores costos de depreciación y de mantenimiento de flota (excluyendo el impacto negativo de la apreciación de las monedas locales), comisiones a las agencias y servicios a pasajeros.

Al mirar la rentabilidad de LATAM durante el primer trimestre de 2017, continuamos viendo el resultado positivo de nuestros continuos esfuerzos en reducir costos. Sin embargo, durante el primer trimestre de 2016 el precio promedio del combustible fue el más bajo en más de 10 años, dejándonos con una difícil base de comparación. Excluyendo los costos de combustible, los costos totales hubieran aumentado un 5,0% - por debajo del aumento de 6,4% en los ingresos - explicado por el impacto negativo de la apreciación de las monedas locales, especialmente el real brasileño. Adicionalmente, nuestra capacidad se redujo en 3,5% (medido en ASK equivalente) en comparación con el primer trimestre de 2016. Como resultado, el costo por ASK sin incluir combustible aumentó 7,4% durante el primer trimestre de 2017 en comparación con el mismo período de 2016.

Desde el 16 de abril de 2017, LATAM Pass y LATAM Fidelidade han modificado su proceso de acumulación de kilómetros (Kms). Dese ahora, será más fácil calcular la acumulación de kilómetros ya que cada categoría tendrá un multiplicador único de acumulación, el cual se aplicará al monto gastado en el pasaje. De esta manera premiaremos a nuestros pasajeros que más pagan por el pasaje. Además, cuanto mayor sea la categoría del cliente, mayor será el multiplicador.

Con respecto a nuestro nuevo modelo de negocios en las operaciones domésticas, la implementación continuará gradualmente durante el 2017. Los pasajeros tendrán acceso a tarifas segmentadas, encontrando un detalle de los servicios incluidos en cada uno de los segmentos de tarifas, con el objetivo ofrecer una tarifa personalizada según las necesidades de cada cliente.

Continuamos adoptando las mejores prácticas globales que nos permitirán generar ingresos adicionales, y al mismo tiempo proporcionar mayor flexibilidad y personalización a nuestros clientes en todo su recorrido. En línea con esta estrategia, estamos explorando una serie de oportunidades de ingresos complementarios lo que le permitirá a los clientes personalizar su viaje y al mismo tiempo, la Compañía desarrollará fuentes de ingresos adicionales.

Adicionalmente el 26 de abril de 2017, LATAM lanzó en Chile el servicio de compra a bordo de alimentos y bebidas, convirtiéndose en el tercer mercado doméstico en ofrecer este servicio, el cual había sido previamente introducido en Colombia durante el mes de febrero y en Perú durante el mes de marzo. Bajo el nombre de "Mercado LATAM", los pasajeros domésticos en Chile, Colombia y Perú, tienen acceso a una amplia oferta gastronómica de productos locales e internacionales de alimentos y bebidas con el fin de mejorar su experiencia de viaje.

El 27 de abril de 2017, se celebró la junta ordinaria de accionistas, en la que se eligió al nuevo Directorio de la Compañía para los próximos dos años. Ignacio Cueto Plaza, Antonio Luiz Pizarro Manzo, Nicolás Eblen Hirmas y Eduardo Novoa Castellón fueron elegidos por primera vez y se unirán a nuestros directores reelectos, Juan José Cueto Plaza, Carlos Heller Solari, Giles Edward Agutter, Henri Philippe Reichstul y Georges Antoine de Bourguignon Arndt. En el último Directorio, Ignacio Cueto Plaza fue elegido como el Presidente del Directorio, mientras que el Comité de Auditores estará integrado por Georges Antoine de Bourguignon Arndt, Eduardo Novoa Castellón y Nicolás Eblen Hirmas.

Finalmente, los accionistas de LATAM aprobaron la distribución de un dividendo correspondiente al 30% de las utilidades obtenidas en el año 2016, equivalente a US\$3.42 por acción, el cual será pagado el jueves 18 de mayo de 2017.

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

Los ingresos totales en el primer trimestre 2017 alcanzaron US\$2.477,4 millones, respecto a US\$2.327,6 millones en el primer trimestre 2016. Este incremento de 6,4% es resultado de un incremento de 7,6% en los ingresos de pasajeros, impulsado principalmente por la apreciación de las monedas locales así como también por los ajustes de capacidad en los mercados donde ha sido necesario, especialmente en las rutas domésticas e internacionales desde Brasil a Estados Unidos. Adicionalmente, los ingresos fueron impulsados por un incremento de 25,9% en otros ingresos, debido principalmente a un aumento en los ingresos provenientes de Multiplus. Por otro lado, los ingresos de carga disminuyeron en un 8,1%, en línea con la disminución de 9,1% en las toneladas transportadas. Los ingresos de pasajeros y carga representaron un 85,0% y un 10,2% del total de ingresos operacionales, respectivamente, para el primer trimestre de 2017.

Los ingresos de pasajeros aumentaron en 7,6% durante el trimestre como resultado de un incremento de 7,5% en los ingresos unitarios consolidados por pasajero (RASK), mientras que la capacidad se mantiene sin variación comparado con el primer trimestre de 2016. El incremento en RASK fue impulsado por un incremento de 6,9 % en *yields*, mientras que los factores de ocupación mostraron una mejora de 0,5 puntos porcentuales alcanzando un 84,7%. La recuperación de los *yields* durante el trimestre se debió principalmente a la mejora de *yields* en los mercados domésticos e internacionales de Brasil, contrarrestando parcialmente una demanda más débil en los mercados 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 31 de marzo

	RASK (US cents)		ASK		F.O.	
	1Q17	% Variación	1Q17	% Variación	1Q17	% Variación
Unidad de negocio						
Mercados domésticos SSC	7.0	-4.4%	6,134	2.1%	82.1%	-1.6 pp
Doméstico Brasil	6.3	24.6% *	9,077	-9.5%	82.1%	-0.4 pp
Internacional	6.0	6.2%	19,403	4.5%	86.8%	1.4 pp
Total	6.1	7.5%	34,613	0.0%	84.7%	0.5 pp

*El ingreso unitario (RASK) creció 2,8% 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 primer trimestre 2017, la demanda de 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), que representan un 19,8% del total de ingresos de pasajeros, registraron un incremento de 0,1% en el tráfico de pasajeros medido en RPKs. Los ingresos por ASK disminuyeron un 4,4% en dólares, debido principalmente a un escenario macroeconómico más débil que ha impactado la demanda a lo largo de la región, lo cual fue parcialmente contrarrestado por crecimientos de capacidad más moderado de LATAM Airlines y de la industria en los países de habla hispana durante el trimestre. La capacidad de pasajeros, medida en ASK, creció 2,1% durante el trimestre, mientras que los factores de ocupación mostraron una disminución de 1,6 puntos porcentuales a 82,1%.

Las ajustes de capacidad implementados durante el 2016 en el negocio doméstico de pasajeros de Brasil - que representa un 26,3% del total de ingresos de pasajeros- impulsó la mejora de 2,8% en los ingresos por ASK medido en reales de LATAM Airlines Brasil, lo anterior sumado a la apreciación de 19,3% del real, terminó en un aumento de 24,6% en los ingresos por ASK medido en dólares. La capacidad doméstica fue reducida en 9,5% y el tráfico, medido en RPKs, cayó en 9,9% en el primer trimestre 2017 comparado con el mismo periodo de 2016. Como resultado, el factor de ocupación disminuyó en 0,4 puntos porcentuales a 82,1%.

Durante el trimestre, la capacidad en las rutas internacionales de LATAM, que representan un 53,9% del total de ingresos de pasajeros, aumentó en un 4,5%. Como resultado de los ajustes de capacidad implementados durante el 2016 en las rutas más débiles - especialmente entre Brasil y Estados Unidos que alcanzaron una reducción de 26% durante el primer trimestre 2017-, el RASK en esas rutas aumentó durante el trimestre, comparado con el mismo periodo del año anterior, llevando a un aumento de más de 40% en las rutas entre Brasil y Estados Unidos. Por otro lado, Grupo LATAM Airlines y sus afiliadas han incrementado la capacidad en rutas desde los países de habla hispana y Estados Unidos y Europa. El tráfico incrementó en 6,2%, con factores de ocupación que aumentaron en 1,4 puntos porcentuales a 86,8%. Los ingresos por ASK en las operaciones internacionales de pasajeros incrementaron en 6,2% comparado con el primer trimestre de 2016, confirmando una mejora en la tendencia de ingresos.

Los **ingresos de carga** disminuyeron en 8,1% en el trimestre, impulsado por una caída de 7,3% en el tráfico y de 0,8% en los *yields* de carga, comparado con el primer trimestre de 2016. La caída en los ingresos de carga estuvo en línea con caída de 9,1% en las toneladas transportadas durante el trimestre. Las exportaciones a Norte América fueron impactadas principalmente por una menor producción de salmónes, así como también por la disminución de ciertos productos como frutas desde Chile debido a los fuertes volúmenes en 2016 y flores desde Colombia debido a un impacto meteorológico. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por una mayor importación desde Norte América y Europa a Brasil, como resultado de la apreciación del real brasileño y la mejora en las condiciones de mercado del país. De esta manera, los ingresos de carga por ATK aumentaron un 2,4% comparado con el mismo trimestre del año anterior,

mostrando una mejora por primera vez luego de 19 trimestres consecutivos de caídas, reflejando los ajustes de capacidad implementados por la Compañía en línea en la *guidance* previamente anunciado.

LATAM y sus afiliadas continúan trabajando en ajustar la capacidad de carga, centrandose en optimizar la capacidad de *bellies* de los aviones de pasajeros. En el primer trimestre, la capacidad de carga, medida en ATKs, cayó en 10,2%, lo que incluye una reducción de 23,5% en la operación carguera, generado como resultado un factor de ocupación de 52,9%, lo que representa una mejora de 1,6 puntos porcentuales comparado con el primer trimestre 2016.

Otros ingresos aumentaron en 25,9%, alcanzando US\$117,5 millones el primer trimestre de 2017. Este crecimiento se debió principalmente a un aumento en los ingresos provenientes de Multiplus, como resultado del aumento de las ventas de puntos y caducos, así como la apreciación del real brasileño durante el trimestre.

Los **gastos operacionales** alcanzaron US\$2.325,2 millones en el primer trimestre, un incremento de 10.3% comparado con el mismo periodo de 2016. El incremento es explicado principalmente por US\$133,6 millones de mayores gastos en combustible, como resultado de un aumento de 44,4% en el precio promedio del combustible (sin incluir el *hedge*) comparado con el primer trimestre 2016. Los costos operacionales excluyendo combustible aumentaron 5,0% debido principalmente al impacto negativo de la apreciación de las monedas locales sobre ciertos costos denominados en esas monedas y a las altas tasas de inflación en la región. Asimismo, el costo por ASK equivalente, excluyendo combustible, aumentó en 7,4%, debido a que la Compañía redujo su capacidad en 3,5% durante el trimestre comparado mismo período 2016.

Los cambios en los gastos operacionales se debieron principalmente a los siguientes factores:

- **Salarios y beneficios** aumentaron en 7,5% debido principalmente por la apreciación de las monedas locales durante el periodo, especialmente la apreciación de 19,3% del real brasileño, y el aumento anual en el salario unitario, debido principalmente a la inflación de 6% en Brasil. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por una reducción de 12,4% en la planilla promedio. Adicionalmente, la Compañía reconoció US\$23,6 millones en pago por indemnizaciones comparado con los US\$14,7 millones que se pagaron durante el mismo periodo 2016.
- **Gastos de combustible** aumentaron en 29,0% debido principalmente al aumento de 44,4% en el precio promedio de combustible por galón (sin incluir el *hedge*) comparado con el primer trimestre de 2016, contrarrestando parcialmente la disminución de 4,6% en galones consumidos durante el periodo así como también la ganancia de US\$2,4 millones en *hedge* de combustible reconocida durante el trimestre, en comparación a una pérdida de US\$28,8 millones en el mismo periodo de 2016.
- **Comisiones pagadas a agentes** disminuyeron en 7,4% debido a los menores incentivos de ventas pagados a las agencias y a los menores ingresos de las operaciones de carga.
- **Depreciación y amortización** aumentó en 5,3% debido al impacto negativo de la apreciación del real brasileño durante el primer trimestre, parcialmente contrarrestado por una disminución de tres aviones propios comparado con el mismo período 2016.
- **Otros arriendos y tasas de aterrizaje** aumentaron en 6,6% debido principalmente a un aumento en las tasas aeronáuticas como resultado de la apreciación de las monedas locales durante el trimestre, así como también menores ingresos provenientes de arriendo de espacio de carga a terceros.
- **Gastos de servicio a pasajeros** disminuyeron en 4,0% debido a una disminución de 2,4% en el número de pasajeros transportados.
- **Arriendo de aeronaves** aumentaron en 12,6% 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 primer trimestre 2016, permitió que el número total de aeronaves arrendadas alcanzara a 109, comparado a 106 durante el mismo trimestre de 2016.

- **Gastos de mantención** continuaron disminuyendo durante este trimestre en 10,1%, debido a eficiencias relacionadas con la renovación de la flota.
- **Otros gastos operacionales** incrementaron en 6,1% debido principalmente a una provisión relacionada con el cambio de nuestro sistema de reservas parcialmente contrarrestado por iniciativas de ahorro de costos.

Resultados no-operacionales

- **Ingresos financieros** aumentaron en 111,0% a US\$22,9 millones en el primer trimestre 2017 comparado con los US\$10.9 millones en el mismo periodo 2016, debido principalmente a un aumento en efectivo y equivalentes.
- **Gastos financieros** disminuyeron en 7,0% a US\$195,8 millones en el primer trimestre 2017 comparado con los US\$103,9 millones debido principalmente a una reducción de la deuda total.
- **Otros ingresos (gastos):** La compañía reconoció una ganancia neta de US\$48,9 millones, que incluyen US\$35,4 millones de ganancia por tipo de cambio. Lo anterior se compara con una ganancia de US\$71,4 millones en otros ingresos (gastos) durante el trimestre de 2016, que incluyó una ganancia por tipo de cambio de US\$67,9 millones.

La **utilidad neta** durante el primer trimestre alcanzó una ganancia de US\$65,6 millones, una disminución de 35,9% comparado con el mismo periodo de 2016, explicado principalmente por una disminución de US\$66,8 millones en el resultado operacional sumando a una menor ganancia por tipo de cambio, lo anterior fue parcialmente contrastado por US\$28,8 millones menos en pago de impuestos, debido principalmente a un menor resultado antes de impuesto durante los primeros tres meses del año, y a una disminución de US\$19,3 millones en los costos financieros netos.

FINANCIAMIENTO Y LIQUIDEZ

Al final del primer trimestre de 2017, LATAM reportó US\$1.414 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 también se ve fortalecida por US\$325 millones del *revolving credit facility*, que está completamente disponible al 31 de Marzo de 2017. Como resultado de lo anterior, la liquidez de la Compañía alcanza un 18,0% del ingreso neto de los últimos doce meses

El 6 de abril de 2017, LATAM emitió un bono senior no garantizado por US\$700 millones, con vencimiento el 11 de Abril de 2024, a una tasa de interés anual de 6.875%. Asimismo, el 25 de abril de 2017, la Compañía finalizó el pago de US\$300 millones en notas senior no garantizadas al 7,375% emitidas por la filial de TAM, TAM Capital Inc.

Para el 2017, los compromisos de flota alcanzaron US\$469 millones, el monto más bajo en la historia de LATAM, de los cuales todos son arriendos operacionales previamente acordados. Para el 2018, nuestros compromisos de flota han sido reducidos sustancialmente a US\$555 millones, una disminución de US\$1.039 millones comparado con Septiembre de 2016. La Compañía continúa ajustando su flota a las actuales condiciones de demanda, mejorando la generación de flujo de caja hacia adelante 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 durante el primer trimestre de 2017 alcanzó US\$8.425 millones, mostrando una disminución de US\$180 millones comparado con Diciembre 2016. Para el 2017, la compañía tiene un vencimientos de deuda por aproximadamente US\$1.241 millones.

El principal objetivo de la Política de Coberturas del Grupo LATAM Airlines es proteger el riesgo de liquidez de mediano plazo de los incrementos del precio del 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%	35%	12%
Exposición operacional al real brasileño (US\$ million) ⁽¹⁾	100	100	-

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

PLAN DE FLOTA LATAM

LATAM sigue teniendo enfoque un flexible con su plan de flota, adaptándose a requerimientos operacionales y a las condiciones del mercado. A la fecha las reducciones alcanzan US\$2.2 miles de millones, en línea con los planes previamente anunciados por la Compañía de alcanzar una disminución de US\$2.0 - 3.0 mil millones en nuestros activos de flota esperados para el año 2018.

Estas reducciones mejorarán el balance de la Compañía, y crearán una 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, mejorando la generación de flujo de caja de la Compañía y fortaleciendo su posición de balance.

Durante el primer trimestre, LATAM incorporó 1 avión y devolvió 4 aviones, terminando el trimestre con una flota de 326 aviones en operación. Al final del 2017, la Compañía operará una flota total de 311 aeronaves y tendrá 7 aeronaves bajo contratos de subarriendo.

	Al final del año	2015	2016	2017E	2018E
FLOTA PASAJEROS					
Narrow Body					
Airbus A319-100		50	48	45	45
Airbus A320-200		154	146	126	116
Airbus A320 Neo		-	2	7	11
Airbus A321-200		36	47	47	47
Airbus A321 Neo		-	-	-	2
TOTAL		240	243	225	221
Wide Body					
Airbus A330-200		10	-	0	-
Boeing 767-300		38	37	36	36
Airbus A350-900		1	7	7	9
Airbus A350-1000		-	-	-	-
Boeing 777-300 ER		10	10	10	7
Boeing 787-8		10	10	10	10
Boeing 787-9		7	12	14	14
TOTAL		76	76	77	76
FLOTA CARGUERA					
Boeing 777-200F		3	2	1	1
Boeing 767-300F		8	8	8	8
TOTAL		11	10	9	9
TOTAL FLOTA		327	329	311	306
Subleases					
Airbus A320-200		-	-	5	5
Airbus A350-900		-	-	4	-
Boeing 787-8		-	-	2	4
Boeing 777-200F		1	0	1	1
Boeing 767-300F		3	3	1	1
TOTAL		4	3	7	7
Fleet Commitment (US\$ millions)		1,689	1,950	469	555

Nota: Esta tabla no incluye 4 A350-900 que serán subarrendados a Qatar Airways por un periodo de entre 6 a 12 meses durante 2017 y 2018. No incluye un B777-200F (actualmente subarrendado a un tercero), que fue reclasificado desde propiedad, planta y equipo a disponible para venta.

GUIDANCE

El *guidance* de capacidad para el 2017 se mantiene sin cambios (ver tabla abajo). Adicionalmente, la Compañía mantuvo su *guidance* de margen operacional para 2017 entre 6,0% y 8,0%.

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

LATAM archivó sus estados financieros relativos al periodo finalizado el 31 de Marzo de 2017 en la *Superintendencia de Valores y Seguros* de Chile el día 15 de mayo 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, operando más de 1.400 vuelos diarios y transportando a 67 millones de pasajeros anuales.

La compañía –integrada por más de 46 mil empleados- cuenta 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.

Con una de las flotas más jóvenes y modernas del mundo -con una edad promedio que no supera los 7 años- LATAM Airlines Group cuenta con 334 aviones, entre los que se encuentran los modelos Boeing 787, Airbus A350, A321 y A320 neo, los modelos más modernos en su tipo.

No existe otro grupo de aerolíneas que ofrezca más vuelos a más destinos en una misma región como lo hace LATAM Airlines Group. Los programas de Fidelización de LATAM PASS y LATAM FIDELIDADE cuentan con más de 24 millones de socios en el mundo.

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 que han adoptado las aerolíneas miembro de LATAM Airlines Group y que se está implementado en espacios físicos como aeropuertos o salas de venta, y en el livery de 43 aeronaves a la fecha. El Grupo continuará implementando la nueva marca LATAM en sus productos y servicios, dentro de un plan de integración gradual.

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 primer trimestre del año 2017 (en miles de dólares estadounidenses)

	Para el trimestre terminado el 31 de marzo		
	2017	2016	Var. %
INGRESOS			
Pasajeros	2,106,161	1,958,290	7.6%
Carga	253,746	275,967	-8.1%
Otros	117,542	93,360	25.9%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2,477,449	2,327,617	6.4%
COSTOS			
Remuneraciones	-525,218	-488,715	7.5%
Combustible	-595,031	-461,433	29.0%
Comisiones	-61,692	-66,629	-7.4%
Depreciación y Amortización	-252,215	-239,451	5.3%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	-278,219	-261,051	6.6%
Servicio a Pasajeros	-74,316	-77,452	-4.0%
Arriendo de Aviones	-150,396	-133,603	12.6%
Mantenimiento	-85,186	-94,796	-10.1%
Otros Costos Operacionales	-302,898	-285,377	6.1%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-2,325,171	-2,108,507	10.3%
RESULTADO OPERACIONAL	152,278	219,110	-30.5%
<i>Margen Operacional</i>	6.1%	9.4%	-3.3 pp
Ingresos Financieros	22,924	10,864	111.0%
Gastos Financieros	-95,788	-103,049	-7.0%
Otros Ingresos / Costos	48,874	71,434	-31.6%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERES MINORITARIO	128,288	198,359	-35.3%
Impuestos	-53,488	-82,327	-35.0%
UTILIDAD ANTES DE INTERES MINORITARIO	74,800	116,032	-35.5%
Atribuible a:			
Inversionistas de la Matriz	65,557	102,208	-35.9%
Interes Minoritario	9,243	13,824	-33.1%
UTILIDAD NETA	65,557	102,208	-35.9%
<i>Margen Neto</i>	2.6%	4.4%	-1.7 pp
Tasa Efectiva de Impuestos	-41.7%	-41.5%	-0.2 pp
EBITDA	404,493	458,561	-11.8%
<i>EBITDA Margen</i>	16.3%	19.7%	-3.4 pp.
EBITDAR	554,889	592,164	-6.3%
<i>EBITDAR Margen</i>	22.4%	25.4%	-3.0 pp.

LATAM Airlines Group S.A.
Datos Operacionales Consolidados

	Para el trimestre terminado el		
	2017	2016	Var. %
System			
ASKs-equivalente (millones)	50,746	52,573	-3.5%
RPKs-equivalente (millones)	37,856	38,365	-1.3%
Factor de Ocupación (basado en ASK-equivalente)	74.6%	73.0%	1.6 pp
FO de Equilibrio (basado en ASK-equivalente)%	72.1%	68.8%	3.3 pp
Yield basado en RPK-equivalente (US Cent)	6.2	5.8	7.0%
Ingresos Op. por ASK-equivalente (US Cent)	4.7	4.2	9.4%
Costos por ASK-equivalente (US Cent)	4.7	4.2	12.9%
Costos por ASK-equivalente ex fuel (US Centavos)	3.55	3.31	7.4%
Galones de Combustible Utilizados (millones)	292.8	306.8	-4.6%
Galones consumidos por 1.000 ASKs equivalentes	5.8	5.8	-1.2%
Precio del combustible (con <i>hedge</i>)	2.02	1.50	34.8%
Precio del combustible (sin <i>hedge</i>)	2.03	1.41	44.4%
Distancia Ruta Promedio (km)	1,758	1,705	3.1%
Número Total de Empleados (promedio)	45,032	51,417	-12.4%
Número Total de Empleados (al cierre)	44,565	49,888	-10.7%
Passenger			
ASKs (millones)	34,613	34,604	0.0%
RPKs (millones)	29,325	29,159	0.6%
Pasajeros Transportados (miles)	16,685	17,099	-2.4%
Factor de Ocupación (basado en ASKs) %	84.7%	84.3%	0.5 pp
Yield basado en RPKs (US Centavos)	7.2	6.7	6.9%
Ingresos por ASK (US Centavos)	6.1	5.7	7.5%
Cargo			
ATKs (millones)	1,533	1,707	-10.2%
RTKs (millones)	810	875	-7.3%
Toneladas Transportadas (miles)	213	234	-9.1%
Factor de Ocupación (basado en ATKs) %	52.9%	51.2%	1.6 pp
Yield basado en RTKs (US Centavos)	31.3	31.6	-0.8%
Ingresos por ATK (US Centavos)	16.6	16.2	2.4%

*Galones consumidos por 1.000 ASKs equivalentes

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

	Al 31 de marzo 2017	Al 31 de diciembre 2016
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	853,152	949,327
Otros activos financieros, corrientes	652,911	712,828
Otros activos no financieros, corrientes	237,040	212,242
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1,092,090	1,107,889
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	668	554
Inventarios	235,311	241,363
Activos por impuestos, corrientes	85,755	65,377
Activos no corrientes mantenidos para la venta	350,055	337,195
Total activos corrientes	3,506,982	3,626,775
Propiedades, planta y equipos	10,386,506	10,498,149
Plusvalía	2,787,022	2,710,382
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1,656,336	1,610,313
Otros activos no corrientes	768,555	752,575
Total activos no corrientes	15,598,419	15,571,419
Total activos	19,105,401	19,198,194
Patrimonio y Pasivos		
Otros pasivos financieros, corrientes	1,823,888	1,839,528
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1,512,804	1,593,068
Pasivos por impuestos, corrientes	18,440	14,286
Otros pasivos no financieros	2,710,423	2,775,309
Total pasivos corrientes	6,065,555	6,222,191
Otros pasivos financieros, no corrientes	6,628,478	6,796,952
Otros cuentas por pagar, no corrientes	403,768	359,391
Otras provisiones, no corrientes	431,213	422,494
Pasivos por impuestos diferidos	962,141	915,759
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	84,026	82,322
Otros pasivos no financieros	199,047	213,781
Total pasivos no corrientes	8,708,673	8,790,699
Total pasivos	14,774,228	15,012,890
Capital emitido	3,149,564	3,149,564
Ganancias acumuladas	412,294	366,404
Acciones propias en cartera	(178)	(178)
Otras reservas	678,887	580,870
Patrimonio atribuible al controlador	4,240,567	4,096,660
Participaciones no controladoras	90,606	88,644
Total patrimonio	4,331,173	4,185,304
Total pasivos y patrimonio	19,105,401	19,198,194

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

	As of March 31, 2017	As of March 31, 2016
Cash flow from operating activities		
Cash collections from operating activities		
Proceeds from sales of goods and services	2,517,712	2,388,275
Other cash receipts from operating activities	13,134	12,603
Payments for operating activities		
Payments to suppliers for goods and services	(1,757,772)	(1,665,245)
Payments to and on behalf of employees	(496,577)	(581,052)
Other payments for operating activities	(63,648)	(44,508)
Interest Received	5,676	9,420
Income Taxes refunded (paid)	(18,803)	(12,016)
Other cash inflows (outflows)	(26,201)	(32,346)
Net cash flows from operating activities	173,521	75,131
Cash flow used in investing activities		
Other cash receipts from sales of equity or debt instruments of other entities	742,456	755,473
Other payments to acquire equity or debt instruments of other entities	(719,884)	(664,564)
Amounts raised from sale of property, plant and equipment	1,481	12,406
Purchases of property, plant and equipment	(67,137)	(290,082)
Amounts raised from sale of intangible assets	-	-
Purchases of intangible assets	(18,537)	(13,180)
Other cash inflows (outflows)	(1,697)	(3,423)
Net cash flows used in investing activities	(63,318)	(203,370)
Cash flow from (used in) financing activities		
Amounts raised from issuance of shares	-	-
Amounts raised from long-term loans	49,726	607,590
Amounts raised from short-term loans	100,000	120,000
Loans repayment	(288,228)	(405,779)
Payments of finance lease liabilities	(84,487)	(90,268)
Dividends paid	(11,796)	(13,875)
Interest paid	(63,913)	(73,255)
Other cash inflows (outflows)	80,581	(82,859)
Net cash flows from (used in) financing activities	(218,117)	61,554
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents before effect of exchange rate changes	(107,914)	(66,685)
Effects of variations in the exchange rate on cash and equivalents	11,739	81,188
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(96,175)	14,503
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	949,327	753,497
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	853,152	768,000

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

	Al 31 de marzo 2017	Al 31 de diciembre 2016
Total Activos	19,105,401	19,198,194
Total Pasivos	14,774,228	15,012,890
Total Patrimonio	4,331,173	4,185,304
Total Pasivos & Patrimonio	19,105,401	19,198,194
Deuda		
Obligaciones con bancos e inst. financieras corto y largo plazo	7,069,394	7,582,559
Obligaciones por leasing de capital corto y largo plazo	1,355,959	1,022,361
Otros pasivos corto plazo y largo plazo	0	0
Deuda Total	8,425,353	8,604,920
Caja y valores negociables	-1,414,392	-1,486,318
Deuda Neta Total	7,010,961	7,118,602
Más: 7 x arrendos últimos doce meses	4,100,404	3,982,853
Deuda Neta Ajustada	11,111,365	11,101,455

LATAM Airlines Group S.A.
Main Financial Ratios

	Al 31 de marzo 2017	Al 31 de diciembre 2016
Efectivo y equivalente a efectivo como % ingresos últimos 12 meses	14.6%	15.6%
Deuda bruta ajustada (US\$ miles)	12,525,757	12,587,773
Deuda bruta ajustada / EBITDAR (12 meses)	6.1	6.0
Deuda neta ajustada (US\$ miles)	11,111,365	11,101,455
Deuda neta ajustada / EBITDAR (12 meses)	5.4	5.3

LATAM Airlines Group S.A.
Flota Consolidada

Al 31 de marzo de 2017			
	Fuera de Balance	En Balance	Total
Flota Pasajeros			
Airbus A319-100	12	36	48
Airbus A320-200	50	93	143
Airbus A321-200	17	30	47
Airbus A330-200	-	0	0
Airbus A350-900	2	5	7
Boeing 767-300	3	34	37
Boeing 777-300 ER	6	4	10
Boeing 787-8	4	6	10
Boeing 787-9	9	4	13
TOTAL	104	213	317
Cargo Aircraft			
Boeing 777-200F	2	-	2
Boeing 767-300F	2	8	10
TOTAL	4	8	12
TOTAL FLOTA	108	221	329

Nota: Esta tabla incluye tres B767-300F y tres A320-200 que están siendo arrendados a un tercer operador. No incluye un B777-200F (arrendado a un tercer operador) que fue reclasificado desde propiedad planta y equipo a disponible para la venta.