

LATAM AIRLINES GROUP REPORTA UNA UTILIDAD CONSOLIDADA DE DE US\$ 8,5 MILLONES PARA EL CUARTO TRIMESTRE 2012, EXCLUYENDO ÍTEMS ESPECIALES.

Santiago, Chile, 19 de Marzo 2013 – LATAM Airlines Group S.A. (NYSE: LFL; IPSA: LAN; BOVESPA: LATM11), el principal grupo de aerolíneas de pasajeros y carga de América Latina, anunció hoy sus resultados financieros consolidados correspondientes al cuarto trimestre y los 12 meses terminados el 31 de diciembre de 2012. "LATAM", o "la Compañía" hace referencia a la entidad consolidada que incluye líneas aéreas de pasajeros y carga en América Latina. Estas cifras fueron preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y están expresadas en dólares de Estados Unidos. El tipo de cambio promedio en el trimestre entre el real Brasileño y el dólar de Estados Unidos fue de BRL2,06 por USD.

DESTACADOS

- LATAM Airlines Group reporta una utilidad neta de US\$ 8,5 millones al cuarto trimestre 2012, excluyendo gastos no recurrentes por US\$21,9 millones relacionados al proceso de combinación de negocios entre LAN y TAM S.A. ("TAM"), así como también costos no recurrentes por US\$52,7 producto de ventas y devoluciones de aviones. Excluyendo estos ítems no recurrentes, el ingreso operacional alcanza los US\$ 119,3 millones en el cuarto trimestre del 2012, lo que implica un margen operacional del 3,4%.
- TAM ha implementado significativos avances en el proceso de transformación de la operación doméstica de pasajeros en Brasil, manteniendo una disciplina en la capacidad, con una reducción en ASKs del 4,2% durante el trimestre en comparación al cuarto trimestre del 2011. Un sólido crecimiento en el tráfico de 11,9%, así como también una mejor segmentación de mercado y la implementación de prácticas de revenue management resultaron en una importante mejora en los factores de ocupación de los aviones, los cuales muestran un crecimiento de 11,5 puntos porcentuales en comparación al cuarto trimestre del 2011, alcanzando un 79,6% de ocupación en el trimestre. Esto permitió mejoras significativas en los ingresos por ASK, medidas en Reales Brasileños. Los resultados en Dólares de los Estados Unidos se vieron afectados por una depreciación del Real Brasileño de un 14% durante el trimestre con respecto al cuarto trimestre del 2011. Mantenemos nuestra convicción de que la disciplina en la capacidad y una adecuada segmentación de mercado, sentarán las bases para continuar con sólidos factores de ocupación y una significativa mejora en los resultados operacionales del año 2013.
- En cuanto al progreso de integración de las operaciones de LAN y TAM, mantenemos la confianza en lograr nuestro objetivo de sinergias de entre US\$600 y US\$700 millones, para ser alcanzadas durante el cuarto año después de la fusión (Junio 2016). Importantes avances se han hecho en los últimos meses a través de nuevos acuerdos de códigos compartidos entre TAM y American Airlines, así como la elección de oneworld como nuestra alianza global. A su vez, hemos comenzado la homologación de nuestros programas de viajero frecuente y logrado importantes avances en optimizaciones de costos a través de renegociaciones de contratos y estandarizaciones de procesos. En cuanto al negocio de carga, se han logrado las sinergias a través de la coordinación de las operaciones de carga de LAN y TAM. Sin embargo, ciertos hitos han sido retrasados, principalmente como consecuencia de aprobaciones requeridas para implementar cambios en la red de nuestro negocio internacional de pasajeros. Durante el 2012, LATAM reconoce US\$72 millones en sinergias obtenidas, sin considerar los gastos relacionados a la integración, esperando lograr entre US\$250 y US\$300 millones en sinergias durante el 2013. Sin embargo, esperamos continuar enfrentando costos relacionados al proceso de integración.
- Las ventas totales durante el cuarto trimestre 2012 alcanzaron los US\$ 3.476,4 millones, lo que se compara con ventas pro forma por 3.485,4 millones alcanzadas durante el cuarto trimestre 2011. La baja de un 0,3% resulta de una disminución del 0,7% en las ventas de nuestro negocio de pasajeros y de un descenso del 3,1%

en las ventas del negocio de carga, lo que fue parcialmente compensado por un aumento del 61,5% en los ingresos provenientes de otras actividades. Los ingresos operacionales de este trimestre reflejan el impacto negativo producido por la depreciación del Real Brasileño, un entorno más competitivo en nuestro negocio internacional de pasajeros y la prolongación de una débil demanda en el negocio de carga de la compañía. Adicionalmente, las ventas en el negocio de pasajeros de LAN se vieron impactadas por el cambio en el sistema de servicio que agrupa los sistemas de reservas, inventarios y control de salidas de la línea aérea, a un nuevo sistema provisto por Sabre. Esto generó un corte de los servicios en el mes de Septiembre de 2012 que, a pesar de ser difícil de medir, la empresa estima un impacto negativo en las ventas de entre US\$25 y US\$40 millones durante el cuarto trimestre de 2012. Los ingresos del negocio de pasajeros y carga representaron un 82,8% y 15,9% respectivamente durante el cuarto trimestre del 2012.

- Durante el cuarto trimestre LATAM recibió, en aviones de pasajeros, un total de 6 Airbus de la familia A320, 4 Boeing 767-300, 2 Boeing 777-300ER y 2 Boeing 787-800. A su vez, recibe 1 Boeing 777 de carga.

HECHOS RECIENTES

TAM y LAN Colombia logran acuerdos de códigos compartidos con American Airlines

En Diciembre del 2012 TAM y LAN Colombia, miembros de LATAM Airlines Group, anuncian la firma de acuerdos de códigos compartidos con American Airlines. Estos acuerdos proveerán un mayor número de opciones para los pasajeros entre los mercados de Brasil y Colombia a Estados Unidos y Canadá. Una vez que el acuerdo sea aprobado por las respectivas autoridades regulatorias, los pasajeros podrán beneficiarse de la extensa cobertura de American Airlines en Estados Unidos y Canadá.

LATAM Airlines Group informa la elección de oneworld como su alianza global

LATAM Airlines Group informa que eligió a oneworld como la alianza global para las aerolíneas que lo integran. Con esta decisión, anunciada el 7 de marzo en el encuentro de oneworld en Hong Kong, TAM Linhas Aéreas ingresará a oneworld y se unirá a LAN Airlines y a otros 11 miembros de esta alianza global. Se espera que TAM deje Star Alliance y pase a ser parte de oneworld durante el segundo trimestre del 2014.

TAM ingresará a oneworld, la alianza líder en vuelos al interior de Sudamérica y desde la región hacia Estados Unidos y Europa, (tres de las rutas más demandadas por los pasajeros internacionales de LATAM Airlines Group), además de tener una fuerte presencia en la región del Asia Pacífico. Con esta incorporación, los miembros de oneworld, junto con las aerolíneas que harán su ingreso en un futuro a la alianza, volarán a más de 950 destinos en 160 países, con 13.000 operaciones diarias. En conjunto, estas aerolíneas transportarán 480 millones de pasajeros al año, con una flota conjunta de 3.300 aviones, ofreciendo 550 salones VIP alrededor del mundo. Esta elección permitirá a LATAM Airlines Group una mejora en la conectividad desde Sudamérica al mundo.

LATAM Airlines Group ingresa al Índice de Sostenibilidad Dow Jones para Mercados Emergentes

LATAM Airlines Group fue la única aerolínea seleccionada en el Índice de Sostenibilidad del Dow Jones para Mercados Emergentes (Dow Jones Sustainability Index – Emerging Markets), en la categoría “Travel & Leisure”, por el liderazgo que ha mantenido en términos de sostenibilidad corporativa. El DJSI es uno de los principales indicadores mundiales de evaluación de gestión de empresas en materia de desarrollo sostenible en las áreas económica, social y ambiental. Este último año es primera vez que se lanza un DJSI para Mercados Emergentes y de un total de 800 compañías de mayor capitalización de mercado que fueron invitadas de 21 países, 69 fueron elegidas para participar en el último índice

Oferta de derechos preferentes

El 21 de enero del 2013 LATAM Airlines Group finaliza la venta de un total de 7.436.816 acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago, las cuales corresponden al remanente de acciones emitidas para el proceso de intercambio de acciones con TAM llevado a cabo el 22 de Junio de 2012, y que no fueron canjeadas. Finalmente el número de acciones de LATAM Airlines Group alcanza los 483.555.791

Multiplus

Multiplus finalizó el cuarto trimestre del 2012 con 10,9 millones de miembros y 369 alianzas, un incremento del 15,6% con respecto al mismo trimestre del año anterior. En cuanto a resultados financieros, Multiplus cerró el trimestre con ventas de puntos por US\$239 millones (R\$492 millones), un incremento del 13,5% en comparación al cuarto trimestre del 2011.

El día 1 de Marzo de 2013, Multiplus anuncia la enmienda número 11 en su acuerdo con TAM Linhas Aéreas S.A. ("TLA"), el cual será efectivo a partir del primero de Junio del 2013, y considera regulaciones más objetivas con respecto a las condiciones de compra y precios a pagar por tickets aéreos por parte de Multiplus a TLA, y las condiciones y precios de compra de puntos por parte de TLA a Multiplus. Los directivos de ambas compañías tienen la convicción de que esta modificación es positiva, entrega una mayor transparencia, permite una mejor predicción de costos y ventas y mejora la competitividad del negocio.

El 8 de Marzo de 2013, Multiplus anuncia que su directorio aprobó un aumento de capital por entre R\$0,8-1,1 billones. El precio de colocación de las acciones será determinado después del cierre del proceso de libro de órdenes, y será aprobado por el directorio, el cual será realizado previamente al registro de la oferta ante la CVM. Los fondos recaudados a través de esta oferta serán usados en una compra adelantada de tickets aéreos a TAM Linhas Aereas S.A., el que incluirá un pago por adelantado con una tasa de descuento calculada al momento de la compra que será entre un 105% y 109% de la tasa de interés CDI, así como también un descuento en la venta del 5%. Se espera concluir con la oferta a mediados de Abril de 2013.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DE LATAM AIRLINES GROUP PARA EL CUARTO TRIMESTRE DEL 2012

A continuación el estado de resultados consolidado de LATAM Airlines Group para el cuarto trimestre del 2012, en miles de dólares de los Estados Unidos. Para propósitos de comparación, se presentan los resultados pro-forma para el cuarto trimestre del 2011.

	Para el trimestre terminado el 31 de diciembre		
	2012	2011	Var. %
INGRESOS			
Pasajeros	2.864.735	2.884.564	-0,7%
Carga	537.887	555.121	-3,1%
Otros	73.792	45.684	61,5%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	3.476.414	3.485.369	-0,3%
COSTOS			
Remuneraciones	-641.117	-603.250	6,3%
Combustible	-1.250.684	-1.150.589	8,7%
Comisiones	-83.372	-127.924	-34,8%
Depreciación y Amortización	-263.662	-279.013	-5,5%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	-357.380	-344.186	3,8%
Servicio a Pasajeros	-82.697	-73.137	13,1%
Arriendo de Aviones	-117.081	-102.760	13,9%
Mantenimiento	-96.778	-85.859	12,7%
Otros Costos Operacionales	-486.178	-411.668	18,1%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-3.378.949	-3.178.386	6,3%
RESULTADO OPERACIONAL	97.465	306.983	-68,3%
<i>Margen Operacional</i>	<i>2,8%</i>	<i>8,8%</i>	<i>-6,0 pp</i>
RESULTADO OPERACIONAL EXCLUYENDO COSTOS NO RECURRENTE	119.327	306.983	-61,1%
<i>Margen Operacional</i>	<i>3,4%</i>	<i>8,8%</i>	<i>-5,4 pp</i>
Ingresos Financieros	15.862	34.739	-54,3%
Gastos Financieros	-108.870	-116.587	-6,6%
Otros Ingresos / Costos	-50.667	-42.721	18,6%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERES MINORITARIO	-46.210	182.414	-125,3%
Impuestos	4.661	-53.016	-108,8%
UTILIDAD ANTES DE INTERES MINORITARIO	-41.549	129.398	-132,1%
Atribuible a:			
Inversionistas de la Matriz	-51.141	114.885	-144,5%
Interes Minoritario	9.592	14.513	-33,9%
UTILIDAD NETA	-51.141	114.885	-144,5%
<i>Margen Neto</i>	<i>-1,5%</i>	<i>3,3%</i>	<i>-4,8 pp</i>
UTILIDAD NETA EXCLUYENDO COSTOS NO RECURRENTE	8.505	114.885	-92,6%
<i>Margen Neto</i>	<i>0,2%</i>	<i>3,3%</i>	<i>-3,1 pp</i>
Tasa Efectiva de Impuestos	8,4%	31,6%	
EBITDA	361.127	585.996	-38,4%
<i>EBITDA Margen</i>	<i>10,4%</i>	<i>16,8%</i>	<i>-6,4 pp</i>
EBITDAR	478.208	688.756	-30,6%
<i>EBITDAR Margen</i>	<i>13,8%</i>	<i>19,8%</i>	<i>-6,0 pp</i>

COMENTARIOS DE LA ADMINISTRACIÓN PARA LOS RESULTADOS AL CUARTO TRIMESTRE DEL 2012

LATAM reportó una utilidad neta de US\$8,5 millones en el cuarto trimestre del 2012, lo que se compara con una utilidad por US\$114,9 millones registrada en el resultado pro forma del cuarto trimestre del 2011, excluyendo ítems especiales. Los gastos especiales durante el trimestre incluyen gastos por US\$52,7 millones producto de la devolución de la flota de aviones Dash 8 Q-400 por parte de LAN Colombia y la venta por parte de LAN de los Airbus A318, los que están siendo retirados de la flota, y US\$21,9 millones por costos relacionados al proceso de combinación de negocios entre LAN y TAM llevado a cabo el 22 de Junio del 2012. Excluyendo los ítems especiales, el resultado operacional alcanza los US\$119,3 millones en el cuarto trimestre del 2012, lo que corresponde a una disminución del 61,1% con respecto a los US\$307,0 millones registrados en el resultado operacional pro forma del cuarto trimestre del 2011, lo que implica un margen operacional de un 3,4% comparado al margen por 8,8% registrado en el resultado pro forma del cuarto trimestre de 2011.

Durante el cuarto trimestre del 2012 las ventas consolidadas del grupo LATAM disminuyeron un 0,3% en comparación al cuarto trimestre del 2011.

Ingresos por el negocio de pasajeros: las ventas disminuyen un 0,7% durante el cuarto trimestre, en donde se observó un incremento de un 6,7% en la capacidad de pasajeros, medida en ASK, lo que fue compensado con una disminución del 6,9% en las ventas por ASK (RASK). El crecimiento en el tráfico de pasajeros durante el trimestre alcanza un 10,7%, con factores de ocupación que llegan al 78,3%, 2,8 puntos porcentuales más que el año 2011. Sin embargo los yields disminuyen 10,3% en comparación al cuarto trimestre del 2011, impactados principalmente por las operaciones domésticas en Brasil y las rutas internacionales, lo que fue parcialmente compensado con incrementos en otros mercados domésticos.

Durante el cuarto trimestre del 2012, la operación internacional de pasajeros de LATAM Airlines Group se vio impactada por aumentos de capacidad de competidores internacionales con operaciones a Sudamérica, especialmente desde Estados Unidos, así como también por una debilidad en la demanda de los mercados Europeos. Adicionalmente, la capacidad ofrecida por LAN y TAM en rutas internacionales creció un 13,2% durante el cuarto trimestre del 2012 en comparación al mismo trimestre del año anterior. La expansión en capacidad durante el trimestre generó una caída de 2,0 puntos porcentuales en el factor de ocupación y una disminución de los yields de las rutas internacionales. A su vez, las operaciones de pasajeros de LAN se vieron afectadas por la migración a un nuevo sistema de distribución e inventarios, llevado a cabo en septiembre del 2012. Para ajustarnos a este entorno más competitivo, hemos disminuido nuestra estimación de crecimiento en capacidad de nuestras operaciones internacionales para el año 2013, evaluando diferentes alternativas de racionalización para nuestro plan de flota.

En el mercado doméstico de Brasil, TAM disminuye su capacidad en un 4,2% durante el trimestre. Sin embargo un sólido crecimiento de 11,9% en el tráfico, así como también una mejor segmentación de mercado y mejores prácticas de revenue management, permiten una fuerte mejora en el factor de ocupación de esta operación, subiendo 11,5 puntos porcentuales con respecto al cuarto trimestre de 2011, alcanzando un 79,6% de ocupación en el trimestre. Esto permitió mejoras significativas en los ingresos por ASK medidos en Reales Brasileños. Los resultados en Dólares de los Estados Unidos se vieron afectados por una depreciación del Real Brasileño de un 14% durante el trimestre con respecto al cuarto trimestre del 2011.

Ingresos por el negocio de carga: disminuye un 3,1% durante el cuarto trimestre del 2012, lo que refleja un escenario complejo en los mercados de carga Latinoamericanos dada una disminución en la demanda por transporte de carga en las rutas de Latinoamérica, especialmente Brasil, así como también mayores presiones competitivas por parte de compañías de carga regionales e internacionales. La capacidad total se incrementó en 3,0% dada la incorporación de un nuevo Boeing 777 de carga y mayor capacidad las bodegas de los aviones de pasajeros, lo que fue parcialmente compensado por ajustes en la capacidad de la flota carguera y la reducción de aviones en arriendo ACMI. Como consecuencia de la disminución de un 1,5% en el tráfico de carga, el factor de

ocupación disminuye desde un 63,2% a un 60,4%, los yields disminuyen en 1,6% y las ventas por ATK disminuyeron un 6% en comparación al cuarto trimestre de 2012.

Otros Ingresos: aumentan un 61,5% llegando a US\$ 73,8 millones durante el cuarto trimestre del 2012. Este aumento se explica mayormente por un crecimiento en los ingresos por arriendo de aviones y las ventas de duty free a bordo.

Los costos operativos se incrementaron un 6,3% con respecto al cuarto trimestre del 2011, mientras que los costos unitarios por ASK-equivalente (incluyendo los gastos financieros netos) se mantuvieron constantes. Excluyendo gastos especiales, los costos unitarios disminuyen un 1,5%, y los CASK-equivalentes, excluyendo el combustible (y gastos especiales), disminuyeron un 4,1%. Los mayores cambios en los gastos operacionales se vieron reflejados en lo siguiente:

- **Las remuneraciones y beneficios** se incrementaron un 6.3% impulsados principalmente por un aumento en la planilla y el impacto por la apreciación del peso Chileno, lo que fue parcialmente compensado por el positivo impacto que generó la depreciación de un 14% del Real Brasileño durante el trimestre, con respecto al dólar de Estados Unidos, en comparación al cuarto trimestre del 2011.
- **Los gastos por combustible** se incrementaron un 8.7%, impulsados por un incremento del 3,4% en el precio promedio del galón de petróleo, así como también un aumento de 3,3% en el consumo de combustible, en línea con el aumento de capacidad de la compañía. Adicionalmente la compañía reconoció una pérdida por US\$5,4 millones por coberturas de petróleo, en comparación a las utilidades por US\$0,2 millones percibidas en el cuarto trimestre del 2011
- **Las comisiones a agentes** disminuyeron un 34,8% debido a la disminución del 21,1% en las comisiones promedio, principalmente explicado por una disminución de la comisión promedio a las ventas por el negocio de pasajeros.
- **El ítem de depreciación y amortización** disminuyó un 5,5% debido principalmente a una revalorización de la flota de TAM, en línea con estándares de contabilización aplicables. Sin incluir este impacto, el ítem de depreciación y amortización se habría incrementado un 6.5%, en línea con la incorporación de 12 Airbus de la familia A320, 9 Boeing 767-300, 4 Boeing 777-300ER y 3 Boeing 787-800 en aviones de pasajeros, y 2 Boeing 777 de carga entre Enero y Diciembre del 2012.
- **Los otros arriendos y tasas de aterrizaje** aumentaron un 3.8% principalmente por un incremento en las tasas aeronáuticas y costos de servicios aeroportuarios en tierra, en línea con el crecimiento de las operaciones de la compañía.
- **El gasto en servicio a pasajeros** aumentó en un 13,9% principalmente por un incremento del 11,3% en la cantidad de pasajeros transportados.
- **El arriendo de aviones** aumentó un 13,9% por un mayor número de aviones contabilizados como arriendos, lo que fue parcialmente compensado con la devolución de 4 aviones Airbus A320-200 arrendados.
- **Los costos de mantenimiento** aumentaron un 12,7% como resultado de una mayor flota, en línea con la expansión de las operaciones de la compañía durante el trimestre.
- **Otros gastos operacionales** aumentaron en un 18.1% debido a mayores costos de publicidad y marketing, así como también gastos por US\$21,9 millones relacionados con la combinación de negocios entre LAN y TAM.

Resultados no operacionales

- **Los ingresos financieros** disminuyeron desde los US\$34,7 millones, del cuarto trimestre del 2011, a US\$15,9 millones del cuarto trimestre del 2012, principalmente por una menor caja promedio disponible durante el trimestre.

- **Los gastos financieros** disminuyeron un 6,6%, a pesar de la mayor deuda relacionada al financiamiento de la nueva flota, por una menor tasa promedio de endeudamiento de la compañía.
- En el ítem **otros ingresos (costos)**, la compañía registró un costo por US\$52,7 millones por devoluciones y ventas de aviones y US\$11,3 millones correspondientes a pérdidas por movimientos en los tipos de cambio de monedas extranjeras, principalmente por la depreciación de 1,2% del Real Brasileño entre Septiembre y Diciembre del 2012. Esto se compara con la pérdida por US\$42,7 millones en el cuarto trimestre del 2011.

El balance consolidado de LATAM Airlines Group al 31 de Diciembre del 2012 incluye un plusvalía por un monto de US\$3.008,7 millones generado, principalmente, como resultado de la combinación de negocios entre LAN y TAM. Este incluye un incremento de US\$664,0 millones en comparación a Septiembre del 2012, como resultado de ajustes en el valor justo de la flota de TAM. Los estándares aplicables de contabilidad permiten ajustes hasta un año, exigiendo que los ajustes al valor justo durante el periodo se hagan con respecto a la plusvalía reportada en el periodo anterior.

Los estados financieros trimestrales para los años 2011 y 2012 podrán ser encontrados en el sitio web de Investor Relations www.latamairlinesgroup.net

ESTADOS FINANCIEROS Y LIQUIDEZ

A continuación se presenta el resumen de los indicadores del balance consolidado para LATAM Airlines Group al 31 de Diciembre del 2012, en miles de dólares de Estados Unidos.

	Al 31 de Diciembre de 2012
Total Activos	20.593.267
Total Pasivos	15.424.451
Total Patrimonio	5.168.816
Total Pasivos & Patrimonio	20.593.267
Cálculo Deuda Neta:	
Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto y largo plazo	6.471.737
Obligaciones por leasing de capital corto y largo plazo	3.087.820
Otros pasivos corto plazo y largo plazo	199.950
Caja y valores negociables	-1.120.333
Deuda Neta Total	8.639.174

Al final del cuarto trimestre de 2012, LATAM Airlines Group reporta US\$1.120,3 millones en caja y equivalentes a caja, incluyendo algunas inversiones de alta liquidez contabilizadas como inversiones en otros activos financieros corrientes. Adicionalmente, al 31 de Diciembre del 2012, la compañía registró depósitos con los fabricantes de aviones (pre-delivery payments) por US\$1.187 millones, los cuales US\$641 millones fueron financiados directamente por LATAM Airlines Group. Adicionalmente, a Diciembre del 2012, LATAM Airlines Group mantiene US\$ 208 millones en líneas de crédito comprometidas con bancos Chilenos e Internacionales.

Durante el cuarto trimestre del 2012, LATAM Airlines Group emitió de forma exitosa bonos garantizados por EXIM Bank por un monto de US\$639,9 millones, con el objetivo de reemplazar parcialmente la deuda existente garantizada por EXIM Bank y pre-financiar algunos aviones recibidos durante el cuarto trimestre del 2012. La tasa de estas emisiones fue fija de 1,56% en dólares de los Estados Unidos. Estos financiamientos corresponden

a la entrega de aviones durante el año 2012, el cual involucró un monto de US\$2,7 billones, por un total de 40 aviones. Adicionalmente, durante Noviembre del 2012, LATAM Airlines Group emitió bonos garantizados por EXIM Bank por un monto de US\$212,4 millones con la finalidad de refinanciar tres aviones Boeing recibidos durante el segundo semestre del 2011. Este bono fue emitido a una tasa flotante con un spread de 33 puntos base sobre la libor de tres meses.

Como resultado del proceso de combinación de negocios entre LAN y TAM, las próximas entregas de aviones serán a LATAM Airlines Group. El financiamiento se hará a través de una combinación de créditos garantizados por agencias de fomento a la exportación, emisiones en los mercados de capitales, transacciones de sale & leaseback y financiamiento comercial compuesto por deuda senior y junior. El plazo convencional para este tipo de financiamientos es de 12 años.

Uno de los principales objetivos de LATAM Airlines Group es reducir la volatilidad en los resultados financieros de TAM causados por factores externos, tales como fluctuaciones del precio del combustible y fluctuaciones en el tipo de cambio. Con el objetivo de reducir el impacto del tipo de cambio, producto del descalce de las cuentas del balance de TAM entre los activos denominados en reales y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos, LATAM Airlines Group está evaluando alternativas tales como incorporar aviones pertenecientes al balance de TAM, y la deuda comprometida de estos, al balance de LATAM Airlines Group, el cual tiene su balance denominado en dólares de Estados Unidos. Adicionalmente todos los aviones incorporados después del 22 de Junio del 2012 han sido financiados en su mayoría por LATAM Airlines Group, sin importar que área del grupo operará el avión, ya sea a través de LAN o TAM. La volatilidad en los flujos de caja de TAM producidas por fluctuaciones en el tipo de cambio se espera que sean parcialmente mitigadas en el tiempo por la cobertura natural generada por la diversificada naturaleza de los flujos de caja de LATAM Airlines Group.

Con el objetivo de mitigar el impacto generado por los mark-to-market de los contratos de cobertura de combustible que no están contabilizados como cobertura en TAM, al igual que en el tercer trimestre del 2012, la compañía registrará estos tipos de contratos como cobertura contable, así sus mark-to-market no serán reflejados a futuro en el estado de resultados consolidado de la compañía. Adicionalmente, toda cobertura será realizada a futuro por LATAM Airlines Group. Uno de los objetivos de la compañía será la mitigación de las fluctuaciones en el precio de los combustibles a través del traspaso por medio cargos por combustible tanto en sus operaciones de pasajeros como de carga. LATAM Airlines Group ha cubierto aproximadamente el 56 % de su consumo estimado de petróleo para el primer trimestre del 2013 y el 32% del consumo promedio estimado para el segundo trimestre de 2013. La estrategia de cobertura de la compañía consiste en una mezcla de collars, swaps y call options para WTI y Brent.

PLAN DE FLOTA LATAM Airlines Group

Durante el cuarto trimestre LATAM Airlines Group recibió 1 Airbus A319, 5 Airbus A320, 4 Boeing 767-300, 2 Boeing 777-300ER y 2 Boeing 787-800 de pasajeros, y 1 Boeing 777 de carga. A su vez la compañía devolvió 4 Airbus A320-200 y vendió 2 aviones Airbus A318.

LATAM Airlines Group se encuentra en un proceso de ajustes a su plan de flota, con el objetivo de ajustar su expansión en capacidad al entorno macroeconómico y competitivo que afecta al mercado de pasajeros doméstico e internacional de Brasil. El actual plan de flota muestra una disminución de US\$1,2 billones en el CAPEX para el periodo 2013 a 2015. Aún así, la compañía continúa evaluando alternativas para racionalizar sus órdenes de compra. El actual plan de flota e inversiones de capital asociado se encuentran en la siguiente tabla.

	2012	2013	2014	2015
FLOTA PASAJEROS				
Dash 8-200	10	5	5	5
Dash 8-Q400	4	0	0	0
Boeing 737-700	6	6	2	0
Airbus A318-100	5	0	0	0
Airbus A319-100	57	52	51	51
Airbus A320-200	141	159	163	172
Airbus A321-200	9	10	20	32
Airbus A330-200	20	16	13	10
Boeing 767-300	41	43	37	37
Airbus A340-300/500	7	2	0	0
Airbus A350-900	0	0	0	0
Boeing 777-300 ER	8	10	12	12
Boeing 787-800	3	5	12	12
Boeing 787-900	0	0	0	4
TOTAL FLOTA PASAJEROS	311	308	315	335
FLOTA CARGA				
Boeing 777-200F	4	4	4	4
Boeing 767-300F	12	11	11	11
TOTAL FLOTA CARGA	16	15	15	15
TOTAL FLOTA	327	323	330	350
Inversión Total Flota (US\$ millones)	2.745	2.047	1.993	806

PERSPECTIVAS

Considerando las actuales condiciones del mercado, la compañía espera un crecimiento en la capacidad de pasajeros, medido en ASK, durante el año 2013 de un 2% a un 4%. El ajuste, en comparación a nuestras expectativas previas de 4% a 6%, corresponde a disminuciones en las estimaciones de crecimiento de las operaciones internacionales de pasajeros. Los planes de crecimiento para los mercados domésticos se mantienen sin cambios en los países de habla hispana. La operación doméstica de TAM en Brasil, medida en ASKs, se esperan que disminuya, aproximadamente, entre un 5% y un 7% durante el 2013.

En cuanto al negocio de carga, LATAM Airlines Group espera que el crecimiento en ATK se ubique entre un rango de 2% y 4% durante el 2013, impulsado principalmente por la incorporación de dos nuevos aviones Boeing 777 de carga en Septiembre y Octubre del 2012, así como también nueva capacidad de carga producto de la incorporación de aviones de pasajeros en rutas internacionales.

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 LAN Airlines y sus filiales en Perú, Argentina, Colombia y Ecuador, LAN CARGO y sus filiales; además de TAM S.A. y sus filiales TAM Linhas Aéreas S.A., incluyendo sus unidades de negocio TAM Transportes Aéreos Del Mercosur S.A. TAM 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 para pasajeros a alrededor de 150 destinos en 22 países y servicios de carga a alrededor de 169 destinos en 27 países, con una flota de 319 aviones. En total, LATAM Airlines Group S.A. cuenta con más de 53.000 empleados y sus acciones se transan en la bolsa de Santiago, y en las bolsas de Nueva York en forma de ADRs, y de Sao Paulo en forma de BDRs.

Cada aerolínea operará de manera paralela, manteniendo sus respectivas identidades y marcas. Ante cualquier consulta dirigirse a www.lan.com y www.tam.com.br respectivamente. Más información en www.latamairlinesgroup.net

Nota sobre las declaraciones de expectativas futuras

Este reporte contiene declaraciones sobre expectativas futuras. Estas pueden incluir palabras como “anticipa”, “estima”, “espera”, “proyecta” “pretende”, “planea”, “cree” u otras expresiones similares. Las declaraciones sobre expectativas futuras no representan hechos históricos, incluyendo las declaraciones sobre las creencias y expectativas de la Compañía. Estas declaraciones se basan en los planes actuales, estimaciones y proyecciones, y por lo tanto no deben ser sobrevaloradas. Las declaraciones sobre expectativas futuras conllevan ciertos riesgos e incertidumbres. La Compañía advierte que un número importante de factores pueden causar que los resultados actuales difieran materialmente de aquellos contenidos en cualquier declaración sobre expectativas futuras. Estos factores e incertidumbres incluyen particularmente las descritas en el documento que la Compañía presentó a la U.S. Securities and Exchange Commission. Declaraciones sobre expectativas futuras hacen relación solo a la fecha en que son hechas, y la Compañía no se hace responsable de actualizar públicamente ninguna de ellas, existiendo nueva información, eventos futuros u otros.

LATAM Airlines Group S.A.
Balance Consolidado (En miles de USD)

	Al 31 de Diciembre del 2012	Al 31 de Diciembre del 2011
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	650.263	374.407
Otros activos financieros, corrientes	636.543	227.803
Otros activos no financieros, corrientes	169.824	32.711
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.426.330	531.355
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15.187	838
Inventarios	181.283	72.787
Activos por impuestos, corrientes	220.529	98.789
Activos no corrientes mantenidos para la venta	47.655	4.661
Total activos corrientes	3.347.614	1.343.351
Propiedades, planta y equipos	11.797.889	5.927.982
Plusvalía	3.008.657	163.777
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.848.593	64.923
Otros activos no corrientes	590.514	148.626
Total activos no corrientes	17.245.653	6.305.308
Total activos	20.593.267	7.648.659
Patrimonio y Pasivos		
Otros pasivos financieros, corrientes	2.047.330	582.257
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1.652.955	645.086
Pasivos por impuestos, corrientes	115.481	29.369
Otros pasivos no financieros	1.964.523	1.065.367
Total pasivos corrientes	5.780.289	2.322.079
Otros pasivos financieros, no corrientes	7.698.857	3.109.136
Otros cuentas por pagar, no corrientes	731.235	354.930
Otras provisiones, no corrientes	536.334	22.385
Pasivos por impuestos diferidos	558.049	369.625
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	18.366	13.132
Otros pasivos no financieros	101.321	-
Total pasivos no corrientes	9.644.162	3.869.208
Total pasivos	15.424.451	6.191.287
Capital emitido	1.501.018	473.907
Ganancias acumuladas	1.106.168	1.116.798
Acciones propias en cartera	(203)	-
Otras reservas	2.535.100	(145.381)
Patrimonio atribuible al controlador	5.142.083	1.445.324
Participaciones no controladoras	26.733	12.048
Total patrimonio	5.168.816	1.457.372
Total pasivos y patrimonio	20.593.267	7.648.659

Nota: El balance al 2011 es para LAN Airlines pre fusión.

LATAM Airlines Group S.A.
Estado de Resultados Consolidado (En miles de USD)

	Para los doce meses terminados el 31 de diciembre		
	2012	2011	% Change
INGRESOS			
Pasajeros	7.978.664	4.008.910	99,0%
Carga	1.743.525	1.576.530	10,6%
Otros	220.156	132.804	65,8%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	9.942.345	5.718.244	73,9%
COSTOS			
Remuneraciones	-1.907.873	-1.012.922	88,4%
Combustible	-3.434.569	-1.750.052	96,3%
Comisiones	-308.941	-209.255	47,6%
Depreciación y Amortización	-784.887	-404.672	94,0%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	-1.052.594	-671.614	56,7%
Servicio a Pasajeros	-239.848	-136.049	76,3%
Arriendo de Aviones	-313.038	-174.197	79,7%
Mantenimiento	-297.618	-182.358	63,2%
Otros Costos Operacionales	-1.286.098	-637.400	101,8%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-9.625.466	-5.178.519	85,9%
RESULTADO OPERACIONAL	316.879	539.725	-41,3%
<i>Margen Operacional</i>	3,2%	9,4%	-6,3 pp
Ingresos Financieros	77.489	14.453	436,1%
Gastos Financieros	-294.598	-139.077	111,8%
Otros Ingresos / Costos	26.832	-32.741	-182,0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERES MINORITARIO	126.602	382.360	-66,9%
Impuestos	-102.212	-61.789	65,4%
UTILIDAD ANTES DE INTERES MINORITARIO	24.390	320.571	-92,4%
Atribuible a:			
Inversionistas de la Matriz	10.956	320.197	-96,6%
Interes Minoritario	13.434	374	3492,0%
UTILIDAD NETA	10.956	320.197	-96,6%
<i>Margen Neto</i>	0,1%	5,6%	-5,5 pp
Tasa Efectiva de Impuestos	90,3%	16,2%	
EBITDA	1.101.766	944.397	16,7%
<i>EBITDA Margen</i>	11,1%	16,5%	-5,4 pp.
EBITDAR	1.414.804	1.118.594	26,5%
<i>EBITDAR Margen</i>	14,2%	19,6%	-5,3 pp.

Nota: El Estado de Resultados al 2011 es para LAN Airlines pre fusión.

LATAM Airlines Group S.A.
Estados de Resultados Pro Forma (En miles de USD)

	Para el trimestre terminado el 31 de diciembre		
	2012	2011	Var. %
INGRESOS			
Pasajeros	2.864.735	2.884.564	-0,7%
Carga	537.887	555.121	-3,1%
Otros	73.792	45.684	61,5%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	3.476.414	3.485.369	-0,3%
COSTOS			
Remuneraciones	-641.117	-603.250	6,3%
Combustible	-1.250.684	-1.150.589	8,7%
Comisiones	-83.372	-127.924	-34,8%
Depreciación y Amortización	-263.662	-279.013	-5,5%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	-357.380	-344.186	3,8%
Servicio a Pasajeros	-82.697	-73.137	13,1%
Arriendo de Aviones	-117.081	-102.760	13,9%
Mantenimiento	-96.778	-85.859	12,7%
Otros Costos Operacionales	-486.178	-411.668	18,1%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-3.378.949	-3.178.386	6,3%
RESULTADO OPERACIONAL	97.465	306.983	-68,3%
<i>Margen Operacional</i>	<i>2,8%</i>	<i>8,8%</i>	<i>-6,0 pp</i>
RESULTADO OPERACIONAL EXCLUYENDO COSTOS NO RECURRENTES	119.327	306.983	-61,1%
<i>Margen Operacional</i>	<i>3,4%</i>	<i>8,8%</i>	<i>-5,4 pp</i>
Ingresos Financieros	15.862	34.739	-54,3%
Gastos Financieros	-108.870	-116.587	-6,6%
Otros Ingresos / Costos	-50.667	-42.721	18,6%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERES MINORITARIO	-46.210	182.414	-125,3%
Impuestos	4.661	-53.016	-108,8%
UTILIDAD ANTES DE INTERES MINORITARIO	-41.549	129.398	-132,1%
Atribuible a:			
Inversionistas de la Matriz	-51.141	114.885	-144,5%
Interes Minoritario	9.592	14.513	-33,9%
UTILIDAD NETA	-51.141	114.885	-144,5%
<i>Margen Neto</i>	<i>-1,5%</i>	<i>3,3%</i>	<i>-4,8 pp</i>
UTILIDAD NETA EXCLUYENDO COSTOS NO RECURRENTES	8.505	114.885	-92,6%
<i>Margen Neto</i>	<i>0,2%</i>	<i>3,3%</i>	<i>-3,1 pp</i>
Tasa Efectiva de Impuestos	8,4%	31,6%	
EBITDA	361.127	585.996	-38,4%
<i>EBITDA Margen</i>	<i>10,4%</i>	<i>16,8%</i>	<i>-6,4 pp</i>
EBITDAR	478.208	688.756	-30,6%
<i>EBITDAR Margen</i>	<i>13,8%</i>	<i>19,8%</i>	<i>-6,0 pp</i>

Nota: Los Estados de Resultados trimestrales pro forma están disponibles en la página web www.latamairlinesgroup.net

LATAM Airlines Group S.A.
Estadísticas Operacionales Consolidadas

	Para el trimestre terminado el 31 de diciembre			Para los doce meses terminados el 31 de diciembre		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
System						
ASKs-equivalente (millones)	56.137	53.348	5,2%	212.932	207.444	2,6%
RPKs-equivalente (millones)	40.098	37.687	6,4%	150.801	144.480	4,4%
Factor de Ocupación (basado en ASK-equivalente)%	71,4%	70,6%	0,8 pp	70,8%	69,6%	1,2 pp
Factor de Ocupación de Equilibrio (basado en ASK-equivalente)	71,3%	66,0%	5,3 pp	72,1%	65,8%	6,3 pp
Yield basado en RPK-equivalente (US Centavos)	8,5	9,1	-7,0%	8,6	9,0	-4,4%
Ingresos Operacionales por ASK-equivalente (US Centavos)	6,1	6,4	-6,0%	6,1	6,3	-2,7%
Costos por ASK-equivalente (US Centavos)	6,2	6,2	0,0%	6,5	6,2	3,7%
Galones de Combustible Utilizados (millones)	336	325	3,3%	1.295	1.261	2,7%
Distancia Ruta Promedio (miles de km)	1,6	1,6	-0,6%	1,6	1,6	0,2%
Número Total de Empleados	53.599	51.606	3,9%	53.599	51.606	3,9%
Passenger						
ASKs (millones)	34.554	32.399	6,7%	132.449	126.565	4,6%
RPKs (millones)	27.052	24.444	10,7%	103.555	96.081	7,8%
Pasajeros Transportados (miles)	17.193	15.448	11,3%	64.857	60.283	7,6%
Factor de Ocupación (basado en ASKs) %	78,3%	75,4%	2,8 pp	78,2%	75,9%	2,3 pp
Yield basado en RPKs (US Centavos)	10,6	11,8	-10,3%	10,7	11,4	-6,3%
Ingresos por ASK (US Centavos)	8,3	8,9	-6,9%	8,4	8,7	-3,5%
Cargo						
ATKs (millones)	2.050	1.990	3,0%	7.646	7.683	-0,5%
RTKs (millones)	1.239	1.258	-1,5%	4.488	4.598	-2,4%
Toneladas Transportadas (miles)	316	317	0,0%	1.154	1.165	-1,0%
Factor de Ocupación (basado en ATKs) %	60,4%	63,2%	-2,8 pp	58,7%	59,8%	-1,1 pp
Yield basado en RTKs (US Centavos)	43,4	44,1	-1,6%	43,2	45,0	-3,9%
Ingresos por ATK (US Centavos)	26,2	27,9	-6,0%	25,4	26,9	-5,7%

Nota: Cifras históricas pro forma presentadas para propósitos de comparación.
 Nota: ASK-equivalentes = ATK / 0,095

LATAM Airlines Group S.A.
Flota Consolidada

	Al 31 de diciembre de 2012		Total
	Fuera de Balance	En Balance	
Flota Pasajeros			
Dash 8-200	10	0	10
Dash 8-Q400	4	0	4
Boeing 737-700	6	0	6
Airbus A318-100	0	5	5
Airbus A319-100	18	39	57
Airbus A320-200	65	76	141
Airbus A321-200	1	8	9
Airbus A330-200	2	18	20
Boeing 767-300	8	33	41
Airbus A340-300/500	3	4	7
Boeing 777-300 ER	0	8	8
Boeing 787-800	0	3	3
TOTAL	117	194	311
Cargo Aircraft			
Boeing 777-200F	2	2	4
Boeing 767-300F	4	8	12
TOTAL	6	10	16
TOTAL FLOTA	123	204	327