

LAN AIRLINES REPORTA UTILIDAD NETA DE US\$76,1 MILLONES EN EL PRIMER TRIMESTRE 2012

Santiago, Chile, 11 de mayo de 2012- LAN Airlines S.A. (Bolsa de Comercio de Santiago: LAN / NYSE: LFL) una de las principales líneas aéreas de pasajeros y carga de América Latina, anunció hoy sus resultados financieros consolidados correspondientes al primer trimestre terminado el 31 de marzo de 2012. "LAN", o "la Compañía" hace referencia a la entidad consolidada que incluye líneas aéreas de pasajeros y de carga en América Latina. Estas cifras fueron preparadas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y están expresadas en dólares de Estados Unidos.

DESTACADOS

- LAN reportó una utilidad neta de US\$76,1 millones en el primer trimestre de 2012, representando una disminución de 21,8% en relación al mismo periodo en el año anterior. Este trimestre los resultados fueron afectados por un aumento de 14,7% en los precios del combustible y un escenario más desafiante en el negocio de carga, así como el desarrollo de las operaciones de LAN Colombia. Adicionalmente, el resultado incluye un costo no recurrente de US\$14,3 millones asociados a la exitosa culminación de una negociación colectiva con ciertos sindicatos de LAN.
- El resultado operacional del primer trimestre 2012 ascendió a US\$111,2 millones, lo que representa una disminución de 27,4% comparado con los US\$153,3 millones alcanzados durante el primer trimestre de 2011. El margen operacional durante el primer trimestre 2012 fue de 7,2%, con una disminución de 4,0 puntos comparado con el 11,2% alcanzado durante el primer trimestre de 2011.
- Durante el primer trimestre de 2012, los ingresos consolidados de LAN alcanzaron US\$1.536,7 millones, comparado con los US\$1.364,9 millones obtenidos el mismo periodo en 2011, debido a un aumento de 16,4% en los ingresos de pasajeros y de 6,2% en los ingresos de carga. El crecimiento de los ingresos continúa reflejando las sólidas tendencias de la demanda en las operaciones de pasajeros, alcanzando un factor de ocupación record de 82,9%, mientras que el negocio de carga se vio enfrentado a una demanda desafiante y un entorno más competitivo. Los ingresos de pasajeros y carga representaron respectivamente el 74,1% y 23,9% del total de los ingresos durante el cuarto trimestre de 2011.
- LAN y TAM han obtenido de manera exitosa los registros y autorizaciones necesarias, tanto en Brasil como Estados Unidos, para dar inicio y completar el intercambio de acciones de TAM, inicialmente por acciones de Holdco II y finalmente por acciones de LAN, en la forma de Brazilian Depositary Receipts ("BDRs") en Brasil y American Depositary Receipts ("ADRs") en Estados Unidos. El 10 de mayo 2012, LAN y la entidad recién formada Holdco II dieron inicio a la oferta de intercambio de acciones de TAM de manera simultánea en Brasil y Estados Unidos. La oferta de intercambio se encuentra actualmente programada hasta las 5:00 pm, hora de Nueva York (6:00 pm, hora de São Paulo) del día 11 de junio de 2012, y la subasta tendrá lugar en Bovespa, a las 9:00 am, hora de Nueva York (10:00 am, hora de São Paulo) del día 12 de junio de 2012.

CONTACTOS EN CHILE

LAN Airlines S.A.
Investor Relations
investor.relations@lan.com
Tel: (56-2) 565-8785

CONTACTOS EN NUEVA YORK

i-advize Corporate Communications, Inc.
María Barona / Pete Majeski
lan@i-advize.com
Tel: (212) 406-3690

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE DE 2012

LAN Airlines reportó una utilidad neta de US\$76,1 millones en el primer trimestre de 2012, representando una disminución de 21,8% en relación al mismo periodo en el año anterior. En cuanto al resultado operacional, éste disminuyó en un 27,4%, alcanzando US\$111,2 millones, con un margen operacional de 7,2%. Los resultados del primer trimestre fueron afectados por un aumento de 14,7% en los precios del combustible y un escenario más desafiante en el negocio de carga, así como el desarrollo de las operaciones de LAN Colombia. Adicionalmente, el resultado incluye un costo no recurrente de US\$14,3 millones asociados a la exitosa culminación de una negociación colectiva con ciertos sindicatos de LAN.

Durante el primer trimestre de 2012, los ingresos consolidados de LAN aumentaron 12,6% comparado con el primer trimestre de 2011. Los ingresos de pasajeros mostraron un alza de 16,4% durante el trimestre, impulsados por un continuo crecimiento del tráfico junto con un aumento de 2,2% en los *yields*. Durante el trimestre, el tráfico de pasajeros aumentó 14,0%, mientras que el factor de ocupación aumentó 1,9 puntos en relación al 2011, alcanzando 82,9% - cifra históricamente alta incluso considerando temporada alta. La capacidad medida en ASK aumentó en 11,3% y los ingresos por ASK crecieron un 4,6%.

El crecimiento en la capacidad se centró principalmente en las rutas domésticas dentro de Chile y las rutas regionales dentro de Sudamérica. Esta expansión fue parcialmente compensada por una disminución de la capacidad en las rutas de largo alcance hacia Europa como resultado de cambios de itinerario implementados en 2011, principalmente la cancelación de la ruta entre Madrid y París en julio de 2011.

Durante el primer trimestre de 2012, los ingresos de carga crecieron un 6,2% impulsado por un aumento en el tráfico de 1,5% y un aumento en los *yields* de 4,7%, a pesar de un escenario más desafiante en los mercados de carga de Latinoamérica. La capacidad de carga creció 2,3% durante el trimestre, con lo cual el factor de ocupación disminuyó 0,5 puntos en relación al primer trimestre del año anterior, alcanzando 67,4%. El *yield* aumentó 4,7% en comparación con el primer trimestre de 2011 impulsado por sobrecargos de combustible más altos, una demanda estacional mayor y anticipada, y optimización de itinerarios, haciendo crecer los ingresos por ATK en 3,8% en relación al primer trimestre de 2011.

El bajo aumento en la capacidad de carga se debe a que no se han incorporado cargueros desde enero de 2011, además de una disminución en la capacidad de carga de los aviones de pasajeros debido a un mayor factor de ocupación. Por otra parte, el bajo aumento en el tráfico durante el trimestre es resultado de un mercado de carga más débil, que ha generado mayor competencia en las rutas de Latinoamérica, así como nuevas regulaciones argentinas que disminuyeron las importaciones durante febrero 2012, que fueron parcialmente compensadas por crecimiento en el mercado chileno de exportaciones. Sin embargo, la Compañía continua optimizando de manera exitosa la utilización de la capacidad de carga de los aviones de pasajeros de manera de maximizar las sinergias asociadas al modelo que integra integrado el negocio de pasajeros y con el negocio de carga.

Los costos operacionales aumentaron 17,7% comparado con el primer trimestre 2011, mientras que los costos por ATK (incluyendo el gasto neto de intereses) aumentaron en un 11,9%. Excluyendo el combustible, los costos unitarios aumentaron 8,4% principalmente debido a remuneraciones y beneficios más altos, resultado del pago de US\$14,3 millones a ciertos sindicatos producto de la exitosa culminación de un proceso de negociación colectiva. Los costos operacionales, también fueron afectados por gastos relacionados a las operaciones de LAN Colombia.

Durante el trimestre, los precios del combustible aumentaron en 14,7% en comparación con el primer trimestre de 2011, lo cual generó mayores costos por este concepto por US\$65,0 millones. Sin embargo, LAN fue capaz de compensar en parte este impacto a través de sus mecanismos de sobrecargo por combustible, tanto en las operaciones de carga como en las de pasajeros. A partir de marzo 2011, los sobrecargos por combustible basados en el precio del WTI incorporaron el *crack spread* de manera de estar mejor alineados a variaciones en el precio del *jet fuel*. Adicionalmente, la estrategia financiera de cobertura generó una ganancia por US\$13,6 millones durante el trimestre. LAN ha cubierto aproximadamente un 50% de su consumo estimado de combustible para los tres siguientes trimestres de 2012. La cobertura de combustible está constituida por una combinación de collares, swaps y opciones call en relación al WTI y Brent.

LAN mantiene una sólida posición financiera, con niveles adecuados de liquidez y una sana estructura financiera, lo cual se ve reflejado en el rating BBB internacional asignado por la clasificadora de riesgo internacional Fitch. La Compañía es una de las pocas aerolíneas en el mundo clasificadas como *investment grade* o grado de inversión. Al cierre del trimestre, LAN contaba con US\$276,8 millones en caja, depósitos a plazo y valores negociables, lo que representa un 4,7% de los ingresos percibidos en los últimos doce meses. Al

31 de marzo de 2012, la Compañía tiene un saldo de PDP (depósitos pre entrega de aviones, PDP por sus siglas en inglés) a favor de los fabricantes de aeronaves por US\$1.118,9 millones, siendo US\$571,9 millones pagados con fondos propios. En 2011, la Compañía mantiene líneas de crédito comprometidas por US\$208 millones. Adicionalmente, la Compañía prácticamente no tiene deuda de corto plazo, mientras que la deuda de largo plazo está relacionada principalmente al financiamiento de aviones, teniendo perfiles de pago de 12 a 15 años a tasas de interés competitivas.

LAN continúa aprovechando las continuas oportunidades de crecimiento tanto en los mercados de carga como de pasajeros, fortaleciendo la posición de liderazgo de la Compañía en América Latina. Adicionalmente, los resultados reflejan la capacidad de LAN para enfrentar y mitigar los impactos de escenarios adversos como la actual volatilidad en el precio del combustible y los desastres naturales. Sustentándose en su modelo de negocios diversificado y flexible, y en sus positivos resultados y sólido balance, LAN está continuamente mejorando su posición estratégica de largo plazo, aprovechando oportunidades, fortaleciendo su presencia de mercado y aumentando su competitividad.

CALCULO EBITDAR⁽¹⁾

A continuación se presenta un cálculo del EBITDA de LAN (ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) y EBITDAR (ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y renta de aviones), los que son considerados como indicadores útiles de desempeño operacional por la Compañía.

EBITDAR (US\$ millones)	1T12	1T11	% Var.
Ingresos	1.536,7	1.364,9	12,6%
Costos operacionales	-1.425,5	-1.211,6	17,7%
Resultado Operacional	111,2	153,3	-27,4%
Depreciación y Amortización	106,5	97,4	9,4%
EBITDA	217,7	250,7	-13,1%
EBITDA Margen	14,2%	18,4%	-4,2 pp.
Renta de Aviones	44,3	42,5	4,3%
EBITDAR	262,0	293,1	-10,6%
EBITDAR Margen	17,0%	21,5%	-4,4 pp.

(1) EBITDA y EBITDAR no son medidas contables y no deben ser consideradas aisladamente como substitutos para la utilidad neta calculada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). Adicionalmente, estos cálculos pueden no ser comparables a cálculos similares realizados por otras compañías.

EVENTOS RECENTES

Acuerdo con TAM

El 18 de Enero de 2011, LAN y TAM anunciaron un acuerdo vinculante para asociar ambas compañías bajo una única entidad jurídica a ser conocida como LATAM Airlines Group. La asociación propuesta de LAN con TAM generará un grupo de líneas áreas de las más grandes del mundo.

LAN y TAM han obtenido exitosamente los registros y autorizaciones necesarias, tanto en Brasil como Estados Unidos, para dar inicio y completar el intercambio de acciones de TAM por inicialmente acciones de Holdco II y finalmente por acciones de LAN (ya que Holdco II se fusionará a LAN, con LAN siendo el sucesor legal de Holdco II), en la forma de Brazilian Depositary Receipts ("BDRs") en Brasil y American Depositary Receipts ("ADRs") en Estados Unidos.

El 7 de mayo de 2012, la Brazilian Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") otorgó la autorización para el respectivo registro del programa de BDRs de LAN, a los que se les asignó el nemotécnico "LATM11". En la misma fecha, la CVM y BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros ("Bovespa") otorgaron la autorización para el registro de la Oferta de Intercambio en Brasil, los términos y condiciones de la Oferta de Intercambio en Brasil quedarán reflejados en el Edital de Oferta Pública de Permuta de Ações para Cancelamento de Registro de Companhia Aberta e Consequente Saída do Nível 2 de Governança Corporativa da

BM&FBOVESPA respecto de TAM (el "Edital"). El 9 de mayo de 2012, la SEC declaró efectivo el Registration Statement on Form F-4, referida a la oferta de intercambio y fusiones ("Form F-4"), despejando el camino para dar inicio al intercambio de acciones en Estados Unidos.

Finalmente, el 10 de mayo de 2012, Lan y la entidad recién formada Holdco II han dado inicio a la oferta de intercambio de acciones de TAM de manera simultánea en Brasil y EEUU. La oferta de intercambio durará hasta las 5:00 pm, hora de Nueva York (6:00 pm, hora de Sao Paulo) del día 11 de junio de 2012, y la subasta tendrá lugar Bovespa, a las 9:00 am, hora de Nueva York (10:00 am, hora de Sao Paulo) del día 12 de junio de 2012.

Dividendos

En la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2012, se aprobó la política de dividendos de la Compañía para la utilidad de 2011. El dividendo definitivo aprobado consiste en un monto de US\$ 18,5 millones, lo que representa US\$ 0.05414 por acción, el que será pagado a partir del dia 17 de mayo de 2012 a todos los accionistas suscritos en el registro de accionistas al día de cierre de 11 de mayo de 2012. En conjunto con el pago de dividendos de US\$ 56.5 millones pagado en septiembre de 2011 y de US\$ 85,0 pagado en enero de 2012, LAN distribuirá como dividendo el 50% de las utilidades del ejercicio correspondientes a 2011.

Plan de Flota

En línea con el plan de expansión y renovación de flota de la Compañía, durante el primer trimestre de 2012 se recibieron 2 Airbus A319s para el negocio de pasajeros. Durante el resto de 2012, LAN espera recibir 10 Airbus Familia A320 para las operaciones domésticas y regionales de pasajeros, además de 9 Boeing 767-300 y los primeros 2 Boeing 787-8 Dreamliner para rutas de largo alcance. Durante el 2012, el plan de flota contempla la venta de 5 Airbus A318 y la devolución de 2 arriendos de Boeing 767-300 así como también la devolución de 3 Boeing 737-700s operados por LAN Colombia. En relación a la flota carguera durante 2012, la Compañía espera recibir 2 Boeing 777F.

El plan de flota estimado y la inversión asociada se muestra en la siguiente tabla:

	2011	2012	2013	2014
FLOTA PASAJEROS				
Dash 8-200/Dash 8-Q400	14	14	14	13
Boeing 737-700	9	6	6	2
A321/A320/A319/A318	76	83	92	109
B767-300 ER	31	38	40	40
B787	0	2	5	12
A340-300	5	5	4	2
TOTAL FLOTA PASAJEROS	135	148	161	178
FLOTA CARGA				
767-300 F	12	12	12	12
777-200 F	2	4	4	4
TOTAL FLOTA CARGA	14	16	16	16
TOTAL FLOTA	149	164	177	194
Inversión Total Flota (US\$ millones)	841	1.759	1.374	1.598

PERSPECTIVAS

Considerando las condiciones de mercado actuales, la Compañía espera un crecimiento en los ASK de pasajeros entre 12% y 14% para el 2012, impulsado principalmente por la recepción neta de 13 aeronaves de pasajeros. Respecto a las operaciones de carga, actualmente LAN espera un crecimiento de ATK de carga entre 3% y 5% para 2012. La reducción en la capacidad de expansión de carga refleja una demanda más desafiante y un entorno más competitivo en el mercado global de carga.

RESULTADOS CONSOLIDADOS PARA EL PRIMER TRIMESTRE DE 2012

En el primer trimestre de 2012 la Compañía obtuvo una **utilidad neta** de US\$76,1 millones comparada con los US\$97,2 millones reportado en el primer trimestre de 2011. El **margen neto** para el trimestre disminuyó de 7,1% en 2011 a 5,0% en 2012.

El **resultado operacional** fue de US\$111,2 millones en el primer trimestre de 2012, comparado con US\$153,3 millones en el primer trimestre de 2011. El **margen operacional** en el trimestre bajó de 11,2% en 2011 a 7,2% en 2012.

Los **ingresos operacionales** aumentaron un 12,6% en comparación con el primer trimestre de 2011 alcanzando US\$1.536,7 millones. Esto reflejó:

- un aumento de 16,4% en los **ingresos de pasajeros** a US\$1.113,82 millones,
- un aumento de 6,2% en los **ingresos de carga** a US\$367,9 millones, y
- una disminución de 24,7% en **otros ingresos** a US\$30,6 millones.

Los ingresos de pasajeros y carga representaron el 74,1% y 23,9% respectivamente del total de ingresos del trimestre.

Los **ingresos de pasajeros** crecieron un 16,4% durante el trimestre, producto de un aumento de 14,0% en el tráfico combinado con un alza de 2,2% en los *yields*. El factor de ocupación aumentó de 80,9% a 82,9% debido a que el crecimiento de 11,3% de la capacidad fue menor al incremento en el tráfico. El crecimiento en capacidad durante el primer trimestre 2012 se centró principalmente en las rutas domésticas dentro de Chile y las rutas regionales dentro de Sudamérica, parcialmente compensada por una disminución de la capacidad en las rutas de largo alcance hacia Europa como resultado de cambios de itinerario implementados en 2011. Los ingresos por ASK subieron 4,6%. El crecimiento del tráfico se debe a un crecimiento de 18,3% en el tráfico doméstico (incluyendo las operaciones domésticas de LAN y sus filiales en Chile, Argentina, Perú, Ecuador y Colombia), además de un aumento de 11,9% en el tráfico internacional. El tráfico internacional representó un 66,7% del total del tráfico durante el trimestre.

Los **ingresos de carga** crecieron un 6,2% en el trimestre, producto de un aumento de 1,5% en el tráfico combinado con un aumento de 4,7% en los *yields*, reflejando un entorno más competitivo en los mercados de Latinoamérica. La capacidad aumentó 2,3% durante el trimestre, como consecuencia, el factor de ocupación se redujo en 0,5 puntos a 67,4%. Los ingresos medidos por ATK aumentaron 3,8% con respecto al primer trimestre de 2011.

Otros ingresos disminuyeron 24,7% debido a la exclusión de los ingresos provenientes de Blue Express, la subsidiaria en el negocio de logística y courier que fue vendida a inicios de abril 2011.

Los **costos operacionales** aumentaron 17,7% durante el trimestre, mientras los costos por unidad (ATK) aumentaron 11,9% en comparación con el primer trimestre de 2011. Mayores precios del combustible durante el trimestre generaron un aumento de costos por US\$65,0 millones, considerando los niveles actuales de consumo de combustible. El costo unitario excluyendo el combustible también aumentó 8,4%, principalmente debido a remuneraciones y beneficios más altos, resultado del pago de US\$14,3 millones a ciertos sindicatos producto de la exitosa culminación de una negociación colectiva. Los costos operacionales, también fueron afectados por gastos relacionados a las operaciones de LAN Colombia. Las variaciones por ítem fueron las siguientes:

- Las **remuneraciones y beneficios** aumentaron un 25,3%, debido al aumento de dotación promedio en el trimestre, en línea con el crecimiento planificado por la Compañía en las operaciones, así como también un aumento del pago promedio de remuneraciones que incluye el pago de US\$14,3 millones a ciertos sindicatos como resultado de la exitosa culminación de una negociación colectiva, lo que fue parcialmente compensado por la depreciación promedio de las monedas locales en América Latina durante el trimestre.
- Los **gastos por combustible aumentaron** 26,6% debido a un alza de 14,7% en los precios, combinado con un aumento de 7,4% en el consumo. Adicionalmente la Compañía reconoció una utilidad de US\$13,6 millones por cobertura de combustible, comparada con una ganancia de US\$22,0 millones durante el primer trimestre de 2011.
- Las **comisiones** aumentaron 9,5%, debido al aumento de 13,7% en los ingresos de tráfico combinado de pasajeros y carga, levemente compensado por una disminución en las comisiones promedio de 0,1 puntos porcentuales. Esta reducción se debe principalmente a menores comisiones en el negocio de carga.

- El ítem **depreciación y amortización** creció 9,4% principalmente debido a la incorporación de 3 Airbus A319s entre octubre 2011 y febrero 2012, 6 Airbus A320s entre mayo 2011 y diciembre 2011 y 3 Boeing 767-300 entre septiembre 2011 y noviembre 2011, parcialmente compensado por la venta de 5 Airbus A318s durante el 2011.
- **Otros arriendos y tasas de aterrizaje** aumentaron 2,6%, principalmente debido a un aumento en gastos de tasas aeronáuticas y de *handling*, parcialmente compensado por menores costos relacionados con los seguros de aviación.
- **El gasto de servicio a pasajeros** aumentó 2,6%, debido principalmente a un aumento de 16,4% en el número de pasajeros transportados, parcialmente compensado por menores compensaciones a pasajeros durante el trimestre.
- El **gasto en arriendo** de aviones aumentó 4,3% principalmente debido a la incorporación de 4 Airbus A320s entre julio 2011 y septiembre 2011.
- El **gasto de mantenimiento** aumentó 14,6% principalmente como resultado del aumento de flota, en línea con el crecimiento de las operaciones de la Compañía durante el trimestre.
- **Otros gastos operacionales** crecieron 14,8% debido a mayores gastos comerciales y costos en el sistema de distribución, así como mayores gastos en publicidad y marketing, y costos relacionados a la fusión con TAM.

Resultados no operacionales

- Los **ingresos financieros** disminuyeron de US\$5,6 millones en el primer trimestre 2011 a US\$3,5 millones en el primer trimestre 2012, principalmente debido una caja promedio más baja durante el trimestre.
- Los **costos financieros** aumentaron 2,2% ya que el aumento promedio en la deuda a largo plazo, relacionada al financiamiento de flota, fue compensado por una tasa de interés promedio más baja.
- En el ítem **otros ingresos/costos**, la Compañía registró una utilidad de US\$9,9 millones, principalmente debido a ganancias por diferencia de cambio debido a la apreciación de las monedas locales respecto al 31 de diciembre de 2011.

Acerca de LAN

LAN Airlines es una de las aerolíneas líderes de Latinoamérica en el transporte de pasajeros y carga. La Compañía sirve alrededor de 100 destinos en el mundo a través de una extensa red que ofrece amplia conectividad dentro de la región uniendo, a su vez, Latinoamérica con Estados Unidos, Europa y el Pacífico Sur. A través de diversos acuerdos de códigos compartidos, LAN Airlines y sus filiales sirven adicionalmente otros 70 puntos internacionales. LAN Airlines y sus filiales lideran los mercados domésticos de Chile y Perú, además de tener una importante presencia en las rutas nacionales de Argentina, Ecuador y Colombia.

Actualmente LAN Airlines y sus filiales operan 137 aviones de pasajeros mientras LAN CARGO y sus filiales cuentan con 14 aeronaves de carga, con una de las flotas más modernas del mundo, lo que ha significado mayor eficiencia y una significativa reducción de las emisiones de CO₂, reflejando así su importante compromiso con la protección del medio ambiente.

LAN es una de las pocas aerolíneas en el mundo clasificadas como Investment Grade (BBB). Sus estándares internacionales de calidad le han valido ser miembro de oneworld™, la alianza global de aerolíneas que LAN integra desde hace 10 años y que reúne a las mejores compañías a nivel mundial. Para más información visite www.lan.com o www.oneworldalliance.com.

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.

Este comunicado se refiere a una propuesta de combinación de negocios entre Lan Airlines S.A. ("LAN") y TAM S.A., la que será objeto de una declaración de registro y prospecto que se presentará ante la SEC por LAN y de la cual se formará una nueva entidad con respecto a esa combinación. Este sitio web no es un sustituto de la declaración de registro, del prospecto o de los materiales de oferta que LAN y la nueva entidad presentarán ante la SEC o cualquier otro documento que se pueda presentar a la SEC o enviar a los accionistas en relación con la combinación de negocios propuesta. LOS INVERSORES Y TENEDORES DE VALORES DEBEN LEER LA DECLARACIÓN DE INSCRIPCIÓN, PROSPECTO, DOCUMENTOS DE OFERTA DE CAMBIO Y TODOS OTROS DOCUMENTOS RELEVANTES PRESENTADOS O QUE SERÁN PRESENTADOS ANTE LA SEC A MEDIDA QUE SE ENCUENTREN DISPONIBLES PUES CONTENDRÁN INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS PROPUESTA. Todos esos documentos, de presentarse, estarán disponibles de forma gratuita en la página web de la SEC (www.sec.gov) o enviando directamente una solicitud al departamento de Relaciones con Inversionistas de LAN a 56-2-565-8785 o por correo electrónico a investor.relations@lan.com, o al departamento de Relaciones con Inversionistas de TAM, a 55-11-5582-9715 o por correo electrónico a invest@tam.com.br.

LAN Airlines S.A.
Estado de Resultados Consolidado(en miles de US\$)

	Para el trimestre terminado el 31 de marzo		
	2012	2011	Var. %
INGRESOS			
Pasajeros	1.138.211	977.823	16,4%
Carga	367.906	346.435	6,2%
Otros	30.565	40.616	-24,7%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1.536.682	1.364.874	12,6%
COSTOS			
Remuneraciones	-298.596	-238.240	25,3%
Combustible	-493.770	-389.904	26,6%
Comisiones	-57.619	-52.615	9,5%
Depreciación y Amortización	-106.486	-97.361	9,4%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	-165.148	-160.963	2,6%
Servicio a Pasajeros	-37.934	-36.959	2,6%
Arriendo de Aviones	-44.293	-42.485	4,3%
Mantenimiento	-49.786	-43.432	14,6%
Otros Costos Operacionales	-171.827	-149.626	14,8%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	-1.425.459	-1.211.585	17,7%
RESULTADO OPERACIONAL	111.223	153.289	-27,4%
Margen Operacional	7,2%	11,2%	-4,0 pp
Ingresos Financieros	3.511	5.607	-37,4%
Gastos Financieros	-36.700	-35.913	2,2%
Otros Ingresos / Costos	9.852	-5.391	-282,7%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERES MINORITARIO	87.886	117.592	-25,3%
Impuestos	-14.483	-20.231	-28,4%
UTILIDAD ANTES DE INTERES MINORITARIO	73.403	97.361	-24,6%
Atribuible a:			
Inversionistas de la Matriz	76.067	97.235	-21,8%
Interes Minoritario	-2.664	126	-2214,3%
UTILIDAD NETA	76.067	97.235	-21,8%
Margen Neto	5,0%	7,1%	-2,2 pp
Tasa Efectiva de Impuestos	16,0%	17,2%	
Total de Acciones	340.999.099	339.310.509	
Utilidad Neta por Acción (US\$)	0,22	0,29	-22,2%

LAN Airlines S.A.
Estadísticas Operacionales Consolidadas

	For the three month period ended March 31		
	2012	2011	% Change
System			
ATKs (millions)	2.640	2.485	6,2%
ASKs (millions)	13.457	12.094	11,3%
RTKs (millions)	1.867	1.730	7,9%
RPKs (millions)	11.151	9.786	14,0%
Overall Load Factor (based on ATKs)%	70,7%	69,6%	1,1 pp
Break-Even Load Factor (based on ATK)%	67,1%	63,2%	3,9 pp
Yield based on RTKs (US Cents)	80,7	76,5	5,4%
Operating Revenues per ATK (US Cents)	57,1	53,3	7,1%
Operating Costs per ATK (US Cents)	54,1	48,3	11,9%
Fuel Gallons Consumed (millions)	149,5	139,2	7,4%
Average Trip Length (thousands km)	1.729	1.767	-2,1%
Total Number of Employees	22.161	21.010	5,5%
Passenger			
ASKs (millions)	13.457	12.094	11,3%
RPKs (millions)	11.151	9.786	14,0%
RTKs (millions)	1.003	879	14,1%
Passengers Transported (thousands)	6.448	5.539	16,4%
Load Factor (based on ASKs) %	82,9%	80,9%	1,9 pp
Yield based on RPKs (US Cents)	10,2	10,0	2,2%
Yield based on RTKs (US Cents)	113,5	111,3	2,0%
Revenues per ASK (US cents)	8,5	8,1	4,6%
Cargo			
ATKs (millions)	1.282	1.254	2,3%
RTKs (millions)	864	852	1,5%
Tons Transported (thousands)	209	205	2,0%
Load Factor (based on ATKs) %	67,4%	67,9%	-0,5 pp
Yield based on RTKs (US Cents)	42,6	40,7	4,7%
Revenues per ATK (US Cents)	28,7	27,6	3,8%

LAN Airlines S.A.
Información Resumida de Balance(en miles de US\$)

	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
Total Activos	7.688.022	7.648.659
Total Pasivos	6.159.595	6.191.287
Total Patrimonio (*)	1.528.427	1.457.372
Total Pasivos & Patrimonio	7.688.022	7.648.659
Cálculo Deuda Neta:		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto y largo plazo	2.940.571	3.199.778
Obligaciones por leasing de capital corto y largo plazo	650.912	316.529
Otros pasivos corto plazo y largo plazo	274.805	271.965
Caja y valores negociables	-276.777	-472.499
Deuda Neta Total	3.589.511	3.315.773

(*) Bajo IFRS el Patrimonio incluye Interés Minoritario, el que alcanzó MUS\$9.347 a marzo de 2012 y MUS\$12.048 a diciembre de 2011

LAN Airlines S.A.
Flota Consolidada

	Al 31 de marzo de 2012	Propios	Total
	Arrendados		
Flota Pasajeros			
Dash 8-200	10	0	10
Dash 8-Q400	4	0	4
Boeing 737-700	9	0	9
Airbus A318-100	0	10	10
Airbus A319-100	0	26	26
Airbus A320-200	9	33	42
Boeing 767-300	10	21	31
Airbus A340-300	1	4	5
TOTAL	43	94	137
Flota Carga			
Boeing 777-200F	2	0	2
Boeing 767-300F	4	8	12
TOTAL	6	8	14
TOTAL FLOTA	49	102	151