LATAM reporta margen operacional ajustado de 12,5% con ingresos que aumentaron 18,4% interanual, en un contexto de precios elevados del combustible

Santiago, Chile, 3 de noviembre de 2026 – LATAM Airlines Group SA (NYSE: LTM; SSE: LTM) anunció hoy sus resultados financieros consolidados para el tercer trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2026. Las referencias a "LATAM", "LATAM Airlines Group", la "Compañía" o la "empresa matriz" se refieren a LATAM Airlines Group SA, y las referencias a "el grupo LATAM", "nosotros", "nos", "nuestro" o el "grupo" se refieren a LATAM Airlines Group SA y sus filiales consolidadas, tanto de pasajeros como de carga. LATAM prepara sus estados financieros bajo las NIIF emitidas por el IASB; sin embargo, para facilitar la presentación y la comparación, el Estado de Resultados en este informe se presenta en un formato adaptado a los Estados Unidos. En algunas ocasiones, se realizan ajustes a estas cifras del Estado de Resultados por Partidas Especiales. Una tabla que concilia las cifras ajustadas por Partidas Especiales con sus cifras NIIF presentadas se encuentra al final del informe. Todas las cifras en este informe están expresadas en dólares estadounidenses. Los porcentajes y ciertas cantidades en dólares estadounidenses, pesos chilenos y reales brasileños que aparecen en este informe se han redondeado para facilitar su presentación. Cualquier discrepancia en las tablas entre los totales y las sumas de las cantidades indicadas se debe al redondeo. El tipo de cambio promedio entre el real brasileño y el dólar estadounidense durante el trimestre fue de 5,14 reales brasileños por dólar (en comparación con 5,45 reales brasileños por dólar en el tercer trimestre de 2025).

HITOS

"Los resultados del tercer trimestre demuestran una vez más la solidez del modelo de negocio de LATAM y su capacidad para mantener un desempeño robusto a pesar de la persistente volatilidad en los precios del jet fuel ", afirmó Ricardo Bottas, CFO de LATAM Airlines Group. "La red, la propuesta de valor diferenciada y la posición financiera siguen marcando la diferencia, lo que respalda la capacidad del grupo para captar consistentemente la preferencia de los clientes y generar resultados. Estos atributos generan confianza en la capacidad del grupo para mantener su dinamismo. Las recientes mejoras en la calificación crediticia otorgadas por S&P Global y Fitch constituyen un reconocimiento independiente adicional del continuo progreso de LATAM y su sólido perfil financiero".

Resultados e indicadores financieros clave	3T26	3T25	Var.
Ingresos totales (US$ millones)	4.567	3.856	+18,4%
EBITDA ajustado (US$ millones)	1.095	1.150	(4,7%)
Margen EBITDA ajustado	24,0%	29,8%	-5,8pp
Resultado operacional ajustado (US$ millones)	573	698	(17,9%)
Margen operacional ajustado	12,5%	18,1%	-5,6pp
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora (US$ millones)	441	379	+16,3%
Margen de utilidad neta	9,6%	9,8%	-0,2pp
Ganancias diluidas por ADS (US$)	1,54	1,30	+17,8%
RASK de pasajeros (US$ centavos)	8,3	7,6	+9,4%
CASK de pasajeros ex-fuel ajustado (US$ centavos)	4,6	4,4	+3,5%
Resultados e indicadores financieros clave	**3T26**	**4T25**	**Var.**
Liquidez total[1] (US$ millones)	4.446	3.725	+19,4%
Liquidez (como % de los ingresos de los LTM)	26,4%	25,7%	+0,7pp
Apalancamiento neto ajustado (Deuda Neta / EBITDA ajustado LTM)	1,5x	1,5x	0,0x

1. La Liquidez se define como el efectivo y equivalentes de efectivo y las líneas de crédito rotativas comprometidas y no utilizadas.

- El grupo LATAM aumentó su capacidad un 7,7% interanual, a la vez que registró un sólido incremento del 9,4% en los ingresos por pasajero-kilómetro (PRASK) y mantuvo un saludable factor de ocupación consolidado del 83,7%. Esta combinación refleja la preferencia de los clientes por la red y la estrategia comercial de LATAM.

- La Compañía actualizó su guidance para el ejercicio completo 2026, elevando su proyección de ingresos a entre US$17.600 y US$17.800 millones, y ahora espera un EBITDA ajustado de entre US$3.900 y US$4.050 millones. Esta revisión de las estimaciones refleja un entorno de precios de combustible más complejo de lo previsto anteriormente para el cuarto trimestre.

- LATAM Airlines Group recibió mejoras en su calificación crediticia por parte de S&P Global Ratings y Fitch Ratings, pasando de BB a BB+, con perspectivas estables, el 21 de septiembre y el 2 de octubre, respectivamente. Como parte de estas mejoras, los bonos garantizados de LATAM obtuvieron calificaciones de grado de inversión por parte de ambas agencias, lo que representa un hito importante en el fortalecimiento del perfil crediticio de LATAM.

- En octubre, LATAM Airlines Brasil recibió sus dos primeros aviones Embraer E195-E2, lo que representa un hito importante con la llegada de un nuevo tipo de aeronave a la flota del grupo. Esta entrega marca el inicio de la incorporación de los primeros 14 aviones previstos para la fase inicial de operaciones, que comenzará el 30 de noviembre y cubrirá 42 rutas en el mercado doméstico de LATAM Airlines Brasil.

- El 1 de septiembre de 2026, el Directorio de LATAM aprobó el lanzamiento de la primera parte del programa de recompra de acciones autorizado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 3 de agosto de 2026. Esta parte permite recomprar hasta el 1% del capital social de la Compañía, como parte del programa general que autoriza recompras de hasta el 5% de las acciones en circulación durante un período de cinco años. Al 30 de septiembre, la Compañía había recomprado aproximadamente el 0,65% de sus acciones en el marco de este programa.

- LATAM Airlines Group cerró un financiamiento de largo plazo por US$505 millones para financiar aviones de nueva generación. De ese monto, US$400 millones se estructuraron como financiamiento vinculado a la sostenibilidad. Bajo esta estructura, los avances en la reducción de la intensidad de emisiones del grupo podrían dar lugar a condiciones de financiamiento más favorables.

- El grupo LATAM fue nombrado “Airline of the Year 2027” por Air Transport World (ATW), convirtiéndose en la primera aerolínea latinoamericana en recibir este premio. Además, recibió ocho premios Skytrax World Airline Awards, entre ellos Mejor Aerolínea de Sudamérica por séptimo año consecutivo y Mejor Personal de Aerolínea de Sudamérica por quinto año consecutivo. El grupo LATAM también cuenta con la certificación Skytrax 4-Star Airline, y es la única aerolínea de América Latina con esta clasificación.

COMENTARIOS DE LA GERENCIA - TERCER TRIMESTRE 2026

El tercer trimestre de 2026 marcó otro período de sólido desempeño para el grupo LATAM. Los ingresos crecieron un 18,4% interanual y el margen operacional ajustado alcanzó el 12,5%, pese al impacto de aproximadamente US$520 millones por el precio del jet fuel en comparación con el 3T25. Tras un segundo trimestre excepcionalmente desafiante, el grupo LATAM mantuvo su impulso comercial, respaldado por la dedicación de sus 44 mil empleados.

La propuesta de valor diferenciada del grupo LATAM siguió impulsando la preferencia de los clientes y respaldando una sólida ejecución comercial. En el negocio de pasajeros, los ingresos de la cabina principal crecieron interanualmente, mientras la capacidad continuó aumentando. El segmento premium tuvo un desempeño aún mejor, con un crecimiento de ingresos de 23% interanual. Esta preferencia de los clientes, apoyada por la amplia red del grupo y las inversiones continuas en la experiencia del cliente, permitió a LATAM captar tarifas más altas y cubrir los mayores costos de combustible. Como resultado, los ingresos unitarios por pasajeros (PRASK) aumentaron un 9,4% en base consolidada, liderados por el segmento internacional, que creció un 10,2%, seguido por el mercado doméstico de LATAM Airlines Brasil y los mercados domésticos de las filiales de habla hispana, con alzas del 9,2% y el 8,7%, respectivamente.

Además del negocio de pasajeros, el ecosistema diversificado del grupo LATAM siguió contribuyendo al crecimiento comercial. Los ingresos unitarios de carga aumentaron un 16% interanual, beneficiados por ciclos de venta más cortos que permitieron traspasar más rápidamente los mayores costos de combustible. LATAM Pass continuó ampliando su base de miembros, alcanzando los 57 millones, un 9% más interanual, profundizando el compromiso de los clientes y respaldando la demanda recurrente. Estos negocios son parte integral del ecosistema único del grupo LATAM, que reúne activos estratégicos que se fortalecen mutuamente y sustentan un modelo de negocios diferenciado y sostenible. El valor de este enfoque integrado fue especialmente evidente durante el trimestre, ya que permitió al grupo traspasar aproximadamente el 80%[1] del impacto interanual del precio del combustible. En términos más generales, el sólido modelo de negocios del grupo LATAM recibió un nuevo reconocimiento externo en un contexto de mercado desafiante, cuando S&P Global Ratings y Fitch Ratings elevaron la clasificación de crédito de LATAM a BB+.

La eficiencia operacional y la disciplina de costos también contribuyeron al sólido desempeño del grupo, permitiendo mantener bajo control los costos unitarios mientras se avanza en las prioridades estratégicas. El grupo ha estado priorizando inversiones que fortalecen su propuesta de valor diferenciada, en particular mejoras de producto y ofertas

[1]Pass-through calculado como el diferencial interanual de ingresos unitarios (pasajeros y carga) dividido por el diferencial interanual del precio del combustible, 3T26 vs. 3T25. El diferencial de ingresos unitarios se calcula como la variación del PRASK y del RATK multiplicada por los ASK y ATK del período actual, respectivamente. El diferencial del precio del combustible se calcula como la variación del costo de combustible por ASK multiplicada por los ASK del período actual.”

premium, junto con proyectos de transformación digital destinados a generar eficiencias adicionales y mantener la competitividad de costos a lo largo del tiempo.

De cara al futuro, el grupo LATAM mantiene confianza en su capacidad para desenvolverse en condiciones de mercado cambiantes. Aunque la persistente volatilidad de los precios del combustible exige un enfoque prudente, la amplia red del grupo, su oferta diferenciada de productos, sus fuentes de ingresos diversificadas, la flexibilidad de su flota y un sólido balance ofrecen una base firme para afrontar este entorno. El desempeño de LATAM durante 2026 ha reforzado su capacidad para mantener la rentabilidad mientras ejecuta su estrategia de largo plazo.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2026

Los ingresos operacionales totales ascendieron a US$4.567 millones en el tercer trimestre, un aumento del 18,4% en comparación con el mismo período de 2025, explicado por un incremento del 17,8% en los ingresos de pasajeros y del 19,5% en los ingresos de carga. En el tercer trimestre de 2026, los ingresos de pasajeros y carga representaron el 87,5% y el 10,6% de los ingresos operacionales totales, respectivamente.

- **Los ingresos de pasajeros** alcanzaron los US$3.998 millones en el tercer trimestre, un aumento del 17,8% con respecto al mismo período de 2025. Este crecimiento se apoyó en la solidez sostenida de los yields en toda la red: los yields aumentaron un 11,7% interanual y los ingresos unitarios por pasajeros (PRASK) crecieron un 9,4%, junto con una expansión de la capacidad del 7,7%. El segmento premium siguió siendo un importante aporte a los ingresos de pasajeros.

- **Los ingresos de carga** ascendieron a US$483 millones en el tercer trimestre, un aumento del 19,5% en comparación con el mismo período de 2025. El principal factor fue el alza de los yields de carga, los cuales crecieron 13,6% interanualmente, complementada por un aumento del 5,2% en el tráfico de carga (RTKs). En total, el grupo LATAM transportó 256 mil toneladas durante el trimestre.

- **Otros ingresos** ascendieron a US$86 millones en el tercer trimestre, impulsados principalmente por el crecimiento del negocio LATAM Travel y por mayores ingresos de productos no relacionados con aerolíneas dentro del negocio LATAM Pass.

Los gastos operacionales ajustados totales totalizaron US$3.995 millones en el tercer trimestre de 2026, un aumento del 26,5% frente al 3T25, debido principalmente al impacto de los mayores precios del jet fuel durante el trimestre y a la apreciación de las monedas locales, en particular del real brasileño, que se apreció aproximadamente un 5,7% interanual. El CASK de pasajeros ex-combustible ajustado aumentó un 3,5%, hasta US$4,6 centavos en el trimestre, donde la apreciación de las monedas locales contribuyó aproximadamente US$0,1 centavos al aumento. Excluyendo el efecto de las variaciones cambiarias, los costos unitarios se habrían mantenido, en términos generales, estables interanualmente.

Las variaciones en los gastos operacionales ajustados durante el trimestre se explicaron principalmente por:

- **Los salarios y beneficios** aumentaron un 17,7% interanual, principalmente debido a un incremento del 8,7% en la plantilla promedio, en apoyo a la expansión de las operaciones del grupo, y a la apreciación del real brasileño y el peso chileno frente al dólar estadounidense.

- **Los costos del combustible** aumentaron un 60,9% frente al mismo período de 2025, en un contexto de presión continua por los elevados precios del jet fuel. El precio promedio total del jet fuel (incluidas las coberturas) aumentó un 52,1% por barril, mientras que el consumo de combustible creció un 5,8% interanual.

- **Las comisiones a agentes** aumentaron un 26,5% en comparación con el 3T25, impulsadas por el alza del 17,8% en los ingresos de pasajeros, respaldada por tarifas más altas, un mayor nivel de operaciones y una mayor participación de los segmentos premium y corporativo en la composición de los ingresos.

- **La depreciación y amortización** aumentaron un 15,6% frente al 3T25, principalmente debido a un mayor número promedio de aeronaves en la flota. Durante el tercer trimestre de 2026, el grupo LATAM operó un promedio de 389 aeronaves, frente a 362 en el mismo período del año anterior. El aumento también se debe a un cambio en la composición de la flota, a medida que el grupo incorpora aeronaves más nuevas y de mayor valor como parte de su estrategia de renovación de flota.

- **Otros arriendos y tasas de aterrizaje** aumentaron un 14,9% interanual, impulsados principalmente por un incremento del 8,7% en las operaciones internacionales y por la apreciación de las monedas locales.

- **Los gastos por servicios a pasajeros** aumentaron un 11,4% frente al mismo período de 2025, debido al crecimiento del segmento de viajeros premium.

- **Los gastos de mantenimiento** ascendieron a US$229 millones, relacionados con una actividad de mantenimiento asociada a la expansión de la flota.

- **Otros gastos operacionales** se mantuvieron estables en comparación con el 3T25, con una disminución del 0,6%.

- **Otras ganancias y pérdidas** totalizaron una ganancia neta de US$17 millones en el tercer trimestre, relacionada con contingencias laborales en Argentina.

Resultados no operacionales

- **Ingresos financieros** aumentaron a US$52 millones en el 3T26, frente a US$40 millones en el 3T25, debido a un saldo de caja promedio superior al del año anterior.

- **Gastos financieros** disminuyeron un 29,0% frente al 3T25, hasta US$183 millones. La baja se explicó principalmente por una base de comparación más alta en el 3T25, que incluyó un efecto no operacional único de US$105 millones asociado al ejercicio de refinanciamiento completado en julio de 2025, junto con una importante reducción del costo de la deuda.

- **Las ganancias y pérdidas por tipo de cambio** resultaron en una ganancia de US$11 millones en el tercer trimestre de 2026, principalmente debido a la depreciación de las monedas locales frente a junio de 2026.

El resultado neto atribuible a los propietarios de la controladora durante el trimestre ascendió a US$441 millones, un aumento interanual del 16,3%. La utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora sirve de base para calcular la distribución de dividendos.

FINANCIAMIENTO Y LIQUIDEZ

Durante los primeros nueve meses del año, LATAM Airlines Group generó US$721 millones en efectivo. LATAM cerró el período con efectivo y equivalentes de efectivo por US$2.871 millones (+33,5% frente al 31 de diciembre de 2025). Además, LATAM dispone de US$1.575 millones en líneas de crédito rotativas (RCF) disponibles y totalmente no utilizadas. La liquidez como porcentaje de los ingresos de los últimos doce meses fue del 26,4%.

Al cierre del 3T26, LATAM tenía una deuda financiera de US$4.800 millones y pasivos por arrendamientos de US$4.400 millones, lo que resultó en una deuda contable total de US$9.200 millones y una deuda neta de US$6.400 millones. En consecuencia, el apalancamiento neto ajustado de LATAM fue de 1,5x. LATAM cerró el trimestre con un costo promedio ponderado de la deuda financiera del 6,6%, superior al del trimestre anterior, principalmente debido a las mayores tasas SOFR.

Composición de la deuda total	Deuda nominal (millones)	Deuda contable (millones)	Tasa de interés	Vencimiento
Bonos sénior garantizados 2030	US$1.400	US$1.430	7,875%	2030
Bonos sénior garantizados 2031	US$800	US$802	7,625%	2031
Financiamiento de motores de repuesto	US$275	US$276	5,8%	2028
Bono UF	US$159	US$162	UF + 2,0%	2042
Financiamiento de pagos de pre-delivery	US$178	US$178	5,78%	2028
Deuda financiera de la flota	US$1.955	US$1.954	5,64%	2026 - 2038
Deuda financiera total	**US$4.766**	**US$4.802**	**6,61%**	—

RIESGOS DE MERCADO

Riesgo de precio del combustible

La política de coberturas de combustible de LATAM tiene como objetivo principal proteger frente al riesgo de liquidez de mediano plazo derivado de aumentos en los precios del combustible y, al mismo tiempo, beneficiarse de las bajas. Busca dar estabilidad ante la volatilidad normalizada de los precios del jet fuel. En consecuencia, LATAM cubre una parte de su consumo estimado de combustible mediante una estrategia basada en la curva proyectada de reservas y la capacidad de traspaso, gestionando esta exposición durante los próximos 12 meses. LATAM cubre directamente el jet fuel mediante US Gulf Coast 54 y, por lo general, utiliza instrumentos de cobertura asimétricos (por ejemplo, capped collars) que protegen dentro de un rango limitado frente a precios más altos y permiten participar de las bajas en los precios del combustible. Para el tercer trimestre, LATAM había contratado opciones de compra para contar con protección adicional ante la mayor volatilidad. Durante el período, el 37% del consumo estimado de combustible estaba cubierto mediante estructuras collar y el 8% mediante opciones de compra. En el tercer trimestre de 2026, LATAM reconoció ganancias de US$26,7 millones por coberturas de combustible, netas de primas (frente a pérdidas de US$2,0 millones en el tercer trimestre de 2025). LATAM no mantiene opciones de compra en sus contratos de cobertura de combustible para los próximos trimestres.

Dada la persistente volatilidad y las condiciones de mercado vigentes, LATAM mantuvo sin cambios sus posiciones de cobertura de combustible para los próximos trimestres desde su última divulgación.

Las posiciones de cobertura por trimestre para los próximos 12 meses, al 30 de octubre de 2026, se presentan a continuación:

Cobertura de combustible	4T26	1T27	2T27	3T27
Coberturas como porcentaje del consumo estimado de combustible				
Coberturas contratadas a través de estructuras de collares[1]	27%	13%	7%	0%

[1] Considerando la curva futura de precios de jet fuel, al 30 de octubre de 2026, todos los contratos de collares están "dentro del dinero". Para comprender mejor los efectos de las variaciones del precio del jet fuel en los resultados financieros de LATAM, consulte la Nota 3 de los Estados Financieros o el Item 11 del informe anual en el formulario 20-F para 2024 y 2025, que incluyen un análisis de sensibilidad de las fluctuaciones del precio del jet fuel, neto de coberturas.

Riesgos de tipo de cambio

El riesgo cambiario de LATAM proviene principalmente de operaciones en monedas distintas a su moneda funcional, el dólar estadounidense. La mayor exposición al flujo de caja operativo proviene de la concentración de negocios en Brasil por parte de LATAM Airlines Brasil, que en su mayoría están denominados en reales brasileños. En menor medida, LATAM también está expuesta a otras monedas como el euro, la libra esterlina y varias monedas latinoamericanas. Las posiciones de cobertura de flujo de caja en reales brasileños por trimestre para los próximos meses, al 30 de octubre de 2026, se muestran en la tabla a continuación:

Cobertura de divisas (BRL)	4T26	1T27	2T27	3T27
Posiciones de cobertura				
Desajuste estimado del flujo de caja cubierto	46%	26%	5%	0%

PLAN DE FLOTA LATAM

La flota del grupo LATAM está compuesta por 308 aeronaves narrow-body de Airbus, 2 aeronaves wide-body de Airbus bajo arrendamientos ACMI, 60 aeronaves wide-body de Boeing y 20 cargueros Boeing, con un total de 390 aeronaves. Durante el tercer trimestre, el grupo recibió 3 A320neo, 3 A321neo y 1 Boeing 787-9, y espera recibir 20 aeronaves durante el resto del año.

A la fecha de publicación, el grupo LATAM cuenta con acuerdos de compromiso de flota con Airbus, Boeing y Embraer para la adquisición de nuevas aeronaves. Además, el grupo ha firmado varios contratos con arrendadores para la recepción de aviones de fuselaje estrecho y de fuselaje ancho de Boeing en los próximos años, como se detalla a continuación:

Plan de Flota	3T26	Proyectado a fin de año 2026	2027	2028
Aviones de Pasajeros				
Narrow Body				
Airbus Ceo Family	223	223	210	198
Airbus Neo Family	85	93	109	144
Embraer E2 Family	—	12	24	24
Total NB	308	328	343	366
Wide Body				
Boeing 787	41	41	43	48
Otros	21	21	21	19
Total WB	62	62	64	67
TOTAL	**370**	**390**	**407**	**433**
Aviones de Carga				
Boeing 767-300F	20	19	19	19
TOTAL	**20**	**19**	**19**	**19**
TOTAL FLOTA (Al final del periodo)	**390**	**409**	**426**	**452**
FLOTA PROMEDIO	**389**	**385**	**420**	**434**

Nota: Este plan de flota considera las mejores estimaciones del grupo LATAM sobre llegadas comprometidas, decisiones actuales sobre venta de aeronaves, retiros y extensiones de arrendamiento. En los Estados Financieros, la Nota 13 describe las aeronaves actualmente disponibles para la venta.

2026 GUIDANCE

El guidance actualizado para el año completo 2026, publicado el 3 de noviembre de 2026, según el siguiente detalle:

Guidance para el año completo 2026

Guidance	Guidance Original 2026E (3 de diciembre de 2025)	Guidance previo 2026E (4 de agosto de 2026)	Guidance Actualizado 2026E (3 de noviembre de 2026)
Crecimiento ASKs Total vs 2025	8,0% - 10,0%	9,0 % - - 10,0%	8,5% - 9,5%
Crecimiento ASKs Doméstico Brasil vs 2025	6,0% - 8,0%	8,0 % - - 9,0%	7,5% - 8,5%
Crecimiento ASKs Doméstico Países de Habla Hispana vs 2025	5,0% - 7,0%	4,0 % - - 5,0%	4,0% - 5,0%
Crecimiento ASKs Internacional vs 2025	11,0% - 13,0%	11,0 % - - 12,0%	10,5% - 11,5%
Crecimiento ATKs Totales vs 2025	5,0% - 7,0%	5,0 % - - 6,0%	4,5% - 5,5%
Ingresos (US$ miles de millones)	15,5 - 16,0	17,3 - - 17,7	17,6 - 17,8
CASK ex fuel Ajustado[1] (US$ centavos)	4,75 - 4,95	5,00 - - 5,20	5,05 - 5,15
CASK de Pasajeros ex fuel Ajustado[1] (US$ centavos)	4,30 - 4,50	4,50 - 4,70	4,55 - 4,65
Resultado Operacional Ajustado[2] (US$ miles de millones)	2,35 - 2,65	2,10 - - 2,30	1,90 - 2,05
Margen Operacional Ajustado[2]	15,0% - 17,0%	12.0% - 13,0%	10,5% - 11,5%
EBITDA Ajustado[2] (US$ miles de millones)	4,20 - 4,60	4,10 - 4,40	3,90 - 4,05
Margen EBITDA Ajustado[2]	27,0% - 29,0%	23.0% - 25,0%	22,0% - 23,0%
Flujo de Caja Libre Apalancado Ajustado[3] (US$ miles de millones)	>1,7	>1,3	≥1,2
Liquidez[4] (US$ miles de millones)	>5,0	≥4,7	≥4,5
Deuda Neta Total[5]	<6,2	<6,8	≤6,8
Deuda Neta Total[5]/EBITDA Ajustado[2] (x)	≤1,4x	≤1,6x	≤1,7x
Supuestos			
Tipo de cambio promedio (BRL/USD)	5,5	5,15	FY: 5,2 | T4: 5,3
Precio combustible Jet[6](US$/bbl)	90	Q3: 147 | Q4: 130	FY: 155 | T4: 180

1) CASK ex fuel ajustado se ajusta para descontar los efectos de otras ganancias y pérdidas, y compensaciones de empleados asociadas al Plan de Incentivos Corporativos. CASK de Pasajeros ex fuel Ajustado además excluye costos de carga asociados a operaciones belly y operaciones de aviones cargueros.

2) Resultado Operacional Ajustado se ajusta para descontar los efectos de otras ganancias y pérdidas, y compensaciones de empleados asociadas al Plan de Incentivos Corporativos. EBITDA ajustado además se ajusta para excluir costos por fluctuaciones cambiarias y costos de indexación.

3) Flujo de Caja Libre Apalancado Ajustado calculado como la suma de las entradas (salidas) de efectivo netas de las actividades operacional y de inversión, agregando los pagos de los pasivos por arrendamiento (amortización e intereses) y los pagos de preentrega de financiamiento, excluyendo los montos obtenidos de la venta de propiedad, planta y equipo, agregando los intereses de financiamiento de aeronaves y no aeronaves.

4) La liquidez se define como el efectivo y equivalentes de efectivo, así como las líneas de crédito rotativas comprometidas y no dispuestas. No supone pagos adicionales a los accionistas en 2026.

5) Deuda Neta Total incluye pasivos por arrendamientos operacional, arrendamientos financieros y otras deudas financieras, y se calcula neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo. No supone pagos adicionales a los accionistas en 2026.

6) La proyección del precio del Jet Fuel no considera el costo de puesta en ala.

Nota sobre suposiciones, perspectivas y expectativas prospectivas no son hechos, sino una estimación de buena fe de la realidad basada en información seleccionada que se considera razonable. Sin embargo, la realidad puede diferir de las suposiciones, perspectivas y expectativas. Este informe también contiene declaraciones prospectivas. Dichas declaraciones pueden contener palabras como "podría", "podrá", "esperar", "pretender", "anticipar", "estimar", "proyectar", "creer" u otras expresiones similares. Las declaraciones prospectivas son declaraciones que no constituyen hechos históricos, incluyendo declaraciones sobre nuestras creencias y expectativas. Estas declaraciones se basan en los planes, estimaciones y proyecciones actuales de LATAM y, por lo tanto, no debe depositar una confianza indebida en dichas declaraciones ni en las estimaciones que surgen de ellas. Las declaraciones prospectivas implican riesgos inherentes conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores, muchos de los cuales están fuera del control de LATAM y son difíciles de predecir. Le advertimos que una serie de factores importantes podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de aquellos contenidos en cualquier declaración prospectiva. La información financiera aquí contenida no constituye ni reemplaza en modo alguno la presentación de los estados financieros correspondientes a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) ni al mercado, en cuanto a sus requisitos de contenido, procedimientos aplicables y plazos de presentación que le corresponden a la CMF de conformidad con la normativa vigente. Estos factores e incertidumbres incluyen, en particular, los descritos en los documentos que hemos presentado ante la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (SEC). Las declaraciones prospectivas se refieren únicamente a la fecha en que se emiten, y no asumimos ninguna obligación de actualizarlas públicamente, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor. Nuestros resultados podrían no ser indicativos del desempeño futuro, el cual permanece sujeto a diversas incertidumbres, incluyendo los riesgos revelados en nuestro informe anual en el Formulario 20-F, presentado el 3 de marzo de 2026 y en la Memoria Integrada Anual presentada en abril de 2026, y especialmente los riesgos e incertidumbres asociados con los desarrollos globales, incluyendo los conflictos en el Medio Oriente. Además, como se revela en nuestro informe anual en

el Formulario 20-F, nuestro negocio es estacional y nuestros ingresos por pasajeros son generalmente más altos en el primer y cuarto trimestre de cada año, durante la primavera y el verano del hemisferio sur. Por último, la demanda de viajes aéreos y servicios de carga está influenciada por una serie de factores que escapan a nuestro control, incluidos los desarrollos políticos y socioeconómicos globales, regionales y nacionales, así como los cambios en nuestro panorama competitivo, todo lo cual podría tener un impacto material en nuestra capacidad para lograr el guidance aquí revelado.

CONFERENCE CALL Y PUBLICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

LATAM Airlines Group S.A. presentó sus estados financieros del período finalizado el 30 de septiembre de 2026 ante la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de Chile el 3 de noviembre de 2026. Estos estados financieros están disponibles en español e inglés en ir.latam.com. Para consultas adicionales, contacte al equipo de Relaciones con Inversionistas en InvestorRelations@latam.com.

La Compañía realizará una conferencia telefónica para analizar los resultados financieros del tercer trimestre de 2026 el 4 de noviembre de 2026, a las 8:00 a. m. ET / 10:00 a. m. de Santiago.

Webcast Link: Click here
Participant Call Link: Click here

Acerca del grupo LATAM:

LATAM Airlines Group S.A. y sus filiales son el principal grupo de aerolíneas en América Latina presente en cinco mercados domésticos de la región: Brasil, Chile, Colombia, Ecuador y Perú, además de operaciones internacionales dentro de América Latina y hacia/desde Europa, Estados Unidos, Oceanía, África y el Caribe.

El grupo cuenta con una flota de aviones Boeing 767, 777, 787, Airbus A321, A321Neo, A320, A320Neo y A319. Además, el Airbus 330, operado bajo arrendamiento ACMI, también forma parte de las operaciones actuales.

LATAM Carga Chile, LATAM Carga Colombia y LATAM Carga Brasil son las filiales de carga el grupo LATAM. Además de tener acceso a las bodegas de los aviones de las filiales de pasajeros, cuentan con una flota de 20 aviones cargueros. Operan en la red el grupo LATAM, así como en rutas internacionales de uso exclusivo para cargueros. Ofrecen infraestructura moderna, una amplia variedad de servicios y opciones de protección para satisfacer todas las necesidades de los clientes.

Para consultas de prensa de LATAM, por favor escribir a comunicaciones.externas@latam.com. Información financiera adicional está disponible en ir.latam.com.

LATAM Airlines Group S.A.
Datos Operacionales Consolidados

	Para el trimestre terminado el 30 de septiembre			Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre		
	2026	2025	Var. %	2026	2025	Var. %
Sistema						
Costos por ASK (US$ centavos)	8,3	7,1	16,7%	8,2	7,0	16,8%
Costos por ASK Ajustados (US$ centavos)	8,3	7,1	17,5%	8,2	7,0	17,0%
Costos por ASK ex fuel (US$ centavos)	5,0	4,9	2,1%	5,0	4,8	6,0%
Costos por ASK ex fuel Ajustados (US$ centavos)	5,1	4,9	3,2%	5,0	4,8	6,2%
CASK de Pasajeros ex fuel Ajustado (US$ centavos)	4,6	4,4	3,5%	4,6	4,3	6,8%
Galones de Combustible Utilizados (millones)	395	373	5,8%	1.149	1.068	7,6%
Galones consumidos por 1.000 ASKs	8,2	8,4	(1,7%)	8,3	8,4	(1,3%)
Precio del combustible (con hedge) (US$ por galón)	3,98	2,61	52,1%	3,76	2,66	41,6%
Precio del combustible (con hedge) (US$ por barril)	167,0	109,8	52,1%	157,9	111,5	41,6%
Precio del combustible (sin hedge) (US$ por galón)	4,04	2,61	55,0%	3,80	2,64	44,0%
Precio del combustible (sin hedge) (US$ por barril)	169,8	109,6	55,0%	159,5	110,7	44,0%
Distancia Ruta Promedio (km)	1.706	1.661	2,7%	1.709	1.653	3,4%
Número Total de Empleados (promedio)	43.754	40.263	8,7%	42.852	39.507	8,5%
Número Total de Empleados (al cierre)	43.972	40.544	8,5%	43.972	40.544	8,5%
Pasajeros						
ASKs (millones)	47.926	44.517	7,7%	137.954	126.637	8,9%
RPKs (millones)	40.128	38.039	5,5%	115.362	106.525	8,3%
Pasajeros Transportados (miles)	23.528	22.901	2,7%	67.505	64.462	4,7%
Factor de Ocupación (basado en ASKs) %	83,7%	85,4%	(1,7pp)	83,6%	84,1%	-0,5pp
Yield basado en RPKs (US$ centavos)	10,0	8,9	11,7%	9,8	8,6	13,6%
Ingresos por ASK (US$ centavos)	8,3	7,6	9,4%	8,2	7,2	13,0%
Carga						
ATKs (millones)	2.173	2.106	3,2%	6.486	6.175	5,0%
RTKs (millones)	1.158	1.101	5,2%	3.401	3.277	3,8%
Toneladas Transportadas (miles)	256	246	4,4%	768	745	3,1%
Factor de Ocupación (basado en ATKs) %	53,3%	52,3%	1,0pp	52,4%	53,1%	-0,7pp
Yield basado en RTKs (US$ centavos)	41,7	36,7	13,6%	41,5	37,5	10,8%
Ingresos por ATK (US$ centavos)	22,2	19,2	15,8%	21,8	19,9	9,5%

Nota: Las cifras ajustadas agregan el efecto de otras ganancias y pérdidas y compensaciones a empleados asociadas con el Plan de Incentivos Corporativos. El CASK de Pasajeros Ajustado ex fuel también excluye los costos de carga asociados con las operaciones de *belly* y de carga.

LATAM Airlines Group S.A.

Resultados Financieros Consolidados para el tercer trimestre de 2026 (en miles de dólares estadounidenses)

	Para el trimestre terminado el 30 de septiembre				
	2026	Ajustes	2026 Ajustado	2025 Ajustado	Var. %
INGRESOS					
Pasajeros	3.998.199	—	3.998.199	3.394.451	17,8%
Carga	483.400	—	483.400	404.496	19,5%
Otros ingresos, por función	85.827	—	85.827	57.352	49,6%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**4.567.426**	**—**	**4.567.426**	**3.856.299**	**18,4%**
COSTOS					
Remuneraciones	(563.325)	783	(562.542)	(478.043)	17,7%
Combustibles	(1.569.971)	—	(1.569.971)	(975.560)	60,9%
Comisiones	(87.154)	—	(87.154)	(68.891)	26,5%
Depreciación y Amortización	(522.551)	—	(522.551)	(451.876)	15,6%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	(500.492)	—	(500.492)	(435.598)	14,9%
Servicio de Pasajeros	(112.258)	—	(112.258)	(100.743)	11,4%
Mantenimiento	(228.631)	—	(228.631)	(234.153)	(2,4%)
Otros costos de operaciones	(411.054)	—	(411.054)	(413.654)	(0,6%)
Otras ganancias/(pérdidas)	16.972	(16.972)	—	—	n.m
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	**(3.978.464)**	**(16.189)**	**(3.994.653)**	**(3.158.518)**	**26,5%**
RESULTADO OPERACIONAL	**588.962**	**(16.189)**	**572.773**	**697.781**	**(17,9%)**
Margen Operacional	12,9%	(0,4pp)	12,5%	18,1%	-5,6pp
Ingresos Financieros	52.429	—	52.429	40.324	30,0%
Gastos Financieros	(182.500)	—	(182.500)	(256.915)	(29,0%)
Diferencias de cambio	11.061	(11.061)	—	—	n.m
Resultado por unidades de reajuste	644	(644)	—	—	n.m
UTILIDAD/(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	**470.596**	**(27.894)**	**442.702**	**481.190**	**(8,0%)**
Impuestos	(31.402)	—	(31.402)	(70.054)	(55,2%)
UTILIDAD/(PÉRDIDA) NETA	**439.194**	**(27.894)**	**411.300**	**411.136**	**—%**
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora	440.601	(27.894)	412.707	409.075	0,9%
Participaciones no controladoras	(1.407)	—	(1.407)	2.061	n.m
UTILIDAD/(PÉRDIDA) NETA atribuible a los propietarios de la controladora	**440.601**	**(27.894)**	**412.707**	**409.075**	**0,9%**
Margen Neto atribuible a los propietarios de la controladora	9,6%	(0,6pp)	9,0%	10,6%	(1,6pp)
Tasa Efectiva de Impuestos	(6,7%)	(0,4pp)	(7,1%)	(14,6%)	7,5pp

Métricas Financieras para el tercer trimestre de 2026 (en miles de dólares estadounidenses)

	Para el trimestre terminado el 30 de septiembre		
	2026	2025	Var. %
Ganancias diluidas por ADS (US$)	1,54	1,30	17,8%
Ganancias por acción diluidas (US$)	0,000768	0,000652	17,8%
EBITDA ajustado	1.095.324	1.149.657	(4,7%)
Margen EBITDA ajustado	*24,0%*	*29,8%*	*-5,8pp*

Nota: Los ajustes incluyen ajustes para descontar los efectos de otras ganancias y perdidas, la compensación de empleados asociada al Plan de Incentivo Corporativo, costos por fluctuaciones cambiarias y resultados de indexación.

LATAM Airlines Group S.A.

Resultados Financieros Consolidados para los nueve meses terminados en septiembre 2026 (en miles de dólares estadounidenses)

	Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre				
	2026	Ajuste	2026 Ajustado	2025 Ajustado	Var. %
INGRESOS					
Pasajeros	11.272.887	—	11.272.887	9.161.653	23,0%
Carga	1.412.823	—	1.412.823	1.228.727	15,0%
Otros ingresos, por función	215.146	—	215.146	155.562	38,3%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**12.900.856**	**—**	**12.900.856**	**10.545.942**	**22,3%**
COSTOS					
Remuneraciones	(1.672.086)	5.185	(1.666.901)	(1.355.040)	23,0%
Combustibles	(4.319.090)	—	(4.319.090)	(2.836.326)	52,3%
Comisiones	(248.172)	—	(248.172)	(179.446)	38,3%
Depreciación y Amortización	(1.500.866)	—	(1.500.866)	(1.268.030)	18,4%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	(1.382.472)	—	(1.382.472)	(1.227.058)	12,7%
Servicio de Pasajeros	(334.113)	—	(334.113)	(270.728)	23,4%
Mantenimiento	(676.834)	—	(676.834)	(598.139)	13,2%
Otros costos de operaciones	(1.150.147)	—	(1.150.147)	(1.117.357)	2,9%
Otras ganancias/(pérdidas)	1.532	(1.532)	—	—	n.m
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	**(11.282.248)**	**3.653**	**(11.278.595)**	**(8.852.124)**	**27,4%**
RESULTADO OPERACIONAL	**1.618.608**	**3.653**	**1.622.261**	**1.693.818**	**(4,2%)**
Margen Operacional	12,5%	0,0pp	12,6%	16,1%	-3,5pp
Ingresos Financieros	129.027	—	129.027	100.357	28,6%
Gastos Financieros	(510.971)	—	(510.971)	(563.964)	(9,4%)
Diferencias de cambio	(76.053)	76.053	—	—	n.m
Resultado por unidades de reajuste	1.627	(1.627)	—	—	n.m
UTILIDAD/(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	**1.162.238**	**78.079**	**1.240.317**	**1.230.211**	**0,8%**
Impuestos	(27.439)	—	(27.439)	(89.140)	(69,2%)
UTILIDAD/(PÉRDIDA) NETA	**1.134.799**	**78.079**	**1.212.878**	**1.141.071**	**6,3%**
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora	1.141.809	78.079	1.219.888	1.137.429	7,2%
Participaciones no controladoras	(7.010)	—	(7.010)	3.642	n.m
UTILIDAD/(PÉRDIDA) NETA atribuible a los propietarios de la controladora	**1.141.809**	**78.079**	**1.219.888**	**1.137.429**	**7,2%**
Margen Neto atribuible a los propietarios de la controladora	8,9%	0,6pp	9,5%	10,8%	-1,3pp
Tasa Efectiva de Impuestos	(2,4%)	0,1pp	(2,2%)	(7,2%)	5,0pp

Métricas Financieras para los nueve meses terminados en septiembre de 2026 (en miles de dólares estadounidenses)

	Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre		
	2026	2025	Var. %
Ganancias diluidas por ADS (US$)	3,98	3,28	21,2%
Ganancias por acción diluidas (US$)	0,001989	0,001642	21,2%
EBITDA ajustado	3.123.127	2.961.848	5,4%
Margen EBITDA ajustado	24,2%	28,1%	-3,9pp

Nota: Los ajustes incluyen ajustes para descontar los efectos de otras ganancias y perdidas, la compensación de empleados asociada al Plan de Incentivo Corporativo, costos por fluctuaciones cambiarias y resultados de indexación.

LATAM Airlines Group S.A.

Balance Patrimonial Consolidado (en miles de dólares estadounidenses)

	Al 30 de septiembre 2026	Al 31 de diciembre 2025
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.870.928	2.150.113
Otros activos financieros, corrientes	91.121	70.544
Otros activos no financieros, corrientes	294.671	236.071
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	1.726.406	1.381.869
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	2.252	7
Inventarios corrientes	595.144	458.566
Activos por impuestos corrientes	142.193	75.704
Activos corrientes distintos de activos mantenidos para la venta	**5.722.715**	**4.372.874**
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10.338	10.338
Total activos corrientes	**5.733.053**	**4.383.212**
Otros activos financieros, no corrientes	37.678	52.139
Otros activos no financieros, no corrientes	106.971	93.517
Cuentas por cobrar, no corrientes	13.728	13.950
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	—	—
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.244.470	1.129.961
Propiedades, plantas y equipos	13.332.801	11.947.014
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	—	—
Activos por impuestos diferidos	34.076	21.098
Total activos no corrientes	**14.769.724**	**13.257.679**
Total activos	**20.502.777**	**17.640.891**
Patrimonio y Pasivos		
Otros pasivos financieros, corrientes	1.062.203	745.303
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.954.204	2.684.846
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11.457	7.707
Otras provisiones, corrientes	6.611	8.413
Pasivos por impuestos corrientes	61.834	31.950
Otros pasivos no financieros, corrientes	4.345.051	3.816.175
Total pasivos corrientes	**8.441.360**	**7.294.394**
Otros pasivos financieros, no corrientes	8.176.949	7.343.223
Cuentas por pagar, no corrientes	567.254	471.208
Otras provisiones, no corrientes	625.675	674.611
Pasivo por impuestos diferidos	350.953	338.674
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	131.483	181.579
Otros pasivos no financieros no corrientes	—	—
Total pasivos no corrientes	**9.852.314**	**9.009.295**
Total pasivos	**18.293.674**	**16.303.689**
Capital emitido	4.418.110	4.418.110
Ganancias acumuladas	2.969.546	2.170.280
Acciones propias en cartera	(97.097)	—
Otras participaciones en el patrimonio	—	39
Otras reservas	(5.065.101)	(5.242.835)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	**2.225.458**	**1.345.594**
Participaciones no controladoras	(16.355)	(8.392)
Total patrimonio	**2.209.103**	**1.337.202**
Total patrimonio y pasivos	**20.502.777**	**17.640.891**

LATAM Airlines Group S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado – Método Directo (en miles de dólares estadounidenses)

	Al 30 de septiembre 2026	Al 30 de septiembre 2025
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	13.721.178	11.183.312
Otros cobros por actividades de operación	193.202	142.209
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(9.194.778)	(7.035.121)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.749.221)	(1.322.422)
Otros pagos por actividades de operación	(330.087)	(303.582)
Impuestos a las ganancias pagados	(83.295)	(82.298)
Otras entradas (salidas) de efectivo	16.407	(53.430)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**2.573.406**	**2.528.668**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	8.417	27.031
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.130.551)	(1.278.035)
Compras de activos intangibles	(112.012)	(75.784)
Intereses recibidos	117.191	93.635
Otras entradas (salidas) de efectivo	79.479	55.018
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(1.037.476)**	**(1.178.135)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	(85.049)	(584.837)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	292.212	1.235.140
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	139.745	—
Reembolsos de préstamos	(206.353)	(886.989)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(378.293)	(325.995)
Dividendos pagados	(127.288)	(293.396)
Intereses pagados	(457.528)	(423.401)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(29.794)	(91.520)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**(852.348)**	**(1.370.998)**
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	683.582	(20.465)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	37.233	78.698
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**720.815**	**58.233**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	**2.150.113**	**1.957.788**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	**2.870.928**	**2.016.021**

LATAM Airlines Group S.A.

Flujo de Caja ajustado (en miles de dólares estadounidenses)

Flujo de caja libre ajustado	Para el trimestre terminado el 30 de septiembre		Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2026	2025	2026	2025
EBITDA ajustado	**1.095.324**	**1.149.657**	**3.123.127**	**2.961.848**
Cambios en el capital de trabajo	(26.415)	(83.808)	(317.376)	(230.338)
impuestos a las ganancias pagadas	(13.310)	(44.574)	(83.295)	(82.298)
Pagos por arrendamiento operativo	(223.642)	(200.194)	(627.291)	(545.992)
intereses recibidos	45.956	37.873	117.191	93.635
Flujo de caja operativo ajustado	**877.913**	**858.955**	**2.212.356**	**2.196.855**
CapEx de mantenimiento	(238.042)	(236.683)	(565.656)	(546.733)
CapEx de crecimiento y CapEx de flota Neto de financiación	(193.993)	(145.426)	(325.065)	(430.592)
Flujo de caja de inversiones ajustado *	**(432.035)**	**(382.109)**	**(890.721)**	**(977.325)**
Flujo de caja libre no apalancado	**445.878**	**476.846**	**1.321.635**	**1.219.530**
Intereses de deuda financiera	(39.845)	(29.010)	(140.002)	(146.507)
Intereses de arriendo financiero	(25.313)	(23.393)	(68.528)	(56.897)
Flujo de caja libre apalancado	**380.720**	**424.443**	**1.113.105**	**1.016.126**
Amortización de arrendamiento financiero	(69.363)	(62.024)	(195.768)	(186.989)
Amortización de deuda no flota financiera, neta	—	90.120	(41)	90.120
Dividendos pagados	—	—	(127.288)	(293.396)
Otros (Ventas de activos, Fx y otros)	(6.237)	(72.236)	15.856	17.209
Recompras de acciones[1]	(85.049)	(432.840)	(85.049)	(584.837)
Flujo de caja financiero y otros ajustado	**(225.807)**	**(529.383)**	**(600.820)**	**(1.161.297)**
Variación de efectivo	**220.071**	**(52.537)**	**720.815**	**58.233**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	**2.650.857**	**2.068.558**	**2.150.113**	**1.957.788**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	**2.870.928**	**2.016.021**	**2.870.928**	**2.016.021**
Costo de caja Flota	(305.771)	(274.833)	(854.018)	(758.914)

* El flujo de caja de inversión ajustado es equivalente al gasto de capital total (CapEx) neto de financiamiento. En la página 19 se puede encontrar una tabla de conciliación.

[1] La salida de efectivo de US$ 85 millones en el 3T26 refleja la liquidación de las acciones recompradas durante el trimestre. La liquidación restante se produjo después del cierre del trimestre y, por lo tanto, se reflejará como una salida de efectivo en el cuarto trimestre de 2026.

Notas:

1) EBITDA ajustado incluye ajustes para descontar los efectos de otras ganancias y perdidas, la compensación de empleados asociada al Plan de Incentivo Corporativo, costos por fluctuaciones cambiarias y resultados de indexación.
2) Los arriendos operativos incluyen los arriendos operativos bajo IFRS 16 incluyendo la amortización e interés (tanto de flota como no flota).
3) El CapEx de mantenimiento incluye principalmente visitas a talleres de motores, revisiones de aviones y reabastecimiento de piezas para operaciones existentes, así como gastos de capital asociados con proyectos de flota que no aportan capacidad adicional a las operaciones del grupo ni agregan nuevas características al producto ofrecido existente.
4) El CapEx de crecimiento y flota (neto de financiamiento) incluye el gasto de capital asociado con repuestos y motores adicionales, visitas a talleres de motores, verificaciones de aviones y reabastecimiento de repuestos para operaciones adicionales, PDP, proyectos de flota que aportan capacidad adicional o nuevas características al producto ofertado existente y algunos otros proyectos estratégicos que añaden valor, y llegadas de flotas netas de su financiación.
5) Costos de flota caja incluyen: Amortización de arrendamiento financiero e intereses de arriendo financiero y pagos de arrendamientos operacionales (excluyendo arrendamientos operacionales no flota). Cálculo se puede encontrar en la página 18.

LATAM Airlines Group S.A.

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

	Al 30 de septiembre 2026	Al 31 de diciembre 2025
Total Activos	**20.502.777**	**17.640.891**
Total Pasivos	18.293.674	16.303.689
Total Patrimonio*	2.209.103	1.337.202
Total Pasivos & Patrimonio	**20.502.777**	**17.640.891**
Deuda		
Pasivos por arrendamiento de flota	4.222.021	3.574.031
Deuda financiera de la flota	1.954.381	1.696.566
Deuda Total de la Flota	**6.176.402**	**5.270.597**
Deuda total no relacionada con la flota (incluye pasivos por arrendamiento no relacionados con la flota y deuda financiera no relacionada con la flota)	3.060.070	2.817.929
Deuda Bruta Total	**9.236.472**	**8.088.526**
Efectivo, equivalente a efectivo e inversiones líquidas	(2.870.928)	(2.150.113)
Deuda Neta Total	**6.365.544**	**5.938.413**

*Incluye interés no controlador.

LATAM Airlines Group S.A.

Principales Ratios Financieros

	Al 30 de septiembre 2026	Al 31 de diciembre 2025
Efectivo, equivalente a efectivo e inversiones líquidas	2.870.928	2.150.113
Líneas de crédito rotativas ("RCF") no giradas y totalmente disponibles	1.575.000	1.575.000
Liquidez (US$ miles)	**4.445.928**	**3.725.113**
Liquidez como % ingresos LTM	26,4%	25,7%
Deuda bruta (US$ miles)	9.236.472	8.088.526
Deuda bruta / EBITDA Ajustado (12 meses)	2,2x	2,0x
Deuda neta (US$ miles)	6.365.544	5.938.413
Deuda neta / EBITDA Ajustado (12 meses)	1,5x	1,5x

Nota: El EBITDA ajustado (LTM) se refiere al EBITDA ajustado (últimos doce meses) (en miles de US$). Para los ratios al 30 de septiembre de 2026, y al 31 de diciembre de 2025, se calculan utilizando el EBITDA ajustado de doce meses al 30 de septiembre de 2026 (US$4.252.328) y para los doce meses en 2025 (US$4.091.049).

LATAM Airlines Group S.A.
Flota consolidada

	Al 30 de septiembre, 2026		
	Aviones en Propiedad, Planta y Equipo	Aviones incluídos Activos por derecho de uso bajo NIIF 16	Total
Flota Pasajeros			
Boeing 767-300ER	9	—	9
Boeing 777-300ER	10	—	10
Boeing 787-8	6	4	10
Boeing 787-9	2	29	31
Airbus A319-100	11	28	39
Airbus A320-200	86	49	135
Airbus A320-Neo	13	48	61
Airbus A321-200	30	19	49
Airbus A321-Neo	5	19	24
TOTAL	**172**	**196**	**368**
Arriendos ACMI			
Airbus A330-200	—	2	2
TOTAL	**—**	**2**	**2**
Flota Carga			
Boeing 767-300F	19	1	20
TOTAL	**19**	**1**	**20**
TOTAL FLOTA	**191**	**199**	**390**

Nota: Esta tabla incluye 1 Boeing 767-300F que fue reclasificado de Propiedad, Planta y Equipo a Activos dispuestos a la venta. Los aviones Embraer mencionados en el documento fueron recibidos después del cierre del trimestre y, por lo tanto, no están incluidos en esta tabla.

LATAM Airlines Group S.A.

Conciliación de Cifras Reportadas a Ítems Non-GAAP (en miles de dólares estadounidenses)

LATAM Airlines Group SA ("LATAM" o "la Compañía") prepara sus estados financieros bajo las "Normas Internacionales de Información Financiera" ("NIIF") emitidas por el IASB, sin embargo, para facilitar su presentación y comparación, el Estado de Resultados en este informe se presenta en un Formato Adaptado por Naturaleza. En algunas ocasiones, se realizan ajustes a estas cifras del Estado de Resultados por Partidas Especiales. Estos ajustes para incluir o excluir partidas especiales permiten a la administración una herramienta adicional para comprender y analizar su desempeño operacional principal y permitir una comparación más significativa en la industria. Por lo tanto, LATAM cree que estas medidas financieras no GAAP, derivadas de los estados financieros consolidados pero no presentadas de acuerdo con las NIIF, pueden proporcionar información útil a los inversionistas y otros. En esta tabla, puede encontrar una conciliación de las NIIF y el Formato Adaptado por Naturaleza a medida que LATAM informa su Estado de Resultados en este comunicado de resultados para facilitar la comparación y mayor divulgación, así como los ajustes realizados por Partidas Especiales.

Estos elementos no GAAP pueden no ser comparables con elementos no GAAP de denominaciones similares de otras empresas y deben considerarse además de los resultados preparados de acuerdo con los GAAP, pero no deben considerarse un sustituto o superior a los resultados GAAP. Las siguientes tablas muestran estas conciliaciones:

	Para el trimestre terminado el 30 de septiembre			Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre		
	2026	2025	Var %	2026	2025	Cambio %
Costo de ventas	**(3.449.166)**	**(2.621.241)**	**31,6%**	**(9.705.159)**	**(7.387.453)**	**31,4%**
Costos de distribución	(171.693)	(155.757)	10,2%	(501.984)	(419.786)	19,6%
Gastos de administración	(237.713)	(225.729)	5,3%	(665.484)	(623.648)	6,7%
Otros gastos, por función	(136.864)	(162.421)	(15,7%)	(411.153)	(452.609)	(9,2%)
Otras ganancias/(pérdidas)	16.972	(2.004)	(946,9%)	1.532	16.579	(90,8%)
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	**(3.978.464)**	**(3.167.152)**	**25,6%**	**(11.282.248)**	**(8.866.917)**	**27,2%**
Otras ganancias/(pérdidas)	(16.972)	2.004	(946,9%)	(1.532)	(16.579)	(90,8%)
Ajustes por Plan de Incentivos Corporativos	783	6.630	(88,2%)	5.185	31.372	(83,5%)
GASTOS OPERACIONALES TOTALES AJUSTADOS	**(3.994.653)**	**(3.158.518)**	**26,5%**	**(11.278.595)**	**(8.852.124)**	**27,4%**
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	**(3.978.464)**	**(3.167.152)**	**25,6%**	**(11.282.248)**	**(8.866.917)**	**27,2%**
Costos de combustible	1.569.971	975.560	60,9%	4.319.090	2.836.326	52,3%
Total Costos Operacionales (Ex-Fuel)	**(2.408.493)**	**(2.191.592)**	**9,9%**	**(6.963.158)**	**(6.030.591)**	**15,5%**
ASKs (millones)	47.926	44.517	7,7%	137.954	126.637	8,9%
CASK (Ex-Fuel)	**(5,0)**	**(4,9)**	**2,1%**	**(5,0)**	**(4,8)**	**6,0%**
GASTOS OPERACIONALES TOTALES AJUSTADOS	**(3.994.653)**	**(3.158.518)**	**26,5%**	**(11.278.595)**	**(8.852.124)**	**27,4%**
Costos de combustible	1.569.971	975.560	60,9%	4.319.090	2.836.326	52,3%
Gastos Operacionales Ajustados (Ex-Fuel)	**(2.424.682)**	**(2.182.958)**	**11,1%**	**(6.959.505)**	**(6.015.798)**	**15,7%**
ASKs (millones)	47.926	44.517	7,7%	137.954	126.637	8,9%
CASK Ex-Fuel ajustado (US$ centavos)	**(5,1)**	**(4,9)**	**3,2%**	**(5,0)**	**(4,8)**	**6,2%**
Pagos por arrendamiento operativo	(223.642)	(200.194)	11,7%	(627.291)	(545.992)	14,9%
Intereses de arriendo financiero	(25.313)	(23.393)	8,2%	(68.528)	(56.897)	20,4%
Amortización de arrendamiento financiero	(69.363)	(62.024)	11,8%	(195.768)	(186.989)	4,7%
Pagos de arriendo operacional no flota	12.547	10.778	16,4%	37.569	30.964	21,3%
COSTO DE CAJA FLOTA	**(305.771)**	**(274.833)**	**11,3%**	**(854.018)**	**(758.914)**	**12,5%**
UTILIDAD/(PÉRDIDA) NETA	**439.194**	**380.899**	**15,3%**	**1.134.799**	**979.337**	**15,9%**
Impuestos	31.402	70.054	(55,2%)	27.439	89.140	(69,2%)
Gastos Financieros	182.500	256.915	(29,0%)	510.971	563.964	(9,4%)
Ingresos Financieros	(52.429)	(40.324)	30,0%	(129.027)	(100.357)	28,6%
Depreciación y Amortización	522.551	451.876	15,6%	1.500.866	1.268.030	18,4%
EBITDA	**1.123.218**	**1.119.420**	**0,3%**	**3.045.048**	**2.800.114**	**8,7%**
Otras ganancias/(pérdidas)	(16.972)	2.004	(946,9%)	(1.532)	(16.579)	(90,8%)
Diferencias de cambio	(11.061)	20.547	(153,8%)	76.053	146.595	n.m
Resultado por unidades de reajuste	(644)	1.056	(161,0%)	(1.627)	346	(570,2%)
Ajustes por Plan de Incentivos Corporativos	783	6.630	(88,2%)	5.185	31.372	(83,5%)
EBITDA ajustado	**1.095.324**	**1.149.657**	**(4,7%)**	**3.123.127**	**2.961.848**	**5,4%**

	Para el trimestre terminado el 30 de septiembre			Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre		
	2026	2025	Var %	2026	2025	Cambio %
Compras de propiedades, planta y equipo	(456.791)	(343.985)	32,8%	(1.130.551)	(1.278.035)	(11,5%)
Compras de activos intangibles	(49.847)	(27.848)	79,0%	(112.012)	(75.784)	47,8%
Reconciliado por:						
Activaciones de mantenimiento arrendado	(25.105)	(33.579)	(25,2%)	(149.050)	(120.544)	23,6%
Capital levantado para financiamiento relacionado a flota	50.417	—	#DIV/0!	243.582	445.020	(45,3%)
Pagos de financiamiento de anticipos pagados a los fabricantes	9.423	—	n.m	177.831	—	n.m
Recuperos de créditos y depósitos de garantías por la venta de aeronaves recibidos*	39.868	23.303	71,1%	79.479	52.018	52,8%
Recupero seguro	—	—	n.m	—	—	n.m
CAPEX TOTAL NETO DE FINANCIAMIENTO	**(432.035)**	**(382.109)**	**13,1%**	**(890.721)**	**(977.325)**	**(8,9%)**
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la compañía	440.601	378.838	16,3%	1.141.809	975.695	17,0%
Número promedio ponderado de acciones, diluidas	573.618.899	580.921.272	(1,3%)	574.016.445	594.389.965	(3,4%)
GANANCIAS POR ACCIÓN DILUIDAS (US$)	**0,00077**	**0,00065**	**17,8%**	**0,00199**	**0,00164**	**21,2%**
GANANCIAS DILUIDAS POR ADS (US$)	**1,54**	**1,30**	**17,8%**	**3,98**	**3,28**	**21,2%**

Para los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025, excluye US$3 millones relacionados con los mismos fines."