

LATAM reporta margen operacional ajustado de 5,4%, pese al aumento de precios del combustible, con ingresos que crecieron un 28% interanual impulsados por una sólida ejecución comercial

Santiago, Chile, 4 de agosto de 2026 – LATAM Airlines Group SA (NYSE: LTM; SSE: LTM) anunció hoy sus resultados financieros consolidados para el segundo trimestre finalizado el 30 de junio 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 5,05 reales brasileños por dólar (en comparación con 5,66 reales brasileños por dólar en el segundo trimestre de 2025).

HITOS

“Los resultados del segundo trimestre demuestran la solidez estructural del grupo así como la propuesta de valor para los clientes y su capacidad para desenvolverse en un entorno volátil e incierto”, dijo Ricardo Bottas, CFO de LATAM Airlines Group. El ejecutivo agregó que “el grupo mantiene su firme compromiso con la ejecución disciplinada de una estrategia de crecimiento rentable. El modelo de negocios diversificado de LATAM —que cuenta con ingresos del segmento premium, negocios integrados de carga y fidelización, y solidez financiera— proporcionó la base para mantener la rentabilidad incluso durante un trimestre estacionalmente más débil y bajo presiones sin precedentes sobre los precios de combustible con fuerte impacto sobre los costos del grupo”.

Resultados e indicadores financieros clave	2T26	2T25	Var.
Ingresos totales (US\$ millones)	4.183	3.279	+27,6%
EBITDA ajustado (US\$ millones)	713	850	(16,1%)
Margen EBITDA ajustado	17,0%	25,9%	-8,9pp
Resultado operacional ajustado (US\$ millones)	227	423	(46,3%)
Margen operacional ajustado	5,4%	12,9%	-7,5pp
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora (US\$ millones)	125	242	(48,2%)
Margen de utilidad neta	3,0%	7,4%	-4,4pp
Ganancias diluidas por ADS (US\$)	0,44	0,81	(46,0%)
RASK de pasajeros (US\$ centavos)	8,1	6,9	+17,5%
CASK de pasajeros ex-fuel ajustado (US\$ centavos)	4,5	4,3	+5,6%
Resultados e indicadores financieros clave	2T26	4T25	Var.
Liquidez total ¹ (US\$ millones)	4.226	3.725	+13,4%
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 logró un saludable factor de ocupación consolidado de 81,8% durante el segundo trimestre de 2026, al tiempo que continuó aumentando su capacidad en un 8,9% interanual, lo que refleja la capacidad constante del grupo para captar la preferencia de los pasajeros en un entorno externo desafiante y volátil.
- La Compañía actualizó su guidance para el año completo 2026 sobre la base de una mayor visibilidad, restableciendo el conjunto completo de sus parámetros de guidance, incluyendo proyecciones de capacidad e ingresos. La actualización contempla un aumento en el rango de EBITDA ajustado, desde entre US\$3.800 millones y US\$4.200 millones a entre US\$4.100 millones y US\$4.400 millones, a pesar de que la volatilidad en el precio del combustible continúa siendo elevada, reflejando la resiliencia de su modelo de negocio.

- LATAM Airlines Brasil anunció la red inicial que operará su flota de Embraer E195-E2. En la primera fase, hasta marzo de 2027, se espera que las aeronaves E2 operen 42 rutas domésticas en Brasil, incluyendo ocho nuevas: cuatro que conectan los nuevos destinos de Cabo Frio, Ji-Paraná, Rondonópolis y Macaé desde Guarulhos, y cuatro rutas adicionales que enlazan bases existentes. Además, la flota E2 permitirá aumentar las frecuencias u optimizar la asignación de flota en ciertas rutas existentes, fortaleciendo aún más la conectividad y la rentabilidad de la red. Este despliegue refuerza la estrategia de LATAM Airlines Brasil de aumentar la cobertura de su red en el mercado doméstico. Como resultado, LATAM Airlines Brasil alcanzará los 67 destinos domésticos, en comparación con los 44 de 2019, la red más grande de su historia.
- En una Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 3 de agosto de 2026, los accionistas aprobaron un nuevo programa de recompra de acciones para la adquisición de hasta el 5% del total de acciones suscritas y pagadas de la Compañía durante un período de hasta cinco años. Según lo determinado por los accionistas en la junta, la facultad para determinar el lanzamiento, el mecanismo y las condiciones para la ejecución de dicho programa se delegó al Directorio, sujeto a la normativa aplicable.

COMENTARIOS DE LA GERENCIA - SEGUNDO TRIMESTRE 2026

El segundo trimestre de 2026 demostró la capacidad de LATAM para lograr un sólido desempeño financiero en un contexto de importantes presiones sobre los costos del combustible. LATAM mantuvo operaciones rentables con un margen operacional ajustado del 5,4%, lo que subraya una vez más la solidez estructural de su modelo de negocio, incluso durante uno de los trimestres más difíciles de los últimos tiempos. Detrás de este desempeño, hay más de 43.000 empleados que trabajaron con dedicación y disciplina en cada punto de contacto con el cliente, garantizando la consistencia y la excelencia operativa en todas las áreas del negocio.

El ecosistema diversificado del grupo, que integra los negocios de pasajeros, carga y fidelización, resultó esencial para afrontar el periodo. Los ingresos de pasajeros crecieron un 28%, lo que refleja la capacidad del grupo para traspasar el aumento de los costos del combustible a las tarifas sin afectar a la demanda y gracias a la solidez de su base de ingresos premium. Al ser un segmento menos sensible al precio, la demanda premium se mantuvo robusta en toda la red del grupo, alcanzando el 29% de los ingresos de pasajeros durante el trimestre, dos puntos porcentuales más que en el primer trimestre del año, y continuando su crecimiento a un ritmo superior al de los ingresos de la cabina Economy. Los ingresos de carga, a su vez, aumentaron un 22% interanual, acompañados de un mayor tonelaje transportado. Su ciclo de ventas más corto permitió trasladar los aumentos de los costos de combustible de forma más rápida y eficiente, convirtiendo a carga en una fuente de diversificación de ingresos especialmente valiosa en el contexto actual. Además, LATAM Pass continuó su trayectoria de crecimiento, alcanzando los 56 millones de miembros durante el trimestre, un 9% más año contra año, mientras que los miembros elite crecieron un 26%. Como resultado, los miembros de LATAM Pass representan ahora el 67% de los ingresos totales por pasajeros, lo que refuerza la importancia del programa de fidelización como pilar clave del ecosistema diversificado del grupo LATAM.

La eficiencia operativa y la flexibilidad fueron el segundo factor clave que impulsó este desempeño. El tráfico continuó creciendo a pesar de los ajustes tarifarios implementados en toda la red, mientras que las filiales de LATAM llevaron a cabo reducciones de capacidad focalizadas. El objetivo era preservar la integridad de la red, manteniendo la rentabilidad sin comprometer la inversión en el producto ni la flexibilidad operativa.

La solidez financiera siguió siendo otro pilar fundamental y un factor estratégico clave. Con una liquidez equivalente al 26% de los ingresos de los últimos doce meses y un apalancamiento neto ajustado de 1,5x, LATAM mantuvo la flexibilidad financiera necesaria para absorber el impacto del precio del combustible, al tiempo que continúa invirtiendo en su negocio y ejecutando su estrategia de crecimiento a largo plazo.

Además, durante el período, LATAM activó su programa Avión Solidario, que aprovecha los recursos del grupo para servir a las comunidades necesitadas, con el fin de brindar asistencia a las víctimas del terremoto en Venezuela. El grupo LATAM transportó más de 400 toneladas en equipos de emergencia y ayuda humanitaria, junto con más de 170 rescatistas y especialistas médicos de la región.

Al entrar en la segunda mitad de 2026, el contexto macroeconómico continúa siendo desafiante, sin embargo, el grupo LATAM mantiene una visión positiva, habiendo demostrado durante el trimestre que su modelo de negocio absorbió un impacto excepcional sin dejar de ofrecer resultados. Los precios del combustible para aviones han alcanzado un nivel más favorable del previsto en el informe anterior y, gracias a la mayor visibilidad obtenida en los últimos meses, LATAM retoma sus parámetros de guidance completos. El grupo inicia la segunda mitad del año con confianza en su capacidad

para ofrecer resultados sólidos, en línea con las guidance ajustadas, centrándose en la ejecución eficaz y las fortalezas estructurales que siguen impulsando un crecimiento rentable.

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

Los ingresos operacionales totales ascendieron a US\$4.183 millones en el segundo trimestre, lo que representa un aumento del 27,6% en comparación con el mismo período de 2025. Este incremento se explica por un aumento de 27,9% en los ingresos de pasajeros y de 21,8% en los ingresos de carga. Para el segundo trimestre de 2026, los ingresos de pasajeros y carga representaron el 86,4% y el 12,2% de los ingresos operacionales totales, respectivamente.

- **Los ingresos de pasajeros** ascendieron a US\$3.613 millones en el segundo trimestre, lo que representa un aumento del 27,9% con respecto al mismo período de 2025. A pesar de un incremento del 8,9% en la capacidad, el ingreso por pasajero (PRASK) alcanzó los US\$8,1 centavos, lo que supone un aumento del 17,5% interanual, reflejando la calidad de los ingresos de LATAM, que permitieron tarifas más altas y sólidos yields en toda la red. Además, el segmento premium continuó superando el crecimiento del main cabin, representando ahora el 29% del total de los ingresos de pasajeros.
- **Los ingresos de carga** ascendieron a US\$510 millones en el segundo trimestre, lo que representa un aumento de 21,8% con respecto al mismo período de 2025, impulsado principalmente por un incremento de 17,8% en los yields de carga, mientras que el tráfico de carga (RTKs) aumentó un 3,4%. El grupo transportó 261 mil toneladas, un 1,9% más, lo que refleja la continua solidez de la red de cargueros y las operaciones de *belly* de carga. Durante el trimestre, el negocio de carga también obtuvo excelentes resultados en la temporada del Día de la Madre, transportando más de 24 mil toneladas de flores desde Sudamérica a mercados internacionales clave.
- **Otros ingresos** ascendieron a US\$59 millones en el segundo trimestre, un 63,9% más, impulsados principalmente por un aumento en el negocio de LATAM Travel y mayores ingresos por productos no relacionados con aerolíneas dentro del negocio de LATAM Pass.

Los gastos operacionales ajustados totales alcanzaron los US\$3.956 millones en el segundo trimestre de 2026, un 38,5% más que en el segundo trimestre de 2025, debido principalmente al aumento de los costos del jet fuel durante el trimestre, junto con el incremento de los costos asociados a una expansión de capacidad del 8,9% para respaldar el crecimiento continuo del grupo. El CASK de pasajeros ex-combustible aumentó un 5,6% hasta los US\$4,5 centavos en el trimestre, con una contribución aproximada de US\$0,2 centavos por la apreciación de monedas locales. El grupo mantuvo una sólida disciplina de costos mientras invertía en capacidades comerciales y operativas para respaldar un crecimiento sostenido.

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

- **Los salarios y beneficios** aumentaron un 25,0% interanual, impulsados por un incremento del 9,3% en la plantilla media, 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 93,1% en comparación con el mismo período de 2025, debido principalmente al alza de los precios del jet fuel, provocada por las tensiones geopolíticas en Medio Oriente. El precio promedio total del jet fuel (incluidas las coberturas) aumentó un 81,3%, hasta alcanzar los US\$194,5 por barril, mientras que el consumo de combustible aumentó un 6,8 % interanual.
- **Las comisiones a agentes** aumentaron un 38,6% en comparación con el segundo trimestre de 2025, lo que refleja una sólida demanda de pasajeros, con un crecimiento de los ingresos por pasajeros del 27,9% y una expansión del PRASK del 17,5%.
- **La depreciación y amortización** aumentó un 13,8 % con respecto al segundo trimestre de 2025, principalmente debido a un mayor número promedio de aeronaves en la flota. Durante el segundo trimestre de 2026, el grupo LATAM operó un promedio de 379 aeronaves, frente a las 355 del mismo periodo del año anterior. Este incremento también refleja la incorporación de aeronaves más nuevas y de mayor valor como parte de la estrategia de renovación de la flota.
- **Otros arriendos y tasas de aterrizaje** aumentaron un 4,8% interanual, impulsados por el aumento de las operaciones y la apreciación de las monedas locales.

- **Los gastos por servicios a pasajeros** aumentaron 28,3% en comparación con el mismo período de 2025, impulsados por el crecimiento del tráfico internacional de pasajeros y un segmento de pasajeros premium en expansión.
- **Los gastos de mantenimiento** ascendieron a US\$221 millones, lo que supone un aumento del 24,2% con respecto al segundo trimestre de 2025, debido principalmente al incremento de la actividad operativa y a la expansión de la flota.
- **Otros gastos operacionales** disminuyeron un 1,5% en comparación con el segundo trimestre de 2025, y ascendieron a US\$361 millones.
- **Otras ganancias y pérdidas** totalizaron una pérdida de US\$8 millones en el segundo trimestre, explicada principalmente por contingencias laborales en Argentina.

Resultados no operacionales

- **Ingresos financieros** aumentaron a US\$40 millones en el segundo trimestre de 2026, frente a los US\$27 millones del segundo trimestre de 2025, debido a un saldo de caja promedio superior al del año anterior.
- **Gastos financieros** aumentaron un 5,9% con respecto al segundo trimestre de 2025, hasta alcanzar los US\$164 millones. Este incremento se debió principalmente a la financiación de aeronaves entregadas recientemente como parte de la continua expansión de la flota del grupo LATAM.
- **Las ganancias y pérdidas por tipo de cambio** ascendieron a pérdidas de US\$33 millones en el segundo trimestre de 2026, impulsadas principalmente por la apreciación de las monedas locales en comparación con marzo de 2026.
- **El resultado de las unidades de indexación** ascendió a US\$0,64 millones en el trimestre.

El resultado neto atribuible a los propietarios de la controladora durante el trimestre ascendió a US\$125 millones, lo que supone un descenso del 48,2 % interanual. La utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora sirve de base para el cálculo de la distribución de dividendos.

FINANCIAMIENTO Y LIQUIDEZ

En el primer semestre del año, la posición de efectivo de LATAM Airlines Group aumentó en US\$501 millones. LATAM cerró el periodo con efectivo y equivalentes de efectivo por US\$2.651 millones (+23,3% respecto al 31 de diciembre de 2025). Además, LATAM dispone de US\$1.575 millones en líneas de crédito rotativas (RCF) disponibles y totalmente sin utilizar. La liquidez, como porcentaje de los ingresos de los últimos doce meses, se situó en el 26,2%.

Al cierre del segundo trimestre de 2026, LATAM tenía una deuda financiera de US\$4,8 mil millones y pasivos por arrendamiento de US\$4,2 mil millones, lo que resultó en una deuda contable total de US\$9,0 mil millones y una deuda neta de US\$6,4 mil millones. En consecuencia, el apalancamiento neto ajustado de LATAM se situó en 1,5x, el mismo que al 31 de diciembre de 2025.

Composición de la deuda total	Deuda nominal (millones)	Deuda contable (millones)	Tasa de interés	Vencimiento
Bonos sénior garantizados 2030	US\$1.400	US\$1.401	7,875%	2030
Bonos sénior garantizados 2031	US\$800	US\$816	7,625%	2031
Financiamiento de motores de repuesto	US\$275	US\$276	5,71%	2028
Bono UF	US\$166	US\$169	UF + 2,0%	2042
Financiamiento de pagos de pre-delivery	US\$168	US\$168	5,62%	2028
Deuda financiera de la flota	US\$1.972	US\$1.972	5,30%	—
Deuda financiera total	US\$4.782	US\$4.802	6,44%	—

RIESGOS DE MERCADO

Riesgo de precio del combustible

La política de cobertura de combustible de LATAM tiene como objetivo principal protegerse contra el riesgo de liquidez a mediano plazo derivado de aumentos en los precios del combustible, al tiempo que se beneficia de las reducciones de precios. Busca brindar estabilidad en medio de la volatilidad normalizada de los precios del jet fuel. En consecuencia, LATAM cubre una parte de su consumo estimado de combustible con una estrategia basada en la curva de reservas proyectada y la capacidad de traspaso, gestionando esta exposición durante los próximos 12 meses. LATAM cubre el jet fuel directamente, a través de US Gulf Coast 54, generalmente utilizando instrumentos de cobertura asimétricos (como ejemplo, collares con límite) que brindan protección dentro de un rango limitado contra precios más altos, al tiempo que permiten participar en la bajada de precios del combustible. Durante el primer semestre de 2026, LATAM reconoció ganancias de US\$16,2 millones por cobertura de combustible neto de primas (frente a pérdidas de US\$18,5 millones en el primer semestre de 2025).

Dado el contexto de precios anormalmente elevados del jet fuel y buscando protección adicional ante un posible aumento de dichos precios, LATAM complementó sus posiciones de cobertura con instrumentos adicionales a corto plazo, mediante opciones de compra que ofrecen protección ilimitada ante escenarios de precios significativamente elevados y shocks adicionales. A la fecha, la Compañía no ha contratado nuevas opciones call y ha continuado incrementando su cobertura mediante collars.

Las posiciones de cobertura por trimestre para los próximos 12 meses, al 31 de julio de 2026, se muestran en la tabla a continuación:

Cobertura de combustible	3T26	4T26	1T27	2T27
Coberturas como porcentaje del consumo estimado de combustible				
Coberturas contratadas a través de estructuras de collares ¹	37%	27%	12%	7%
Coberturas contratadas a través de opciones de compra ²	8%	0%	0%	0%
Consumo total estimado de combustible cubierto	45%	27%	12%	7%

¹ Considerando la curva futura de precios de jet fuel, al 31 de julio 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.

² Teniendo en cuenta la curva futura precios de jet fuel, al 31 de julio de 2026, los contratos de opciones de compra están "dentro del dinero".

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 31 de julio de 2026, se muestran en la tabla a continuación:

Cobertura de divisas (BRL)	3T26	4T26	1T27	2T27
Posiciones de cobertura				
Desajuste estimado del flujo de caja cubierto	64%	42%	0%	0%

PLAN DE FLOTA LATAM

La flota del grupo LATAM se compone de 302 aviones Airbus de fuselaje estrecho, 2 aviones Airbus de fuselaje ancho bajo arrendamiento a corto plazo, 59 aviones Boeing de fuselaje ancho y 20 aviones de carga Boeing, sumando un total de 383 aeronaves. Durante el segundo trimestre, el grupo recibió 6 A320Neo, 1 A321Neo y 2 Boeing 787-9, y prevé la entrega de 28 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	Proyectado a fin de año			
	2T26	2026	2027	2028
Aviones de Pasajeros				
Narrow Body				
Airbus Ceo Family	223	223	210	198
Airbus Neo Family	79	94	109	144
Embraer E2 Family		12	24	24
Total NB	302	329	343	366
Wide Body				
Boeing 787	40	41	43	48
Otros	21	21	19	19
Total WB	61	62	62	67
TOTAL	363	391	405	433
Aviones de Carga				
Boeing 767-300F	20	19	19	19
TOTAL	20	19	19	19
TOTAL FLOTA (Al final del periodo)	383	410	424	452
FLOTA PROMEDIO	379	386	418	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

LATAM actualizó su guidance para el año completo 2026, restableciendo el conjunto completo de sus parámetros de guidance. Respaldada por la mayor visibilidad alcanzada en los últimos meses, esta actualización refleja un escenario más favorable para el resto del año que el considerado al emitir la guía anterior, particularmente en lo que respecta al precio del combustible.

Guidance para el año completo 2026

Guidance	Guidance Original 2026E (3 de diciembre de 2025)	Guidance previo 2026E (5 de mayo de 2026)	Guidance Actualizado 2026E (4 de agosto de 2026)
Crecimiento ASKs Total vs 2025	8,0% - 10,0%		9,0% - 10,0%
Crecimiento ASKs Doméstico Brasil vs 2025	6,0% - 8,0%		8,0% - 9,0%
Crecimiento ASKs Doméstico Países de Habla Hispana vs 2025	5,0% - 7,0%		4,0% - 5,0%
Crecimiento ASKs Internacional vs 2025	11,0% - 13,0%		11,0% - 12,0%
Crecimiento ATKs Totales vs 2025	5,0% - 7,0%		5,0% - 6,0%
Ingresos (US\$ miles de millones)	15,5 - 16,0		17,3 - 17,7
CASK ex fuel Ajustado ¹ (US\$ centavos)	4,75 - 4,95		5,00 - 5,20
CASK de Pasajeros ex fuel Ajustado ¹ (US\$ centavos)	4,30 - 4,50	4,50 - 4,70	4,50 - 4,70
Resultado Operacional Ajustado ² (US\$ miles de millones)	2,35 - 2,65		2,10 - 2,30
Margen Operacional Ajustado ²	15,0% - 17,0%		12,0% - 13,0%
EBITDA Ajustado ² (US\$ miles de millones)	4,20 - 4,60	3,80 - 4,20	4,10 - 4,40
Margen EBITDA Ajustado ²	27,0% - 29,0%		23,0% - 25,0%
Flujo de Caja Libre Apalancado Ajustado ³ (US\$ miles de millones)	>1,7		≥1,3
Liquidez ⁴ (US\$ miles de millones)	>5,0	≥4,5	≥4,7
Deuda Neta Total ⁵	<6,2		≤6,8
Deuda Neta Total ⁵ /EBITDA Ajustado ² (x)	≤1,4x	≤1,8x	≤1,6x
Supuestos			
Tipo de cambio promedio (BRL/USD)	5,5	5,15	5,15
Precio combustible Jet ⁶ (US\$/bbl)	90	T2:170 T3:170 T4:150	T3:147 T4:130

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) EBITDA ajustado se ajusta para descontar los efectos de otras ganancias y pérdidas, y compensaciones de empleados asociadas al Plan de Incentivos Corporativos, y 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. Se asume una distribución mínima de dividendos legal equivalente al 30% de los ingresos netos.

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. Se asume una distribución mínima de dividendos legal equivalente al 30% de la utilidad neta.

6) La proyección del precio del Jet Fuel no considera el costo de puesta en ala. Para el tercer trimestre, considera un precio efectivo del combustible de US\$142 por barril en julio y una proyección de US\$150 por barril para agosto y septiembre.

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 correspondientes al período finalizado el 30 de junio de 2026 ante la Comisión del Mercado Financiero (CMF) de Chile el 4 de agosto de 2026. Estos estados financieros están disponibles en español e inglés en ir.latam.com. Para más información, comuníquese con el equipo de Relaciones con Inversionistas en InvestorRelations@latam.com.

La Compañía realizará una conferencia telefónica para analizar los resultados financieros del segundo trimestre de 2026 el 5 de agosto de 2026 a las 9:00 a. m. ET / 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 de corto plazo, también forma parte de las operaciones actuales.

LATAM Carga Chile, LATAM Carga Colombia y LATAM Carga Brasil son las filiales de carga del 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 del 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 junio			Para los seis meses terminados el 30 de junio		
	2026	2025	Var. %	2026	2025	Var. %
Sistema						
Costos por ASK (US\$ centavos)	8,9	7,0	27,9%	8,1	6,9	16,9%
Costos por ASK Ajustados (US\$ centavos)	8,9	7,0	27,2%	8,1	6,9	16,7%
Costos por ASK ex fuel (US\$ centavos)	5,1	4,8	5,5%	5,1	4,7	8,2%
Costos por ASK ex fuel Ajustados (US\$ centavos)	5,0	4,8	4,6%	5,0	4,7	7,9%
CASK de Pasajeros ex fuel Ajustado (US\$ centavos)	4,5	4,3	5,6%	4,5	4,2	8,7%
Galones de Combustible Utilizados (millones)	371	347	6,8%	754	695	8,5%
Galones consumidos por 1.000 ASKs	8,3	8,5	(1,9%)	8,4	8,5	(1,0%)
Precio del combustible (con hedge) (US\$ por galón)	4,63	2,55	81,3%	2,71	2,80	(3,3%)
Precio del combustible (con hedge) (US\$ por barril)	194,5	107,1	81,3%	113,8	117,6	(3,2%)
Precio del combustible (sin hedge) (US\$ por galón)	4,61	2,51	83,8%	2,77	2,79	(0,8%)
Precio del combustible (sin hedge) (US\$ por barril)	193,6	105,4	83,8%	116,3	117,2	(0,8%)
Distancia Ruta Promedio (km)	1.724	1.655	4,2%	1.640	1.698	(3,4%)
Número Total de Empleados (promedio)	43.082	39.430	9,3%	42.400	39.129	8,4%
Número Total de Empleados (al cierre)	43.341	39.657	9,3%	43.341	39.657	9,3%
Pasajeros						
ASKs (millones)	44.489	40.863	8,9%	90.027	82.120	9,6%
RPKs (millones)	36.390	34.103	6,7%	75.235	68.486	9,9%
Pasajeros Transportados (miles)	21.098	20.592	2,5%	43.978	41.561	5,8%
Factor de Ocupación (basado en ASKs) %	81,8%	83,5%	(1,7pp)	83,6%	83,4%	0,2pp
Yield basado en RPKs (US\$ centavos)	9,9	8,3	19,9%	9,7	8,4	14,8%
Ingresos por ASK (US\$ centavos)	8,1	6,9	17,5%	8,1	7,0	15,1%
Carga						
ATKs (millones)	2.158	2.053	5,1%	4.313	4.068	6,0%
RTKs (millones)	1.146	1.108	3,4%	2.243	2.177	3,0%
Toneladas Transportadas (miles)	261	256	1,9%	512	499	2,5%
Factor de Ocupación (basado en ATKs) %	53,1%	54,0%	-0,9pp	52,0%	53,5%	-1,5pp
Yield basado en RTKs (US\$ centavos)	44,5	37,8	17,8%	41,4	37,9	9,4%
Ingresos por ATK (US\$ centavos)	23,6	20,4	15,9%	21,5	20,3	6,4%

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 segundo trimestre de 2026 (en miles de dólares estadounidenses)

	Para el trimestre terminado el 30 de junio				
	2026	Ajustes	2026 Ajustado	2025 Ajustado	Var. %
INGRESOS					
Pasajeros	3.613.485	—	3.613.485	2.824.314	27,9%
Carga	510.009	—	510.009	418.641	21,8%
Otros ingresos, por función	59.144	—	59.144	36.087	63,9%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	4.182.638	—	4.182.638	3.279.042	27,6%
COSTOS					
Remuneraciones	(558.919)	215	(558.704)	(446.860)	25,0%
Combustibles	(1.712.179)	—	(1.712.179)	(886.803)	93,1%
Comisiones	(78.852)	—	(78.852)	(56.904)	38,6%
Depreciación y Amortización	(486.059)	—	(486.059)	(427.252)	13,8%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	(428.128)	—	(428.128)	(408.363)	4,8%
Servicio de Pasajeros	(109.856)	—	(109.856)	(85.634)	28,3%
Mantenimiento	(220.948)	—	(220.948)	(177.923)	24,2%
Otros costos de operaciones	(360.946)	—	(360.946)	(366.497)	(1,5%)
Otras ganancias/(pérdidas)	(8.428)	8.428	—	—	n.m
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	(3.964.315)	8.643	(3.955.672)	(2.856.236)	38,5%
RESULTADO OPERACIONAL	218.323	8.643	226.966	422.806	(46,3%)
<i>Margen Operacional</i>	5,2%	0,2pp	5,4%	12,9%	-7,5pp
Ingresos Financieros	39.607	—	39.607	26.975	46,8%
Gastos Financieros	(164.465)	—	(164.465)	(155.324)	5,9%
Diferencias de cambio	(32.968)	32.968	—	—	n.m
Resultado por unidades de reajuste	643	(643)	—	—	n.m
UTILIDAD/(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	61.140	40.968	102.108	294.457	(65,3%)
Impuestos	56.774	—	56.774	(11.480)	n.m
UTILIDAD/(PÉRDIDA) NETA	117.914	40.968	158.882	282.977	(43,9%)
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora	125.219	40.968	166.187	282.745	(41,2%)
Participaciones no controladoras	(7.305)	—	(7.305)	232	n.m
UTILIDAD/(PÉRDIDA) NETA atribuible a los propietarios de la controladora	125.219	40.968	166.187	282.745	(41,2%)
<i>Margen Neto atribuible a los propietarios de la controladora</i>	3,0%	1,0pp	4,0%	8,6%	(4,6pp)
Tasa Efectiva de Impuestos	92,9%	(37,3pp)	55,6%	(3,9%)	59,5pp

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

	Para el trimestre terminado el 30 de junio		
	2026	2025	Var. %
Ganancias diluidas por ADS (US\$)	0,44	0,81	(46,0)%
Ganancias por acción diluidas (US\$)	0,000218	0,000404	(46,0)%
EBITDA ajustado	713.025	850.058	(16,1%)
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	17,0%	25,9%	-8,9pp

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

LATAM Airlines Group S.A.

Resultados Financieros Consolidados para los seis meses terminados en junio 2026 (en miles de dólares estadounidenses)

	Para los seis meses terminados el 30 de junio				
	2026	Ajuste	2026 Ajustado	2025 Ajustado	Var. %
INGRESOS					
Pasajeros	7.274.688	—	7.274.688	5.767.202	26,1%
Carga	929.423	—	929.423	824.231	12,8%
Otros ingresos, por función	129.319	—	129.319	98.210	31,7%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	8.333.430	—	8.333.430	6.689.643	24,6%
COSTOS					
Remuneraciones	(1.108.761)	4.402	(1.104.359)	(876.999)	25,9%
Combustibles	(2.749.119)	—	(2.749.119)	(1.860.766)	47,7%
Comisiones	(161.018)	—	(161.018)	(110.555)	45,6%
Depreciación y Amortización	(978.315)	—	(978.315)	(816.154)	19,9%
Otros Arriendos y Tasas de Aterrizaje	(881.980)	—	(881.980)	(791.460)	11,4%
Servicio de Pasajeros	(221.855)	—	(221.855)	(169.985)	30,5%
Mantenimiento	(448.203)	—	(448.203)	(363.986)	23,1%
Otros costos de operaciones	(739.093)	—	(739.093)	(703.703)	5,0%
Otras ganancias/(pérdidas)	(15.440)	15.440	—	—	n.m
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	(7.303.784)	19.842	(7.283.942)	(5.693.608)	27,9%
RESULTADO OPERACIONAL	1.029.646	19.842	1.049.488	996.035	5,4%
<i>Margen Operacional</i>	12,4%	0,2pp	12,6%	14,9%	-2,3pp
Ingresos Financieros	76.598	—	76.598	60.033	27,6%
Gastos Financieros	(328.471)	—	(328.471)	(307.049)	7,0%
Diferencias de cambio	(87.114)	87.114	—	—	n.m
Resultado por unidades de reajuste	983	(983)	—	—	n.m
UTILIDAD/(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	691.642	105.973	797.615	749.019	6,5%
Impuestos	3.963	—	3.963	(19.086)	n.m
UTILIDAD/(PÉRDIDA) NETA	695.605	105.973	801.578	729.933	9,8%
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora	701.208	105.973	807.181	728.352	10,8%
Participaciones no controladoras	(5.603)	—	(5.603)	1.581	n.m
UTILIDAD/(PÉRDIDA) NETA atribuible a los propietarios de la controladora	701.208	105.973	807.181	728.352	10,8%
<i>Margen Neto atribuible a los propietarios de la controladora</i>	8,4%	1,3pp	9,7%	10,9%	-1,2pp
Tasa Efectiva de Impuestos	0,6%	-0,1pp	0,5%	(2,5%)	3,0pp

Métricas Financieras para los seis meses terminados en junio de 2026 (en miles de dólares estadounidenses)

	Para los seis meses terminados el 30 de junio		
	2026	2025	Var. %
Ganancias diluidas por ADS (US\$)	2,44	1,99	23,0%
Ganancias por acción diluidas (US\$)	0,001221	0,000993	23,0%
EBITDA ajustado	2.027.803	1.812.189	11,9%
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	24,3%	27,1%	-2,8pp

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

LATAM Airlines Group S.A.

Balance Patrimonial Consolidado (en miles de dólares estadounidenses)

	Al 30 de junio 2026	Al 31 de diciembre 2025
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.650.857	2.150.113
Otros activos financieros, corrientes	102.591	70.544
Otros activos no financieros, corrientes	258.686	236.071
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	1.636.452	1.381.869
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	1.604	7
Inventarios corrientes	565.004	458.566
Activos por impuestos corrientes	128.184	75.704
Activos corrientes distintos de activos mantenidos para la venta	5.343.378	4.372.874
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10.338	10.338
Total activos corrientes	5.353.716	4.383.212
Otros activos financieros, no corrientes	41.543	52.139
Otros activos no financieros, no corrientes	98.525	93.517
Cuentas por cobrar, no corrientes	13.816	13.950
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.217.194	1.129.961
Propiedades, plantas y equipos	12.895.303	11.947.014
Activos por impuestos diferidos	27.945	21.098
Total activos no corrientes	14.294.326	13.257.679
Total activos	19.648.042	17.640.891
Patrimonio y Pasivos		
Otros pasivos financieros, corrientes	992.016	745.303
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.756.314	2.684.846
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	3.433	7.707
Otras provisiones, corrientes	7.102	8.413
Pasivos por impuestos corrientes	23.020	31.950
Otros pasivos no financieros, corrientes	4.156.396	3.816.175
Total pasivos corrientes	7.938.281	7.294.394
Otros pasivos financieros, no corrientes	8.036.085	7.343.223
Cuentas por pagar, no corrientes	528.507	471.208
Otras provisiones, no corrientes	672.109	674.611
Pasivo por impuestos diferidos	353.171	338.674
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	133.624	181.579
Total pasivos no corrientes	9.723.496	9.009.295
Total pasivos	17.661.777	16.303.689
Capital emitido	4.418.110	4.418.110
Ganancias acumuladas	2.661.126	2.170.280
Otras participaciones en el patrimonio	—	39
Otras reservas	(5.077.978)	(5.242.835)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.001.258	1.345.594
Participaciones no controladoras	(14.993)	(8.392)
Total patrimonio	1.986.265	1.337.202
Total patrimonio y pasivos	19.648.042	17.640.891

LATAM Airlines Group S.A.

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

	Al 30 de junio 2026	Al 30 de junio 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	8.846.582	7.151.738
Otros cobros por actividades de operación	132.017	88.864
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.859.621)	(4.514.461)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.256.737)	(895.660)
Otros pagos por actividades de operación	(231.669)	(211.464)
Impuestos a las ganancias pagados	(69.985)	(37.724)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(17.675)	(40.322)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.542.912	1.540.971
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	—	27.031
Compras de propiedades, planta y equipo	(673.760)	(934.050)
Compras de activos intangibles	(62.165)	(47.936)
Intereses recibidos	71.235	55.762
Otras entradas (salidas) de efectivo	39.611	28.715
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(625.079)	(870.478)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	221.828	445.020
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	139.745	—
Reembolsos de préstamos	(126.446)	(124.965)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(244.977)	(202.369)
Dividendos pagados	(127.288)	(293.396)
Intereses pagados	(302.044)	(294.430)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(15.603)	1.170
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(454.785)	(620.967)
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	463.048	49.526
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	37.696	61.244
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	500.744	110.770
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	2.150.113	1.957.788
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	2.650.857	2.068.558

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 junio		Para los seis meses terminados el 30 de junio	
	2026	2025	2026	2025
EBITDA ajustado	713.025	850.058	2.027.803	1.812.191
Cambios en el capital de trabajo	(45.823)	82.960	(290.961)	(146.530)
impuestos a las ganancias pagadas	(16.578)	(15.731)	(69.985)	(37.724)
Pagos por arrendamiento operativo	(211.174)	(189.270)	(403.649)	(345.798)
intereses recibidos	37.023	24.734	71.235	55.762
Flujo de caja operativo ajustado	476.472	752.749	1.334.443	1.337.900
CapEx de mantenimiento	(160.296)	(181.981)	(327.614)	(310.050)
CapEx de crecimiento y CapEx de flota Neto de financiación	(7.883)	(49.182)	(131.072)	(285.166)
Flujo de caja de inversiones ajustado *	(168.179)	(231.163)	(458.686)	(595.216)
Flujo de caja libre no apalancado	308.293	521.586	875.757	742.684
Intereses de deuda financiera	(62.258)	(109.591)	(100.157)	(117.497)
Intereses de arriendo financiero	(23.112)	(17.149)	(43.215)	(33.504)
Flujo de caja libre apalancado	222.923	394.846	732.385	591.683
Amortización de arrendamiento financiero	(64.609)	(57.742)	(126.405)	(124.965)
Amortización de deuda no flota financiera, neta	(41)	—	(41)	—
Dividendos pagados	(37.995)	(293.092)	(127.288)	(293.396)
Otros (Ventas de activos, Fx y otros)	(10.173)	30.244	22.093	89.445
Recompras de acciones	—	(151.997)	—	(151.997)
Flujo de caja financiero y otros ajustado	(198.188)	(599.327)	(375.013)	(631.914)
Variación de efectivo	110.105	(77.741)	500.744	110.770
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	2.540.752	2.146.299	2.150.113	1.957.788
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	2.650.857	2.068.558	2.650.857	2.068.558
Costo de caja Flota	(286.368)	(254.080)	(548.247)	(484.081)

* 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.

Notas:

- 1) EBITDA ajustado incluye ajustes para descontar los efectos de otras ganancias y pérdidas, la compensación de empleados asociada al Plan de Incentivo Corporativo, costos por fluctuaciones cambiarias y costos 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. 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 junio 2026	Al 31 de diciembre 2025
Total Activos	19.648.042	17.640.891
Total Pasivos	17.661.777	16.303.689
Total Patrimonio*	1.986.265	1.337.202
Total Pasivos & Patrimonio	19.648.042	17.640.891
Deuda		
Pasivos por arrendamiento de flota	4.002.406	3.574.031
Deuda financiera de la flota	1.971.809	1.696.566
Deuda Total de la Flota	5.974.215	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)	3.051.033	2.817.929
Deuda Bruta Total	9.025.248	8.088.526
Efectivo, equivalente a efectivo e inversiones líquidas	(2.650.857)	(2.150.113)
Deuda Neta Total	6.374.391	5.938.413

*Incluye interés no controlador.

LATAM Airlines Group S.A.

Principales Ratios Financieros

	Al 30 de junio 2026	Al 31 de diciembre 2025
Efectivo, equivalente a efectivo e inversiones líquidas	2.650.857	2.150.113
Líneas de crédito rotativas ("RCF") no giradas y totalmente disponibles	1.575.000	1.575.000
Liquidez (US\$ miles)	4.225.857	3.725.113
Liquidez como % ingresos LTM	26,2%	25,7%
Deuda bruta (US\$ miles)	9.025.248	8.088.526
Deuda bruta / EBITDA Ajustado (12 meses)	2,1x	2,0x
Deuda neta (US\$ miles)	6.374.391	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 junio de 2026, y al 31 de diciembre de 2025, se calculan utilizando el EBITDA ajustado de doce meses al 30 de junio de 2026 (US\$4.306.661) y para los doce meses en 2025 (US\$4.091.049).

LATAM Airlines Group S.A.

Flota consolidada

	Al 30 de junio, 2026		
	Aviones en Propiedad, Planta y Equipo	Aviones incluidos 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	28	30
Airbus A319-100	11	28	39
Airbus A320-200	86	49	135
Airbus A320-Neo	12	46	58
Airbus A321-200	30	19	49
Airbus A321-Neo	5	16	21
TOTAL	171	190	361
Arrendos de corto plazo			
Airbus A330-200	—	2	2
TOTAL	—	2	2
Flota Carga			
Boeing 767-300F	19	1	20
TOTAL	19	1	20
TOTAL FLOTA	190	193	383

Nota: Esta tabla incluye 1 Boeing 767-300F que fue reclasificado de Propiedad, Planta y Equipo a Activos dispuestos a la venta.

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 junio			Para los seis meses terminados el 30 de junio		
	2026	2025	Var %	2026	2025	Cambio %
Costo de ventas	(3.452.618)	(2.366.330)	45,9%	(6.255.993)	(4.766.212)	31,3%
Costos de distribución	(163.438)	(128.998)	26,7%	(330.291)	(264.028)	25,1%
Gastos de administración	(211.726)	(206.141)	2,7%	(427.771)	(397.919)	7,5%
Otros gastos, por función	(128.105)	(158.668)	(19,3%)	(274.289)	(290.189)	(5,5%)
Otras ganancias/(pérdidas)	(8.428)	12.679	(166,5%)	(15.440)	18.583	(183,1%)
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	(3.964.315)	(2.847.458)	39,2%	(7.303.784)	(5.699.765)	28,1%
Otras ganancias/(pérdidas)	8.428	(12.679)	(166,5%)	15.440	(18.583)	(183,1%)
Ajustes por Plan de Incentivos Corporativos	215	3.901	(94,5%)	4.402	24.740	(82,2%)
GASTOS OPERACIONALES TOTALES AJUSTADOS	(3.955.672)	(2.856.236)	38,5%	(7.283.942)	(5.693.608)	27,9%
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	(3.964.315)	(2.847.458)	39,2%	(7.303.784)	(5.699.765)	28,1%
Costos de combustible	1.712.179	886.803	93,1%	2.749.119	1.860.766	47,7%
Total Costos Operacionales (Ex-Fuel)	(2.252.136)	(1.960.655)	14,9%	(4.554.665)	(3.838.999)	18,6%
ASKs (millones)	44.489	40.863	8,9%	90.027	82.120	9,6%
CASK (Ex-Fuel)	(5,1)	(4,8)	5,5%	(5,1)	(4,7)	8,2%
GASTOS OPERACIONALES TOTALES AJUSTADOS	(3.955.672)	(2.856.236)	38,5%	(7.283.942)	(5.693.608)	27,9%
Costos de combustible	1.712.179	886.803	93,1%	2.749.119	1.860.766	47,7%
Gastos Operacionales Ajustados (Ex-Fuel)	(2.243.493)	(1.969.433)	13,9%	(4.534.823)	(3.832.842)	18,3%
ASKs (millones)	44.489	40.863	8,9%	90.027	82.120	9,6%
CASK Ex-Fuel ajustado (US\$ centavos)	(5,0)	(4,8)	4,6%	(5,0)	(4,7)	7,9%
Pagos por arrendamiento operativo	(211.174)	(189.270)	11,6%	(403.649)	(345.798)	16,7%
Intereses de arriendo financiero	(23.112)	(17.149)	34,8%	(43.215)	(33.504)	29,0%
Amortización de arrendamiento financiero	(64.609)	(57.742)	11,9%	(126.405)	(124.965)	1,2%
Pagos de arriendo operacional no flota	12.527	10.081	24,3%	25.022	20.186	24,0%
COSTO DE CAJA FLOTA	(286.368)	(254.080)	12,7%	(548.247)	(484.081)	13,3%
UTILIDAD/(PÉRDIDA) NETA	117.914	241.801	(51,2%)	695.605	598.438	16,2%
Impuestos	(56.774)	11.480	(594,5%)	(3.963)	19.086	(120,8%)
Gastos Financieros	164.465	155.324	5,9%	328.471	307.049	7,0%
Ingresos Financieros	(39.607)	(26.975)	46,8%	(76.598)	(60.033)	27,6%
Depreciación y Amortización	486.059	427.252	13,8%	978.315	816.154	19,9%
EBITDA	672.057	808.882	(16,9%)	1.921.830	1.680.694	14,3%
Otras ganancias/(pérdidas)	8.428	(12.679)	(166,5%)	15.440	(18.583)	(183,1%)
Diferencias de cambio	32.968	50.903	(35,2%)	87.114	126.048	n.m
Resultado por unidades de reajuste	(643)	(949)	(32,2%)	(983)	(710)	38,5%
Ajustes por Plan de Incentivos Corporativos	215	3.901	(94,5%)	4.402	24.740	(82,2%)
EBITDA ajustado	713.025	850.058	(16,1%)	2.027.803	1.812.189	11,9%

	Para el trimestre terminado el 30 de junio			Para los seis meses terminados el 30 de junio		
	2026	2025	Var %	2026	2025	Cambio %
Compras de propiedades, planta y equipo	(353.779)	(563.779)	(37,2%)	(673.760)	(934.050)	(27,9%)
Compras de activos intangibles	(37.127)	(22.831)	62,6%	(62.165)	(47.936)	29,7%
Reconciliado por:						
Activaciones de mantenimiento arrendado	(40.866)	(54.659)	(25,2%)	(123.945)	(86.965)	42,5%
Capital levantado para financiamiento relacionado a flota	79.165	395.520	(80,0%)	193.165	445.020	(56,6%)
Pagos de financiamiento de anticipos pagados a los fabricantes	168.408	—	n.m	168.408	—	n.m
Recuperos de créditos y depósitos de garantías por la venta de aeronaves recibidos*	16.020	14.586	9,8%	39.611	28.715	37,9%
Recupero seguro	—	—	n.m	—	—	n.m
CAPEX TOTAL NETO DE FINANCIAMIENTO	(168.179)	(231.163)	(27,2%)	(458.686)	(595.216)	(22,9%)
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la compañía	125.219	241.569	(48,2%)	701.208	596.857	17,5%
Número promedio ponderado de acciones, diluidas	574.217.144	598.065.302	(4,0%)	574.218.512	601.235.931	(4,5%)
GANANCIAS POR ACCIÓN DILUIDAS (US\$)	0,00022	0,00040	(46,0%)	0,00122	0,00099	23,0%
GANANCIAS DILUIDAS POR ADS (US\$)	0,44	0,81	(46,0%)	2,44	1,99	23,0%