

## **HECHOS RELEVANTES**

Los siguientes hechos relevantes han ocurrido en los períodos cubiertos por los estados financieros informados:

1. Con fecha 12 de septiembre de 2011, el Directorio de la Sociedad acordó distribuir un dividendo provisorio por MUS\$12.100, con cargo a las utilidades del ejercicio 2011, el cual será pagado a partir del 4 de octubre de 2011.
2. El día 2 de junio de 2011 la sociedad vendió en la Bolsa de Valores 17.745.000 acciones de su coligada Lan Airlines S.A., las que fueron adquiridas por su filial Inversiones Nueva Costa Aeronáutica Ltda. El valor de dicha transacción ascendió a \$236.008.500.000, monto que fue financiado por un aporte de capital por ese mismo monto efectuado por Costa Verde Aeronáutica S.A. a su filial.
3. Con fecha 31 de mayo de 2011 CVA otorgó un crédito a mediano plazo, renovable cada 30 días, a un plazo no superior a 180 días por un monto total de capital de \$3.000.000.000, a su sociedad relacionada Inversiones Costa Verde Limitada y Compañía en Comandita por Acciones. El crédito devenga un interés mensual a una tasa TAB de 30 días más 0,1 puntos porcentuales.
4. En Junta General Ordinaria de Accionistas efectuada con fecha 27 de abril de 2011, se acordó repartir un dividendo definitivo de US\$34.500.001,47 que corresponde al 39,97% de las utilidades líquidas del ejercicio 2010, imputando a dicha suma el dividendo provisorio de US\$15.200.000,40 pagado en el mes de Agosto de 2010. El dividendo se distribuyó entre el total de las acciones emitidas por CVA, lo que asciende, hecha la referida imputación, a US\$19.300.001,07. El dividendo aprobado se pagó a contar de la fecha de la Junta. El dividendo por acción fue de US\$0,02498493 por acción, que, según el tipo de cambio dólar observado publicado en la fecha señalada correspondió a \$11,68720071 por acción.
5. El 18 de enero de 2011, las partes del *Memorandum of Understanding* (MOU) suscrito el 13 de agosto de 2010, LAN Airlines S.A. ("LAN"), CVA e Inversiones Mineras del Cantábrico S.A. (las últimas dos, las "Filiales Cueto"), TAM S.A. ("TAM") y TAM Empreendimentos e Participações S.A. ("TEP"), y los señores Maria Cláudia Oliveira Amaro, Maurício Rolim Amaro, Noemy Almeida Oliveira Amaro y João Francisco Amaro (la "Familia Amaro"), como únicos accionistas de TEP, suscribieron (a) un *Implementation Agreement* y (b) un *Exchange Offer Agreement* vinculantes (los "Contratos Suscritos") que contienen los términos y condiciones definitivos de la asociación propuesta entre LAN y TAM. Con esa misma fecha, se informó en calidad de hecho esencial este acuerdo, detallando las características de ambos documentos. Al mismo tiempo, se informó que se espera que el cierre de esta transacción se produzca dentro de seis a nueve meses.

6. El día 24 de diciembre de 2010, los actuales controladores finales de CVA, los hermanos Enrique, Juan José e Ignacio, todos Cueto Plaza, en su calidad de controladores de Costa Verde CPA, sociedad titular del 99,73% de las acciones de CVA, procedieron a transferir la totalidad de las acciones de CVA de propiedad de Costa Verde CPA a Inversiones Costa Verde Aeronáutica Limitada, sociedad que constituye el nuevo vehículo de inversión a través del cual los mismos hermanos, en partes iguales, ejercen el control de CVA e indirectamente, a través suyo, de LAN Airlines S.A. (“LAN”).
7. Con fecha 14 de diciembre de 2010, la sociedad adquirió una deuda con el Banco Bilbao Viscaya Argentaria, a través de su sucursal en Nueva York, Estados Unidos de Norteamérica (en adelante “BBVA NY”), por un total de US\$82.000.000 (ochenta y dos millones de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica). La fecha del vencimiento final de este crédito es el día 15 de septiembre de 2014, sin perjuicio de los vencimientos parciales pactados. Dicho crédito devenga, a contar de esta fecha y hasta el día 15 de marzo de 2011, un interés del 0,91219% anual. A contar del día 15 de marzo de 2011 y hasta la fecha de vencimiento final indicada en el punto anterior, el capital adeudado devengará una tasa de interés igual a la tasa Libor de 180 días aumentada en un 0,425% anual. Este crédito se ha garantizado mediante el otorgamiento en prenda de la cantidad de 11.588.231 acciones emitidas por la sociedad Lan Airlines S.A., según la Ley N° 4287 del año 1928. Esta deuda fue adquirida mediante la novación por cambio de deudor de tres créditos que el banco BBVA NY otorgó con fecha 11 de enero de 2008 a las sociedades Inversiones Costa Verde Limitada y Compañía en Comandita por Acciones, Inversiones del Buen Retiro S.A., e Inmobiliaria e Inversiones Asturias S.A., por la cantidad total actual de US\$82.000.000 (ochenta y dos millones de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica).
8. Con fecha 1 de octubre de 2010 se materializó un aporte de capital por \$50.000.000,- en Inversiones Nueva Costa Verde Aeronáutica Ltda., del cual \$49.995.000,- fueron aportados por CVA.
9. Con fecha 30 de septiembre de 2010 Costa Verde Aeronáutica S.A. concurrió a la constitución de una sociedad de responsabilidad limitada, denominada “Inversiones Nueva Costa Verde Aeronáutica Limitada” (la “Filial”), la cual pasó a formar parte del mismo grupo empresarial de CVA. La participación de CVA alcanza al 99,99% de los derechos sociales de la Filial, cuyo objeto es, básicamente, el de efectuar inversiones en empresas dedicadas directa o indirectamente al rubro de las líneas aéreas, sean locales o internacionales, de carga y/o pasajeros, pudiendo además efectuar inversiones en toda clase de bienes, raíces o muebles, corporales o incorporeales. El capital de la Filial es la suma de \$500.000.000.000, el cual se acordó pagar dentro del plazo de cinco años contado desde esa fecha. La sociedad tendrá una duración inicial de 20 años, pudiendo ser prorrogada por periodos de 10 años cada uno, en los términos contenidos en el estatuto social.

10. El día 25 de agosto de 2010 se procedió al pago del dividendo acordado por el directorio en su sesión del pasado 4 de Agosto, ascendente a la suma de US\$15.200.000,40, en la forma y condiciones fijadas por los directores en la mencionada sesión.
11. Con fecha 13 de Agosto de 2010, la empresa informó en calidad de Hecho Esencial que Lan Airlines S.A. (“LAN”), Costa Verde Aeronáutica S.A. e Inversiones Mineras del Cantábrico S.A. (los “Controladores de LAN”), y las sociedades brasileras TAM S.A. (“TAM”) y TAM Empreendimentos e Participacoes S.A. (los “Controladores de TAM”) suscribieron un memorándum de entendimiento no vinculante (MDE), cuyos aspectos fundamentales son los siguientes:
  - a. Con arreglo al MDE, LAN y TAM han acordado combinar sus compañías de forma de incorporar TAM a un holding común que la integre a las operaciones de LAN existentes a la fecha, y en la que los accionistas de TAM pasen a formar parte de la propiedad accionaria de LAN.
  - b. LAN pasaría a denominarse LATAM Airlines Group S.A. e incorporaría las operaciones de LAN Airlines y sus subsidiarias en Perú, Argentina y Ecuador, LAN Cargo y sus subsidiarias, TAM Lineas Aereas, TAM Mercosur y demás sociedades de LAN y TAM.
  - c. La relación de canje entre LAN y TAM se ha acordado en 0.9 acciones de LAN por cada acción de TAM.

Esta integración empresarial se realizaría mediante una serie de transacciones y operaciones societarias, incluyendo una oferta de canje de acciones (la “Oferta de Canje de Acciones”) con el objeto que los actuales accionistas de TAM adquieran la calidad de accionistas de LAN (que, como se indicó, pasaría a denominarse LATAM Airlines Group S.A.). Por su parte, LATAM Airlines Group S.A. tendría la titularidad de sustancialmente todos los derechos económicos en TAM (que representan hoy día sus acciones sin derecho a voto) sea directamente o por intermedio de una sociedad anónima cerrada constituida en Chile. Y, los Controladores de TAM tendrían la titularidad del 80% de las acciones ordinarias con derecho a voto de TAM, manteniendo así el control sobre la misma en conformidad con la legislación brasileña, y LAN tendría la titularidad del restante 20% de las acciones ordinarias con derecho a voto.

Finalmente, se suscribiría un pacto de accionistas entre LATAM Airlines Group S.A. y los Controladores de TAM, que establezca la modalidad de gobierno corporativo de TAM y el alineamiento coordinado de sus operaciones.

Se contempla que TAM sea deslistada de Bovespa en Brasil, y que sus ADRs sean deslistados del New York Stock Exchange (el “NYSE”). Las acciones de LATAM Airlines Group S.A. se seguirían transando en las bolsas de valores de Chile y bajo la forma de ADRs en el NYSE. Asimismo, las acciones de LATAM Airlines S.A. se transarían en Bovespa en Brasil bajo la forma de BDRs.

- d. En virtud de un pacto de accionistas, cuyos términos definitivos deben ser acordados por las partes, los Controladores de LAN concederían a los Controladores de TAM el derecho a hacerse representar en el Directorio de LATAM Airlines Group S.A. con el mismo número de directores que los Controladores de LAN, quienes se obligarían a apoyar con los votos que les daría su participación accionaria en LATAM Airlines Group S.A. la elección del director que los Controladores de TAM no estuvieren en condiciones de elegir por sí mismos. En este escenario, los Controladores de LAN y los Controladores de TAM se obligarían a actuar de común acuerdo y, en aquellos casos en que no exista acuerdo, se estaría a lo que resuelva el Directorio de LATAM Airlines Group S.A.

En materia de Juntas de Accionistas, se actuaría de común acuerdo y en aquellos casos en que no exista acuerdo, y exista una posición del Directorio, se estaría a lo propuesto por este último. Y, en aquellos casos que no exista posición del Directorio, se estaría a lo que resuelva el Controlador de LAN, previo a haber hecho los Controladores de LAN y los Controladores de TAM esfuerzos de buena fe por acordar una posición común; y sujeto, sin embargo, en compensación de ello, a determinados derechos para los Controladores de TAM. El pacto de accionistas también regularía la transferencia de las acciones.

- e. El MDE está sujeto a que las partes lleguen a acuerdo en la documentación final, a la realización de procesos de due diligence recíprocos, y a la obtención de las aprobaciones corporativas, regulatorias y demás que resulten aplicables. Asimismo, las partes se han obligado a negociar de buena fe los contratos definitivos, con miras a concluir este proceso con su firma dentro del plazo de 60 días a contar de esta fecha.

La transacción estará sujeta a las condiciones habituales para esta clase de operaciones, entre las cuales podemos señalar que la Oferta de Canje de Acciones sea aceptada por un 95% de las acciones de TAM y que se obtengan las aprobaciones que sean necesarias conforme las leyes y regulaciones aplicables en Chile y Brasil.

- f. Las empresas miembros del grupo de aerolíneas, continuarán operando bajo sus marcas actuales y sus respectivos certificados de operación. Estas empresas trabajarán en conjunto para construir una red internacional de transporte aéreo de carga y pasajeros en la región. LAN y TAM han operado en código compartido durante los últimos tres años, junto con cooperación en materia de mantenimiento y adquisición de aeronaves. Esta transacción lleva esta cooperación al siguiente nivel, con el total alineamiento de los intereses económicos de ambas compañías y de sus accionistas.

Se indicó al señor Superintendente que esta transacción tiene por intención consolidar los intereses económicos de los distintos grupos de accionistas en una sola entidad, sin perjuicio de cumplirse con las leyes y regulaciones aplicables en materia de restricciones a la propiedad extranjera.

El perfeccionamiento de esta transacción se espera que tome entre seis y nueve meses desde que se informó, lo que está sujeto a la obtención de las necesarias aprobaciones regulatorias aplicables al efecto. De lograrse lo anterior, se formará una empresa de transporte aéreo que estará entre las 10 aerolíneas o

grupos de aerolíneas más importantes del mundo, la cual proveerá servicios de transporte de pasajeros y carga a más de 115 destinos en 23 países, operando una flota de más 220 aviones y que tendrá más de 40.000 empleados.

12. En sesión de directorio efectuada con fecha 04 de agosto de 2010, se acordó el reparto de un dividendo provisorio con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio 2010, ascendente a la suma de US\$15.200.000,40.
13. El día 1º de Junio de 2010 se procedió al pago del dividendo acordado por los accionistas en la Junta del pasado 30 de Abril, en la forma y condiciones fijadas por los directores en la mencionada sesión.
14. Con fecha 31 de Mayo de 2010 se realizó una Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cual se autorizó que se rebajaran del capital los gastos de la emisión de acciones realizada en Marzo de 2010 y modificar los estatutos de la sociedad con el objeto de reflejar los cambios en materia de capital que fueren necesarios. También se aprobó fijar un nuevo texto de los estatutos sociales que reemplace íntegramente al actualmente vigente, con el objeto de simplificar su contenido, reordenar su articulado, adecuarlo a la normativa vigente aplicable a las sociedades anónimas abiertas, en especial respecto de las últimas reformas introducidas a la Ley número 18.046 sobre Sociedades Anónimas, y, en general, introducir en él modificaciones en materias de juntas de accionistas, directorio y otras de orden interno.
15. En sesión ordinaria de Directorio celebrada el día 3 de Mayo de 2010, se decidió citar a Junta General Extraordinaria de Accionistas para el próximo 31 de Mayo. Las materias a tratar en dicha Junta son las materias:
  - a. Deducir del monto del capital pagado la cuenta de costos de emisión y colocación de acciones que haya podido producirse, de modo de dar cumplimiento a la Circular N° 1.370, de 1998, de la Superintendencia de Valores y Seguros, con sus modificaciones.
  - b. Modificar los estatutos de la sociedad con el objeto de reflejar los cambios en materia de capital que fueren necesarios conforme a lo establecido en el número precedente.
  - c. Fijar un nuevo texto de los estatutos sociales que reemplace íntegramente al actualmente vigente, con el objeto de simplificar su contenido, reordenar su articulado, adecuarlo a la normativa vigente aplicable a las sociedades anónimas abiertas, en especial respecto de las últimas reformas introducidas a la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, y, en general, introducir en él modificaciones en materias de juntas de accionistas, sesiones de directorio y otras de orden interno.
  - d. Adoptar todos los demás acuerdos que fueren necesarios o convenientes para la materialización de las decisiones que resuelva la Junta.

16. En Junta General Ordinaria de Accionistas efectuada con fecha 30 de abril de 2010, los accionistas de CVA procedieron a elegir a los miembros del Directorio de CVA, los cuales durarán en sus funciones por un año. En la elección efectuada, resultaron electos como Directores de CVA don Juan José Cueto Sierra, don Juan José Cueto Plaza, don Luis Alberto Ortega Muñoz, don Matías Herrera Rahilly y don Hernán Morales Valdés. En la misma Junta, los accionistas de CVA acordaron el reparto de un dividendo definitivo con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio 2009, ascendente a la suma de US\$20.000.000. Este dividendo alcanza, aproximadamente, al 45,7% de las utilidades líquidas del citado ejercicio. Asimismo, se acordó que dicho dividendo se pagara dentro de no menos de 20 días ni más de 60 días contados desde esta fecha. El pago del dividendo se haría en Dólares de los Estados Unidos de América o en pesos moneda nacional, según el tipo de cambio Dólar Observado publicado en el Diario Oficial el día del pago efectivo.
17. El 27 de Abril de 2010 el accionista mayoritario de la sociedad, Inversiones Costa Verde Limitada y Compañía en CPA, cedió a un tercero su derecho de opción preferente por el saldo de 2.122.290 acciones que le quedaban por suscribir, disminuyendo su participación en su filial Costa Verde Aeronáutica S.A. desde 99,99985% a 99,72510%. En el mismo acto, dicho tercero suscribió y pagó estas acciones.
18. Con fecha 29 de marzo de 2010, Inversiones Costa Verde Limitada y Compañía en CPA firmó el contrato de suscripción de acciones al cual se había comprometido con fecha 9 de Marzo de 2010. De esta forma, quedó materializado un aporte por US\$245.743.720,-, equivalentes a 122.871.860 acciones de CVA.
19. Con fecha 19 de marzo de 2010, Costa Verde Aeronáutica S.A. quedó liberada en su totalidad de las obligaciones pendientes que tenía con el vendedor bajo la adquisición señalada en el punto 13, utilizando gran parte del financiamiento mencionado en el punto 12. En esta misma fecha, Costa Verde Aeronáutica S.A. publicó la información referente a la colocación de 124.994.343 acciones de las acordadas emitir en la Junta señalada en el punto 14, a un precio de US\$2, por acción, estableciéndose el inicio del período de opción preferente de suscripción de acciones para el día 29 de marzo de 2010, en el cual los accionistas tendrían derecho a suscribir 0,19305 acciones por cada acción inscrita en el registro de accionistas al día 23 de marzo de 2010. De esta forma, se materializaría el pago de US\$249.988.686, del aumento de capital acordado en la mencionada Junta, del cual ya se encontraban enterados en forma anticipada los US\$245.743.718,79 aportados por el accionista mayoritario.
20. Con fecha 18 de marzo de 2010, Costa Verde Aeronáutica S.A. cerró un financiamiento a largo plazo (cinco años) con bancos locales por un monto total de capital de \$147.550.000.000, el cual está garantizado con la prenda de 24.164.231 acciones de LAN Airlines S.A., destinado principalmente a financiar

parte de la compra de las 29.000.000 de acciones de LAN Airlines S.A., informada en comunicación de fecha 9 de marzo de 2010.

21. Con fecha 9 de marzo de 2010 Costa Verde Aeronáutica S.A. materializó la compra a Axxion S.A. y a Inversiones Santa Cecilia S.A. de 29.000.000 de acciones de Lan Airlines S.A. ("LAN"), las que ascienden aproximadamente al 8,56% de las acciones de dicha sociedad, a un precio de \$9.099,58 por acción. Costa Verde Aeronáutica S.A. pagó el 50% del precio al contado y acordó pagar el 50% restante dentro de 180 días, con un interés de 3,01% anual, debiendo caucionar dicho saldo con prenda sobre acciones y garantía de sociedades relacionadas. La parte pagada al contado fue financiada principalmente por la sociedad matriz de Costa Verde Aeronáutica S.A., Inversiones Costa Verde Limitada y Compañía en CPA, en virtud del pago anticipado de acciones por US\$245.743.718,79, según consta en contrato de promesa de suscripción de acciones celebrada con misma fecha. La compra de las acciones LAN se implementó en ejercicio del derecho de primera opción de compra estipulado en el Convenio entre Accionistas de LAN celebrado con fecha 14 de diciembre de 2000, y su Complemento de fecha 5 de julio de 2004, suscrito entre Axxion S.A., Inversiones Santa Cecilia S.A. y CVA. En esta misma oportunidad, se puso término al Acuerdo de Actuación Conjunta celebrado con fecha 5 de julio de 2004 entre las mismas partes. Luego de la transacción, Costa Verde Aeronáutica S.A. pasó a ser titular de 107.575.407 acciones de LAN que representan aproximadamente el 31,75% de su capital suscrito, pasando a ser controlador de dicha sociedad de acuerdo a los Artículos 97 y 99 de la Ley de Mercado de Valores.
22. Con fecha 5 de febrero de 2010 los accionistas de la sociedad Costa Verde Aeronáutica S.A., reunidos en junta general extraordinaria, acordaron convertir el capital social a dólares de los Estados Unidos de América, el que se fijó en US\$35.114.822,30, dividido en 647.471.342 acciones sin valor nominal. En esa misma oportunidad, acordaron aumentar el capital de la sociedad en US\$1.000.000.000, mediante la emisión de 500.000.000 acciones de pago. Las acciones de pago representativas de este aumento, serían emitidas por el Directorio de una sola vez y por el total de las acciones, o bien por parcialidades, según lo decida el propio Directorio, al que le quedaron conferidas al efecto amplias facultades. Estas acciones deberán ser emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo máximo que vence el 5 de febrero de 2013. El precio de suscripción de las acciones será de US\$2 por acción.
23. Con fecha 5 de enero del 2010, Costa Verde Aeronáutica S.A. fue notificada mediante resolución del Servicio de Impuestos Internos, emitida con fecha 30 de diciembre de 2009, sobre autorización a llevar sus libros de contabilidad en moneda extranjera, dólares de los Estados Unidos de América a partir del 1 de enero de 2010.