

Santiago, 10 de mayo de 2012

Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendente
Superintendencia de Valores y Seguros
Av. Libertador Bernardo O'Higgins 1449
Presente

Ref.: Comunica HECHO ESENCIAL.

Estimado señor Superintendente:

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 9º y en el inciso segundo del Artículo 10º de la Ley de Mercado de Valores, y en la Norma de Carácter General N° 30, debidamente facultado, vengo en informar el siguiente HECHO ESENCIAL de Holdco II S.A. ("Holdco II"), Registro de Valores N° 1090:

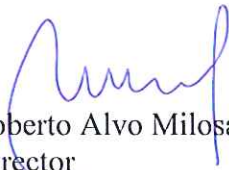
1. Hacemos referencia a los Hechos Esenciales de fecha 7 y 9 de mayo de 2012, en virtud de los cuales se informó que Holdco II y LAN Airlines S.A. ("LAN") obtuvieron los registros y autorizaciones requeridos en la República Federativa de Brasil ("Brasil") y los Estados Unidos de América ("EEUU") para efectuar la oferta de intercambio de las acciones de TAM S.A. ("TAM") por acciones de Holdco II, y en definitiva, de LAN (ésta última como sucesora legal de Holdco II por fusión), en la forma de *Brazilian Depositary Receipts* - BDRs - en Brasil, y *American Depositary Receipts* - ADRs - en EEUU.

2. Complementando la información antes mencionada, en razón de los registros y autorizaciones obtenidos en Brasil y EEUU, y habiéndose obtenido las demás autorizaciones en otras jurisdicciones, incluyendo la resolución del Tribunal de Defensa de la Libre Competencia de fecha 21 de septiembre de 2011, que fuera dejada afirme por la Excelentísima Corte Suprema con fecha 5 de abril de 2012, y el registro de la emisión de acciones de LAN N° 955 de fecha 17 de abril de 2012 en vuestra Superintendencia, **con esta fecha Holdco II y LAN han dado inicio a la oferta de intercambio de acciones de TAM de manera simultánea en Brasil y EEUU. La oferta de intercambio durará hasta las 5:00 pm, hora de Nueva York (6:00 pm, hora de Sao Paulo) del día 11 de junio de 2012, y la subasta tendrá lugar en BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, a las 9:00 am, hora de Nueva York (10:00 am, hora de Sao Paulo) del día 12 de junio de 2012.**

3. Copia de los documentos relativos a la oferta de intercambio se pueden obtener en los sitios de Internet corporativos www.lan.com, www.tam.com.br, y www.latamairlines.com, y en los sitios de Internet de las autoridades de valores de Brasil y EEUU, respectivamente, www.cvm.gov.br y www.sec.gov.

Lo anterior importa la etapa final de la implementación de la combinación entre LAN y TAM.

Le saluda atentamente,



Roberto Alvo Milosawlewitsch
Director
Holdco II S.A.