



Santiago de Chile

19 de agosto de 2010

Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendente
Superintendencia de Valores y Seguros
Av. Libertador Bernardo O'Higgins N°1.449
Santiago
Presente



Ref: Documentos Presentados en el Extranjero

Estimado señor Superintendente:

Por medio de la presente y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 218 de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, adjuntos a esta comunicación envío a esta Superintendencia un segundo grupo de documentos que se individualizada a continuación, todos presentados por Lan Airlines S.A. ("LAN") a la autoridad regulatoria de valores en los Estados Unidos de América (*Securities and Exchange Commission*, o "SEC") en Washington, D.C., en relación con el memorándum de entendimiento no vinculante (*non-binding*) informado a esta Superintendencia por medio de hechos esenciales de fecha 6 y 13 de agosto de 2010 (los "Hechos Esenciales"):

1. Según se indicó en el N°3 de nuestra carta del 17 de agosto pasado, se acompaña la traducción al idioma español que estaba pendiente de la presentación a inversionistas enviada el 16 de agosto pasado a la SEC;

2. Presentación denominada "6-K" efectuada ayer 18 de agosto, cuyo texto es idéntico al documento acompañado bajo el N°2 de nuestra carta del 17 de agosto pasado. Esto se debe a que por efecto de la regulación de la SEC el mismo texto debe ser presentado tanto bajo el formato "6-K" como de acuerdo a la regla 425 de la Ley de Valores de los Estados Unidos (*Rule 425 of the Securities Act of 1933*, o "Regla 425"). La traducción de este documento fue provista en nuestra carta anterior;

3. Octava presentación efectuada de acuerdo a la Regla 425, de fecha 18 de agosto, que consiste en una carta de LAN dirigida a sus clientes en general, en que se les informa sobre lo indicado en los Hechos Esenciales. Se adjunta la traducción al idioma español de este documento;

4. Novena presentación efectuada de acuerdo a la Regla 425, de fecha 18 de agosto, que consiste en una carta de LAN dirigida a sus clientes de carga, en que se

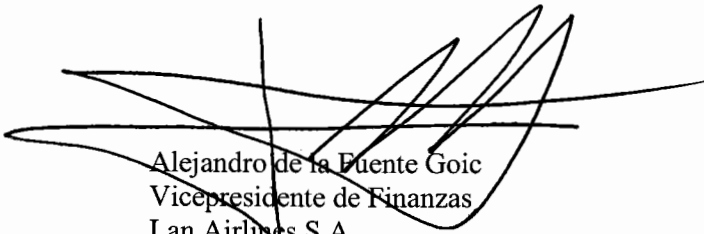


les informa sobre lo indicado en los Hechos Esenciales. Se adjunta la traducción al idioma español de este documento;

5. Décima presentación efectuada de acuerdo a la Regla 425, de fecha 18 de agosto, que consiste en una lista informativa de diversos aspectos relacionados con lo indicado en los Hechos Esenciales preparada por LAN y TAM S.A. ("TAM"), dirigidas al público en general. Se adjunta la traducción al idioma español de este documento; y

6. Undécima presentación efectuada de acuerdo a la Regla 425, de fecha 18 de agosto, que consiste en una tabla comparativa preparada por LAN y TAM en que se indican diversos aspectos operaciones de ambas compañías, dirigida al público en general. Se adjunta la traducción al idioma español de este documento;

Sin otro particular, saluda atentamente a usted,



Alejandro de la Fuente Goic
Vicepresidente de Finanzas
Lan Airlines S.A.

CC: Bolsa de Comercio de Santiago
Bolsa de Corredores - Bolsa de Valores de Valparaíso
Bolsa Electrónica de Chile
Comisión Clasificadora de Riesgo

LAN



TAM

*LAN y TAM anuncian su intención de
asociación*

Presentación a Inversionistas

Agosto 13, 2010

Declaraciones sobre Proyecciones Futuras

Esta presentación contiene declaraciones sobre proyecciones futuras, en relación a la negociación, implementación y efectos de la asociación propuesta. Dichas declaraciones pueden incluir términos como "anticipamos", "estimamos", "esperamos", "proyectamos", "consideramos", "planificamos", "creemos", "podría" u otras expresiones similares. Las declaraciones sobre proyecciones futuras, no constituyen afirmaciones de hechos históricos, incluyendo declaraciones sobre nuestras creencias y expectativas.

Las mismas se basan en planes, estimaciones y proyecciones actuales, y por ende, no se debe confiar excesivamente en ellas. Las declaraciones sobre proyecciones futuras implican riesgos e incertidumbres inherentes. Les advertimos que una cantidad importante de factores podrían provocar que los resultados reales fuesen materialmente distintos de aquellos contenidos en cualquiera declaración sobre proyecciones futuras. Estos factores e incertidumbres incluyen, en particular, los descritos en los documentos que hemos presentado ante la Securities and Exchange Commission de EE.UU. Las declaraciones sobre proyecciones futuras se refieren sólo a la fecha en que se emiten, y no asumimos ninguna obligación de actualizar públicamente ninguna de ellas, ya sea a la luz de nueva información, eventos futuros u otros.

INFORMACIÓN ADICIONAL ACERCA DE LA ASOCIACIÓN PROPUESTA Y DÓNDE ENCONTRARLA:

Esta presentación se refiere a una propuesta de asociación de negocios entre Lan Airlines S.A. ("LAN") y TAM S.A., la que será objeto de una declaración de registro y prospecto que será presentará ante la SEC por LAN y la nueva entidad resultante producto de la asociación. Esta presentación no es un sustituto de la declaración de registro, del prospecto o de los materiales de oferta que LAN y la nueva entidad presentarán ante la SEC o cualquier otro documento que se pueda presentar a la SEC o enviar a los accionistas en relación con la asociación de negocios propuesta. LOS INVERSORES Y TENEDORES DE VALORES DEBEN LEER LA DECLARACIÓN DE INSCRIPCIÓN, PROSPECTO, DOCUMENTOS DE OFERTA DE CAMBIO Y TODOS LOS OTROS DOCUMENTOS RELEVANTES PRESENTADOS O QUE SERÁN PRESENTADOS ANTE LA SEC A MEDIDA QUE SE ENCUENTREN DISPONIBLES PUES CONTENDRÁN INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE LA ASOCIACIÓN DE NEGOCIOS PROPUESTA. Todos esos documentos, de presentarse, estarán disponibles de forma gratuita en la página web de la SEC (www.sec.gov) o enviando directamente una solicitud a LAN, a Gisela Escobar Koch, al teléfono 56-2-565-3944 o al correo electrónico gisela.escobar@lan.com.br, o a través de Jorge Helito, al teléfono 55-11-5582-9715 o por email a jorge.helito@tam.com.br.

El contexto global que enfrentamos ha creado la oportunidad para que nazca un líder Latino Americano

- **El mundo se esta consolidando**

- Actores internacionales se están consolidando, a través de fusiones o amplios acuerdos antimonopolios
- Estas aerolíneas están mirando hacia América latina como fuente de crecimiento

- **La consolidación regional crea la oportunidad para un carrier Latino Americano de entrar a competir en iguales condiciones que los líderes mundiales**

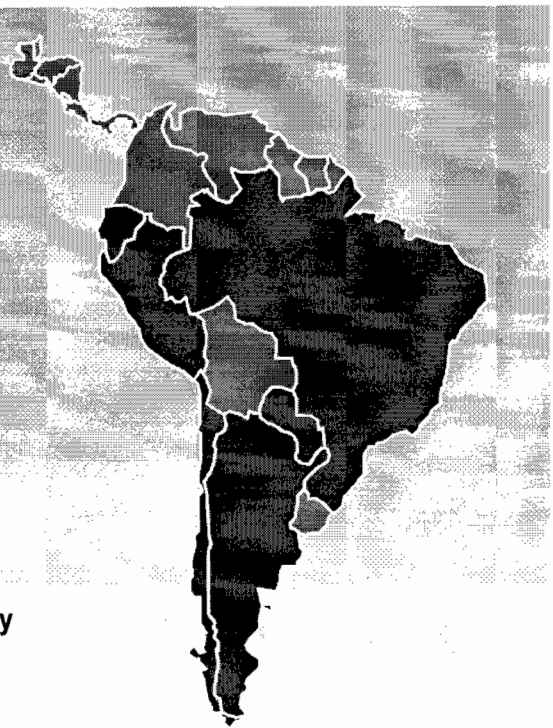
- Creación de un *carrier* Latino Americano de clase mundial
- Este *carrier* Latino Americano de clase mundial tendría una fuerte presencia en los mayores mercados en Latino América
- Aumento de importancia en el contexto de las alianzas globales

- **LAN y TAM tienen la oportunidad de crear a este campeón global**

- Liderando en el posicionamiento en los mercados locales a lo largo de América latina
- Enfoque compartido en creación de valor para los inversionistas, cuidando el servicio a los clientes y dando más oportunidades a los empleados

Dos líderes locales= un campeón global

- **Extensiva red de rutas**
 - Redes complementarias con muy poca superposición
 - Relación existente en vuelos con códigos compartidos, mantenimiento y compra de aviones
 - Buena conectividad en la región y más allá
 - Aumento en la capacidad de carga, frecuencias y destinos
- **Mejor servicio en la región**
- **La asociación espera generar anualmente sinergias por alrededor de US\$ 400M**
- **Visión compartida en creación de valor a los accionistas , otorgando un servicio de clase mundial a los clientes y beneficios a los empleados**
- **Otorga oportunidades al grupo de crecer más rápidamente y aumentar las utilidades.**
- **Programa de viajero frecuente mas fuerte en la región**



LAN  TAM | 4

Este es el momento correcto para LAN y TAM



- Oportunidad única de liderar América Latina – una de las regiones con mas rápido crecimiento en el mundo
- Desarrollo económico y mejoras en el ingreso disponible de las personas ha **acelerando la demanda por ofertas competitivas de transporte** en la región
- El contexto global provee una **oportunidad de crear un líder continental a lo largo de América latina**, así como también con presencia global
- Ambos tienen **sólidas posiciones financieras y operacionales.**

Estructura Corporativa



Visión general de la transacción

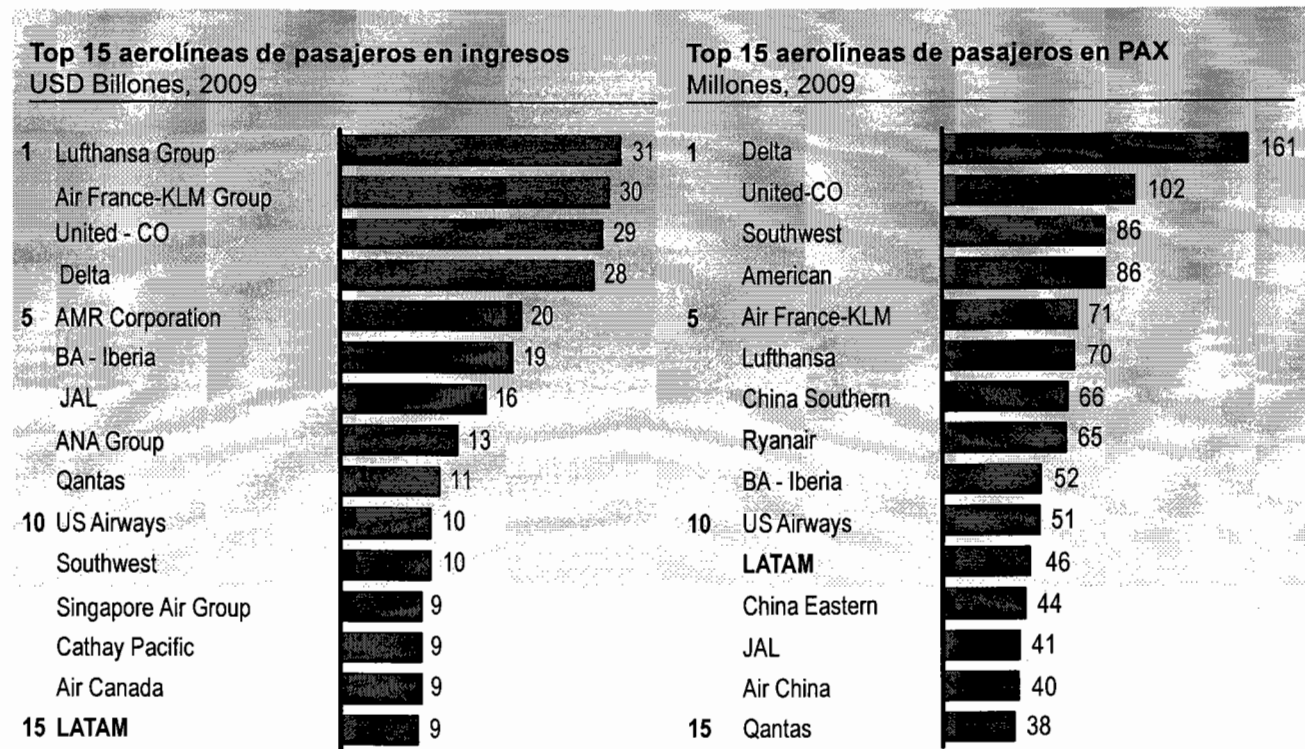
Condiciones de la transacción	Gobierno corporativo
▪ El 13 de agosto se firmó un MOU no vinculante estableciendo las intenciones de ambas partes de asociar sus posiciones con la creación de Latin America Airlines Group ▪ Accionistas de TAM recibirían 0.9 acciones de LAN por cada acción de TAM	▪ El modelo de organización se basaría en el balance de los siguientes dos principios: — Cada unidad de negocios operaría con un CEO con real autonomía para desarrollar el negocio — La estructura y procesos del Grupo serían diseñados para asegurar la integración, captación total de las sinergias y optimización ▪ Mediante pactos de accionistas se determinarían las relaciones entre las dos compañías y los accionistas controladores
Estructura corporativa	Operaciones del negocio
▪ LAN sería el vehículo a través del cual se combinarán las operaciones, junto con el cambio de nombre a LATAM ▪ LATAM estaría listada en las bolsas de comercio de Nueva York, Santiago y Sao Paulo	▪ Cada entidad mantendría sus marcas y manejarían operaciones independientes ▪ TAM continuaría operando en Brasil y Paraguay, mientras que LAN continuaría operando en Chile, Argentina, Perú, and Ecuador ▪ Ambas aerolíneas construirían en conjunto una red integral de pasajeros y carga

LAN y TAM hoy

		TAM	LAN 
Operacional	▪ Pasajeros (millones)	30.4	15.4
	▪ Destinos	63	70
	▪ Países servidos	14	17
	▪ Empleados (miles)	26.3	17.7
	▪ Aviones	143	98
	▪ Órdenes de aviones	90+	121
	▪ 2009 ASKs (billones)	64.7	38.8
Financiero	▪ Toneladas (miles)	183	649
	▪ 2009 Ingresos (USD billones)	4.9	3.7
	▪ 2009 Margen EBITDAR	14.0%	22.5%

Nota: Valores más recientes excepto lo financiero y ASKs (a Dic 2009)

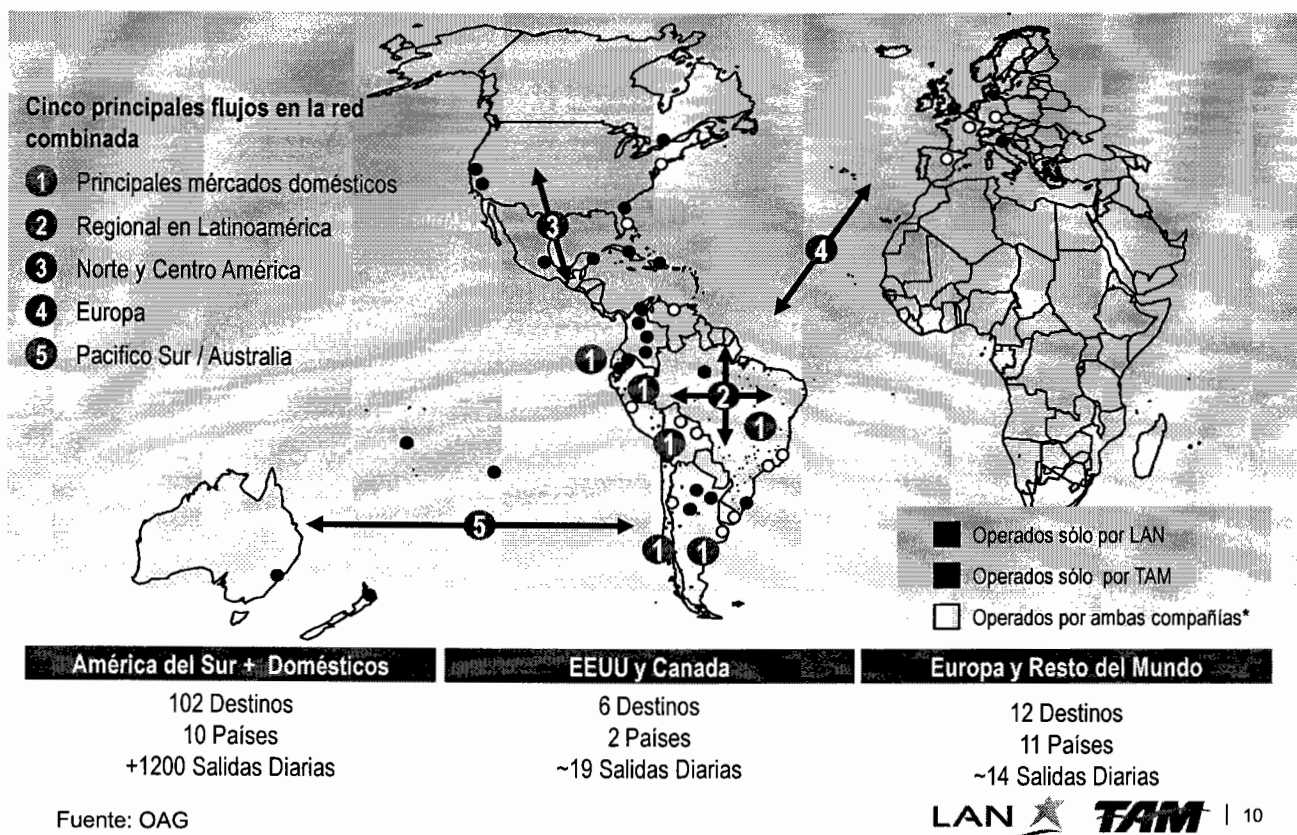
Combinados, LATAM sería de las aerolíneas líderes del mundo



Fuente: Informes de compañía para LAN y TAM, Airline Business

LAN  TAM | 9

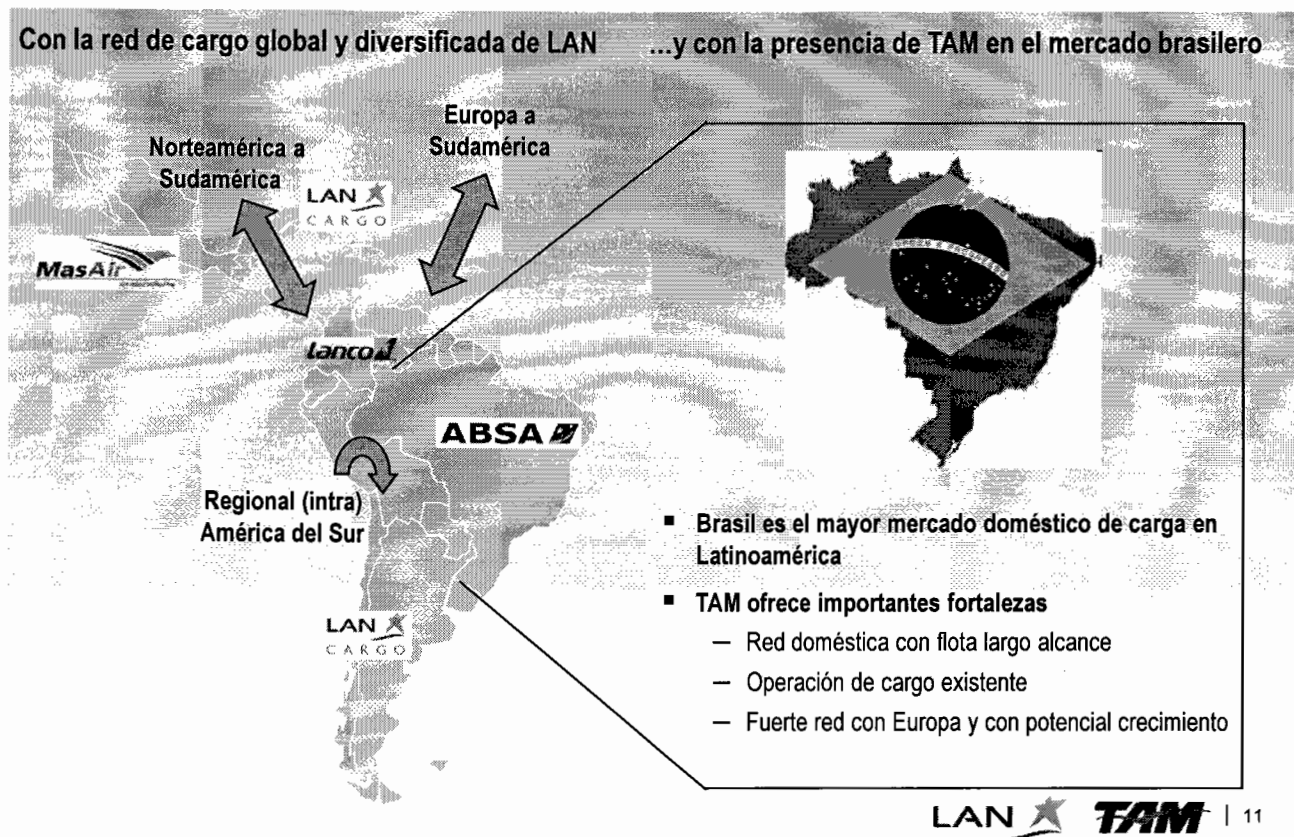
LATAM ofrecería una extensa red de pasajeros



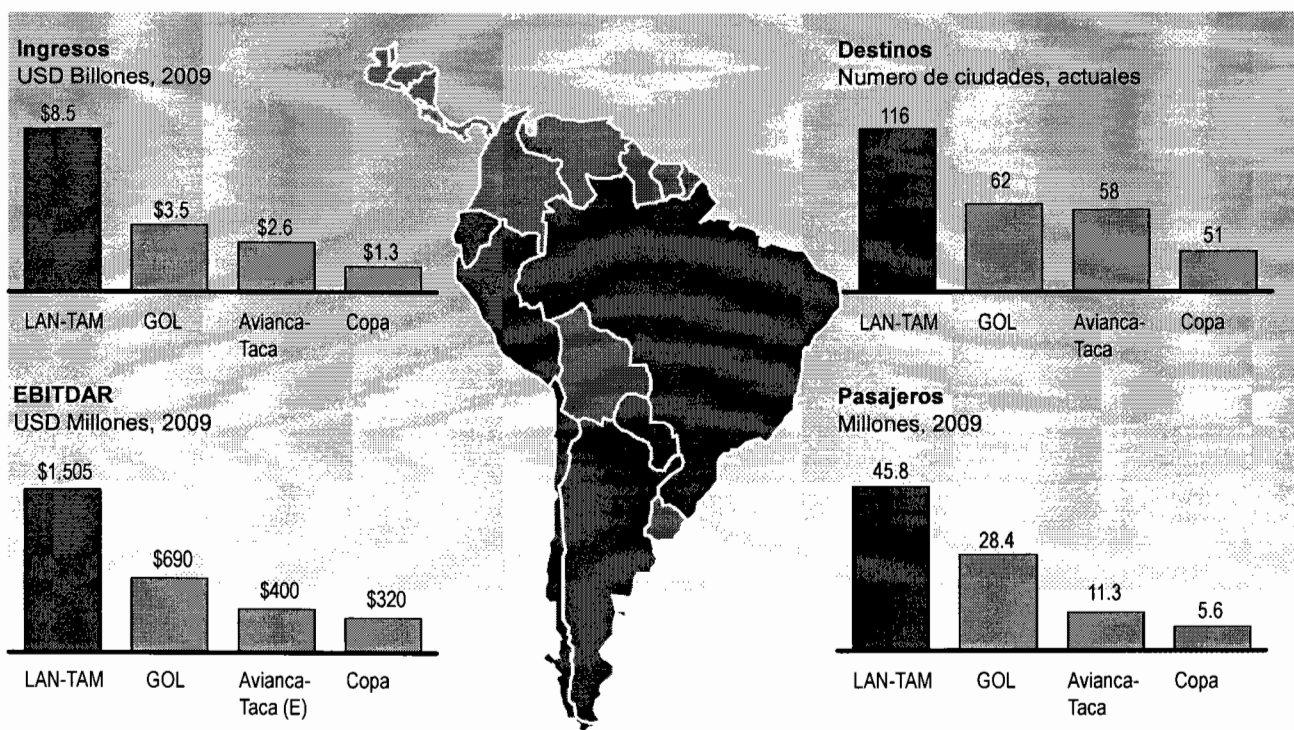
Experiencia en cargo de LAN + oportunidad de mercado de TAM = crecimiento de cargo

Con la red de cargo global y diversificada de LAN

...y con la presencia de TAM en el mercado brasileiro

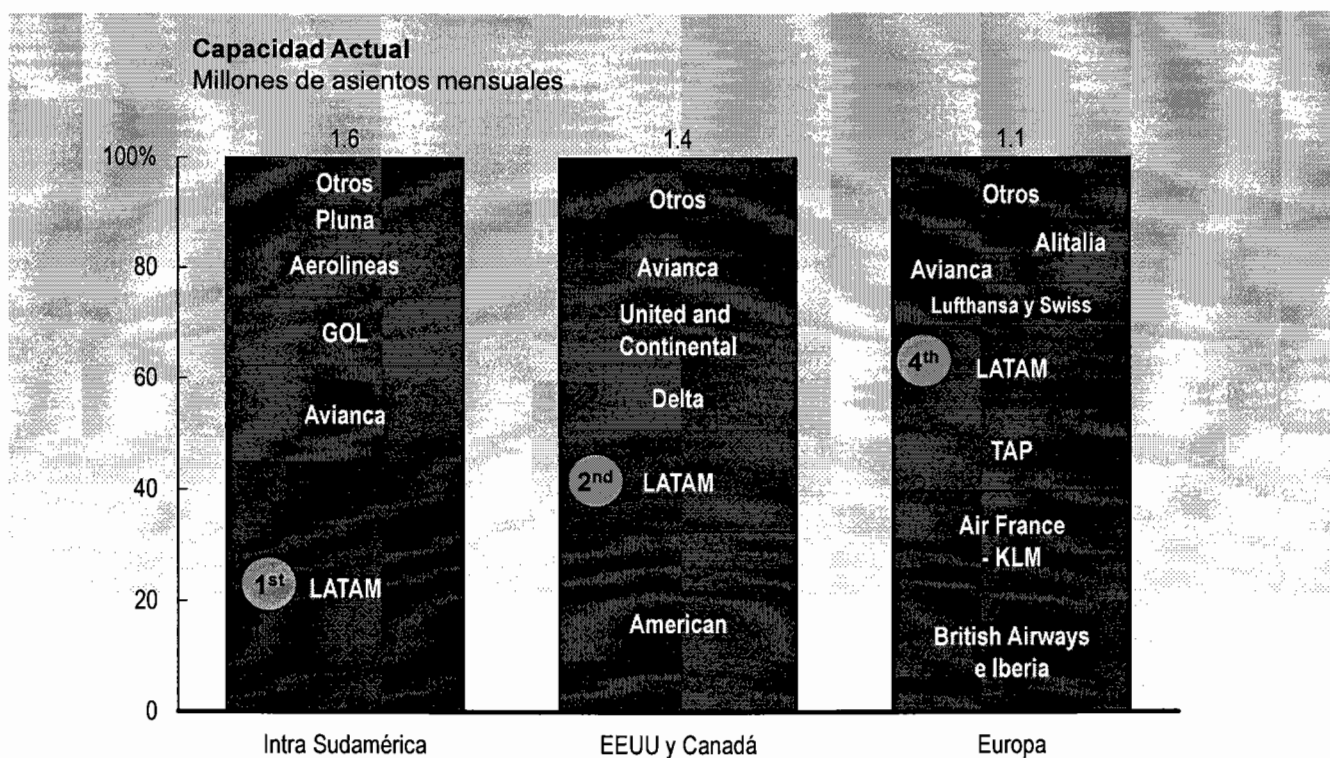


LATAM ofrecería el mejor servicio en la región



Fuente: 20-F de la compañías, Airline Business, presentaciones IR, páginas web de las compañías.

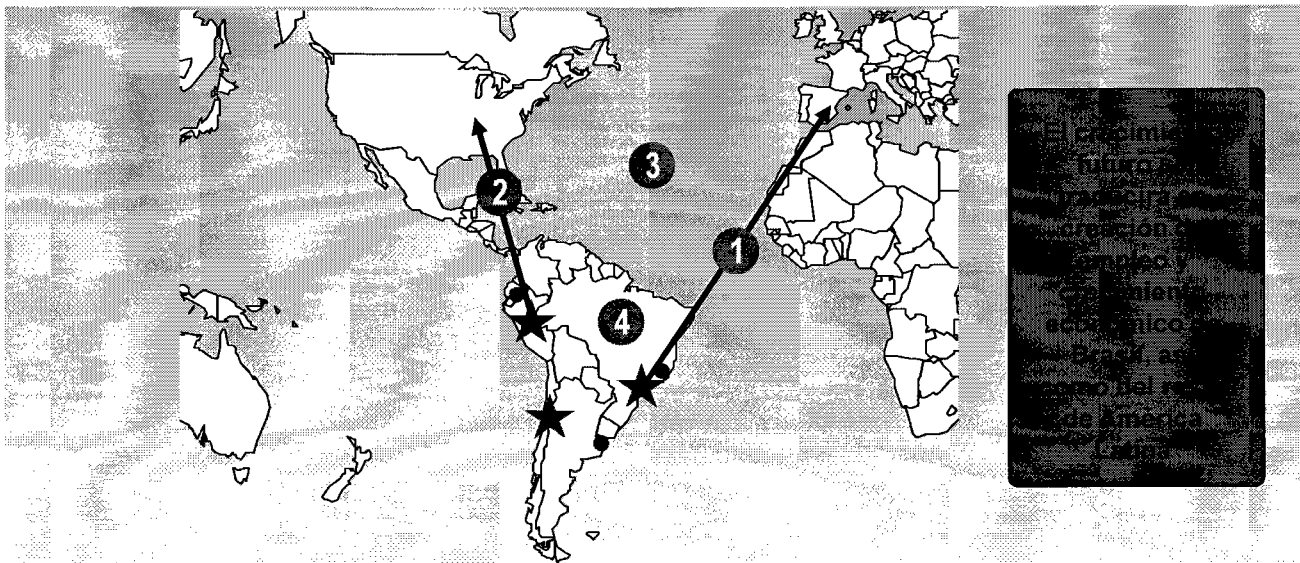
LATAM sería líder en las rutas dentro de Sudamérica y lideraría junto con American Airlines en las rutas desde y hacia EEUU y Canadá



NOTA: Segmentos Internacionales non-stop
FUENTE: OAG a julio 2010

LAN  TAM | 13

Y tendría la habilidad para expandirse a nuevos mercados



Inicialmente existen 4 principales áreas de crecimiento en la red de destinos

- | | |
|---------------------------|---|
| 1 Brasil a Europa/Africa | Aumento de rutas del Cono Sur que alimenten la nueva operación a Europa |
| 2 Lima a Norte/Centro Am. | Rutas brasileñas que alimentan las rutas a EEUU y México |
| 3 Nuevos hubs | Potenciales nuevos Hubs que conecten a EEUU y Europa |
| 4 Carga | Combinación de la experiencia de LAN y la presencia de TAM |

Ofrecería oportunidades para que el Grupo crezca más rápido y con mayor rentabilidad

- **Mayor crecimiento de ingresos**

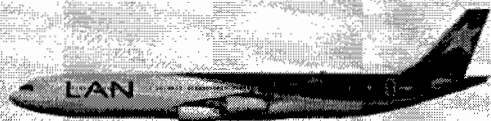
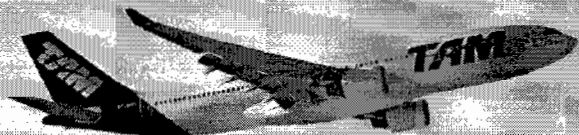
- Mejora la capacidad de lanzar nuevos vuelos
- Aumenta las alternativas para los pasajeros y clientes de carga, capturando nuevos clientes

- **Mejora en la competitividad de costos**

- Aprovecha economías de escala
- Se beneficia de compartir las mejores prácticas
- Coordinación operativa de los mercados internacionales

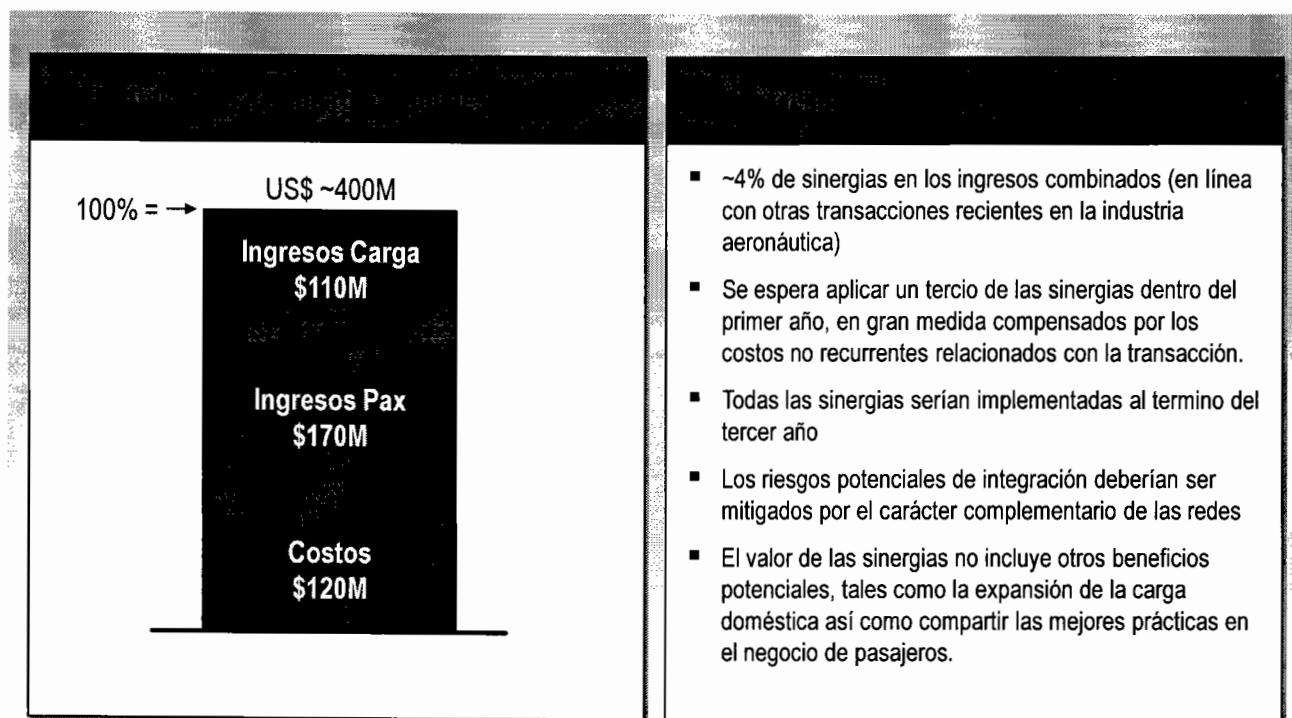
- **Mejora el posicionamiento estratégico**

- Crear el principal *carrier* de Latinoamérica
- Mayor capacidad para competir con empresas de categoría mundial



LAN  TAM | 15

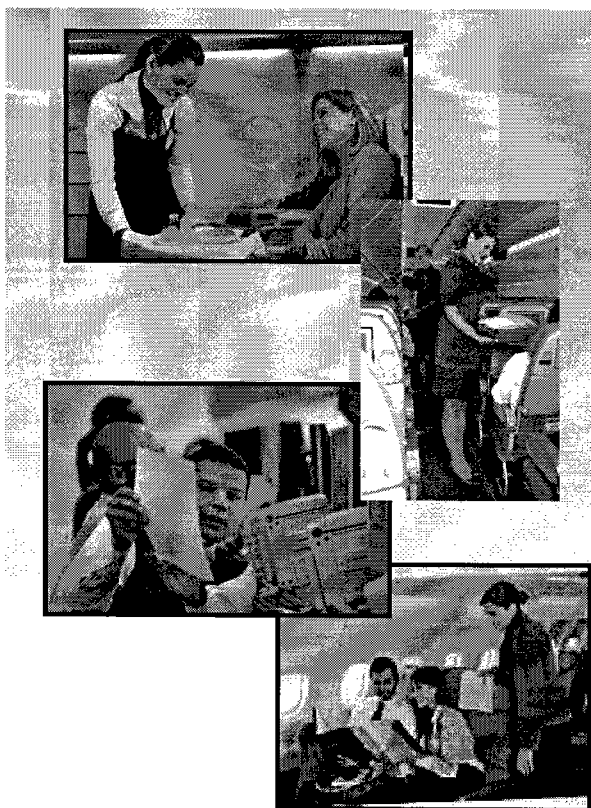
Se espera que la transacción genere sinergias anuales de alrededor de US\$400M



Detalles de los US ~\$400M estimados de sinergias

Ingresos: Carga ~\$110M, Pax ~\$170M			Costos ~\$120M		
Fuente de Sinergia	Valor US\$ Millones	Raciocinio	Fuente de Sinergia	Valor US\$ Millones	Raciocinio
Carga	110	Nuevos servicios, compartir mejores prácticas	Aeropuertos	25	Consolidación de funciones en aeropuertos en que ambos operan
Relevancia de La red	50	Mejora en el acceso a hubs, y el atractivo de la red combinada	Abastecimiento	25	Aprovechar economías de escala en los contratos
Aumento y Mejora en conectividad	40	La combinación de las redes crea nuevos pares de ciudades y aumenta el servicio	Corporativo	20	Racionalización de los gastos corporativos generales y algunas funciones
Nuevos vuelos	35	La combinación de la red apoya nuevos destinos y hubs	IT	20	Eficiencias por plataformas comunes
Otros Ingresos de pasajeros	35	Incluyendo la consolidación de contratos de filiales y aumento de la utilización	Mantenimiento	15	Aprovechamiento de las economías de escala y de eficiencia
Viajero Frecuente	10	Consolidación de los programas y de las mejores prácticas	ventas	15	Eficiencia de ventas combinadas

Comprometidos con un excelente servicio al cliente



- Más destinos y mejores horarios
- LATAM serviría **115 destinos en 23 países**
- Mas oportunidades para ganar y canjear millas en el programa de viajero frecuente más grande de la región.
- Servicio al cliente compartiendo las mejores prácticas.

Beneficios para los empleados

■ Mas oportunidades

- Acceso a nuevas oportunidades a través de la red combinada de ambas compañías
- Rápido crecimiento con mas de 200 ordenes de aviones

■ Mayor estabilidad laboral debido a una mejor posición competitiva frente a aerolíneas globales

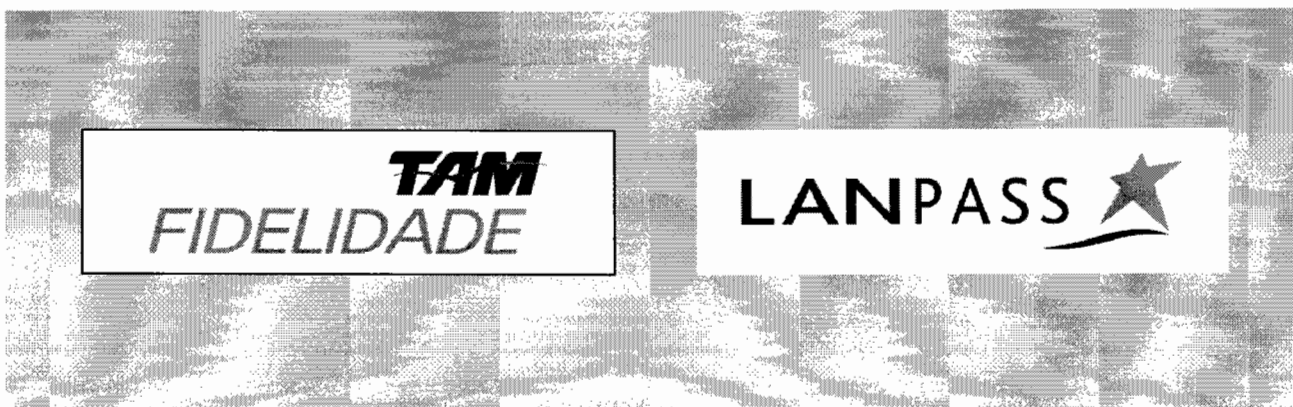
■ Orgullo al participar en la creación de un líder global que generaría crecimiento económico en toda la región

- Ambas aerolíneas continúan operando con sus respectivos certificados, y **con sus respectivas tripulaciones de mando y de cabina**



LAN  TAM | 19

LATAM tendría el mayor programa de pasajero frecuente de la región



- A fines de 2009, Fidelidade contaba con ~7MM y LANPASS ~4MM de socios
- En adelante, la asociación de Fidelidade y LANPASS representaría una **solida base para lograr mayor escala en la región**
- El nuevo programa de pasajero frecuente conjunto generaría **mayor lealtad, crecimiento del negocio y nuevas fuentes de ingresos**

LATAM: creando un grupo de aerolíneas de clase mundial en America Latina

- **Un líder en América Latina con importantes beneficios estratégicos y económicos para empleados, clientes y accionistas.**
- **LATAM tendría ingresos conjuntos pro-forma de US \$8.5B (a fines de 2009), volando a mas de 115 destinos, y sería una de las aerolíneas de mayor valor a nivel mundial**
- **Esperamos que los activos y posición de mercado complementarias de ambas compañías contribuyan a fortalecer su posición competitiva y generar crecimiento adicional a través de nuevos destinos y mayores frecuencias**
- **Sinergias esperadas alcanzarían US ~\$400M anuales, ~1/3 se lograría a fines del primer año, contrarrestando costos no recurrentes relacionados con la transacción**

LAN



TAM

LAN y TAM anuncian su intención de asociación

Presentación a Inversionistas

Agosto 13, 2010

UNITED STATES
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Washington D.C. 20549

FORM 6-K

REPORT OF FOREIGN PRIVATE ISSUER
PURSUANT TO RULE 13a-16 OR 15d-16 OF
THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934

For the month of August, 2010.

Commission File Number 1-14728

Lan Airlines S.A.
(Translation of registrant's name into English)

Av. Presidente Riesco 5711, Piso 20
Las Condes
Santiago, Chile
(Address of principal executive offices)

Indicate by check mark whether the registrant files or will file annual reports under cover of Form 20-F or Form 40-F.
Form 20-F ☒ Form 40-F ☐

Indicate by check mark if the registrant is submitting the Form 6-K in paper as permitted by Regulation S-T Rule 101(b)(1): ☐

Indicate by check mark if the registrant is submitting the Form 6-K in paper as permitted by Regulation S-T Rule 101(b)(2): ☐

Indicate by check mark whether the registrant by furnishing the information contained in this form is also thereby furnishing the information to the Commission pursuant to Rule 12g3-2(b) under the Securities Exchange Act of 1934.
Yes ☐ No ☒

If "Yes" is marked, indicate below the file number assigned to the registrant in connection with Rule 12g3-2(b): 82-_____.

Contacts for TAM S.A.

Marco Bologna (President TAM S.A.)

Libano Miranda Barroso (Investor Relation
Director TAM S.A.)

Jorge Bonduki Helito (Investor Relations
Manager)

Marcus Vinicius Rojo Rodrigues (Investor
Relations)

Suzana Michelin Ramos (Investor Relations)
Tel.: +55 11 5582 9715
Fax: +55 11 5582 8149
invest@tam.com.br
www.tam.com.br/ir

Contacts for LAN Airlines S.A.

Investor Contacts:

Alejandro de la Fuente, CFO
Gisela Escobar, Director Investor Relations
Tel +562 565 8785
gisela.escobar@lan.com
investor.relations@lan.com

Press Contacts:

René Muga
Senior Vice President of Corporate Affairs
Tel +562 565 3878
rene.muga@lan.com

Eric Briellmann / Jamie Moser
Joele Frank, Wilkinson Brimmer Katcher
(212) 355-4449

FOR IMMEDIATE RELEASE

LAN AND TAM ANNOUNCE INTENTION TO COMBINE

NEW LATIN AMERICAN AIRLINE GROUP WOULD BE AMONG THE LEADING AIRLINES IN THE WORLD

Seamless travel across Latin America and between Latin America and the world

Unparalleled cargo network

Continued commitment to current markets; new destinations to be added; employees would benefit from faster growth and increased job stability

LAN and TAM to continue to operate as distinct airlines and independent brands; Headquarters in Santiago and Sao Paulo to remain

US \$400 million in annual expected synergies

SANTIAGO, CHILE and SAO PAULO, BRAZIL – August 13, 2010 – LAN Airlines S.A. (LAN) (NYSE: LFL/IPSA: LAN) and TAM S.A. (TAM) (BM&FBOVESPA: TAMM4/NYSE: TAM) today announced that they have entered into a non-binding MOU that outlines their intentions to combine their holdings under a single parent entity. The combination would create a new Latin American airline group that would offer seamless passenger and cargo service across the continent and around the world. The new group, to be known as LATAM Airlines Group, would include Lan Airlines and its affiliates in Peru, Argentina and Ecuador; Lan Cargo and its affiliates; TAM Lineas Aereas S.A.; TAM Mercosur and all other holdings of LAN and TAM. The transaction is subject to both parties entering into a binding definitive agreement and satisfaction of conditions, including corporate and shareholder approvals and actions and regulatory approvals.

Each of the airlines in the group would continue to operate under their existing operating certificates and brands. The carriers would work to build a comprehensive network of international passenger flights and cargo services throughout the region. Growth enabled by the transaction would reach new destinations, create more opportunities for employees of both companies and more value creation for shareholders and would foster economic development and job growth in the home countries of the Group airlines and the countries they serve.

The all-stock transaction would consolidate the economic interests of LAN and TAM under a single parent entity while satisfying the foreign ownership and control requirements of each country where they operate. In connection with the transaction, LAN Airlines S.A. would be renamed LATAM Airlines Group S.A. (LATAM) and would serve as a parent company that will align activities for all group holdings. TAM shareholders would be offered 0.90 shares of common stock of LATAM for each share of TAM.

LATAM would retain its listing in the Santiago stock exchange and its ADR listing in the New York Stock Exchange and plans to list its shares, via BDRs, in the Bovespa in Brazil.

Within the group, TAM would continue to operate as a Brazilian company with its own structure. The current holdings of LAN Airlines S.A. would operate as an independent business unit within the group (and be referred to as LAN Airlines). Each airline within the group would maintain its current headquarters and governance structure.

The controlling shareholders of LAN and TAM have agreed to a governance model to jointly manage strategic decisions relating to the alignment of the activities of LATAM group holdings. Mauricio Rolim Amaro, currently Vice-chairman of the Board of Directors at TAM S.A., will serve as Chairman of Board of Directors of LATAM and Enrique Cueto, currently CEO of LAN, will serve as LATAM CEO.

Within the Group, Maria Claudia Amaro, currently Chairman of the Board of Directors of TAM, will serve as Chairman of TAM under the new structure. Marco Bologna, currently President/CEO of TAM S.A. will serve as CEO of TAM. Libano Barroso, currently president of TAM Lineas Aereas S.A., will remain in that capacity. Ignacio Cueto, currently President/COO of LAN, will serve as CEO of LAN Airlines.

"This is the completion of the vision of our founder, Captain Rolim, who believed that in an open skies market, a large Latin American airline group would provide much more competitive services to our passengers and cargo customers" said Marco Bologna, CEO of TAM. "Combining our strengths and complementary networks will bring great benefits to our customers, employees, shareholders and Latin America. Together, LAN and TAM will be able to offer new destinations that neither company could have supported on its own. This will position us to compete with the foreign carriers that continue to increase service to our region while creating new jobs in our home countries."

Enrique Cueto, CEO of LAN Airlines said: "Today is a great day for LAN, our customers, our employees and our shareholders. Together we have built LAN into a true leader in Latin America. We have much to be proud of and much to be thankful for. But as the industry consolidates, we cannot stand still. Today we announced our intention to join forces with our friends at TAM, setting forth on a journey that will create one of the leading airline groups in the world. We have great admiration and respect for our friends at TAM and have enjoyed many years of collaboration. They share our passion for service, for integrity and our belief in the great potential of the Latin American market. With this combination, we take two Latin American leaders and create a global leader that will make Latin Americans proud."

The combined airline group would provide passenger services to more than 115 destinations in 23 countries while providing cargo services throughout Latin America and across much of the globe. The airlines of the group would operate a fleet of more than 220 aircraft, and have more than 40,000 employees. In 2009 these carriers had combined revenues of US \$8.5 billion, carried more than 45 million passengers and carried combined cargo of 832,000 tons. The Group would be among the leading airline groups in the world in terms of size, profitability and market reach.

The combination is expected to generate annual synergies of approximately US \$400 million. These synergies are expected to come broadly in equal proportion from alignment of the passenger networks, growth in the cargo network (both internationally and in Brazil), and reduced cost. Management expects that it would be able to implement approximately one third of the synergies within the first year following the close of the transaction and all synergies by the end of the third year.

Employees would benefit from enhanced career opportunities and faster growth as a result of the combination. The scale and diversity of the new carrier would provide more stability and greater financial strength, benefiting all stakeholders. The combined airlines would have more than 200 aircraft scheduled for future delivery, driving growth and increased employment across the region.

Passengers would benefit from an increase in flights, destinations, and connections as a result of this combination. The combined carrier would allow for seamless travel throughout the region and beyond. Frequent flyer program members would be able to earn and redeem miles on more flights, and be able to earn miles through more partners than ever before.

Cargo customers would have access to the most comprehensive cargo network in Latin America - with more capacity, frequency, and destinations than any other carrier. The combined carriers would work quickly to ensure that customers can book, ship and track cargo seamlessly across the expanded network.

Under the MOU, the two companies will now engage in exclusive negotiations towards a binding definitive agreement, which shall be subject to reaching agreement on the final documentation, due diligence, respective corporate and shareholder approvals and actions, and regulatory approvals. No assurances can be given that a binding definitive agreement will be entered into or that the combination will be completed.

Further information about the transaction can be found at www.latamairlines.com.

Advisors

BTG Pactual is acting as exclusive financial advisor and Turci Attorneys, Machado, Meyer, Sendacz e Opice Advogados, Clifford Chance and Cariola Diez Pérez-Cotapos & Cia. Ltda. are acting as legal advisors to TAM. JP Morgan Securities Inc. is acting as financial advisor and Claro y Cia., Sullivan & Cromwell LLP and Pinheiro Neto Advogados are acting as legal advisors to LAN.

Conference Call and Webcast

LAN and TAM will host a conference call today, August 13, 2010, at 6:00 p.m. Santiago/ U.S. Eastern/7:00 p.m. Brazil time. To access this conference, you can dial one of the following telephone numbers and reference conference ID number 94458484:

- U.S. Participant Dial-In Number: (866) 610-1072
- International Participant Dial-In Number: 1-973-935-2840
- Brazil Participant Dial-In Number: 0 800 891 9722
- Chile Participant Dial-In Number: 1 230 020 6927

In addition, an audio webcast of the call will be available live and will be archived on the investor relations portions of both companies' Web sites at www.lan.com and www.tam.com.br, respectively, as well as on the joint Web site launched by the companies today, www.latamairlines.com.

A replay of the conference call will be available as soon as practicable following the end of the call and be available until August 27, 2010. To access the rebroadcast you will need to dial one of the following telephone numbers and reference conference ID number 94458484:

- U.S. Participant Dial-In Number: (800) 642-1687
 - International Participant Dial-In Number: 1-706-645-9291
 - Brazil Participant Dial-In Number: 0 800 891 6201
 - Chile Participant Dial-In Number: 1 230 020 6914
-

About LAN

LAN Airlines is one of the leading passenger and cargo airlines in Latin America. The company and its affiliates serve over 70 destinations around the world through an extensive network that offers full connectivity within Latin America, while also linking the region with North America, Europe and the South Pacific, as well as 70 additional international destinations through its various alliances. LAN Airlines and its affiliates have a leading position in their respective domestic markets of Chile and Peru as well as an important presence in the Argentinean and Ecuadorian domestic markets.

Currently, LAN Airlines and its affiliates operate one of the most modern fleets in the world, with 87 passenger aircraft. LAN Cargo and its respective affiliates have a fleet of 11 dedicated freighters. The Company has one of the youngest fleets in the world which has meant greater efficiency and a significant reduction in CO2 emissions, reflecting its strong commitment to environmental protections.

LAN is one of the few Investment Grade airlines in the world (BBB). The company's world class quality standards enabled its membership in oneworld™, an alliance of leading global airlines of which LAN has been a member for over 10 years. For information please visit www.lan.com

About TAM

TAM is a member of the Star Alliance, leader in the Brazilian domestic market since 2003 and held a 43.0% domestic market share and 82.7% international market share in July 2010. TAM operates regular flights to 44 destinations throughout Brazil and serves 88 different cities in the domestic market through regional alliances. Operations abroad include TAM's flights to 18 destinations in the United States, Europe and South America. TAM has code-share agreements that make possible the sharing of seats on flights with international airlines, enabling passengers to travel to 79 other destinations in the U.S., Europe and South America. The Star Alliance network, in turn, offers flights to 1167 airports in 181 countries. At the end of July 2010, TAM had a fleet of 143 aircraft, comprising Airbus A340, A330, A321, A320 and A319 aircraft and Boeing models B777 and B767 aircraft, operating approximately 700 domestic and 80 international flights daily. TAM was the first Brazilian airline company to launch a loyalty program. Currently, the program has over 7.2 million subscribers and has awarded more than 10.8 million tickets. For information please visit www.tam.com.br.

Forward Looking Statements

This press release contains forward-looking statements, including with respect to the negotiation, implementation and effects of the proposed combination. Such statements may include words such as "anticipate," "estimate," "expect," "project," "intend," "plan," "believe," "would" or other similar expressions. Forward-looking statements are statements that are not historical facts, including statements about our beliefs and expectations.

These statements are based on current plans, estimates and projections, and, therefore, you should not place undue reliance on them. Forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties. We caution you that a number of important factors could cause actual results to differ materially from those contained in any forward-looking statement. These factors and uncertainties include in particular those described in the documents we have filed with the U.S. Securities and Exchange Commission. Forward-looking statements speak only as of the date they are made, and we undertake no obligation to update publicly any of them, whether in light of new information, future events or otherwise.

ADDITIONAL INFORMATION ABOUT THE PROPOSED BUSINESS COMBINATION AND WHERE TO FIND IT:

This press release relates to a proposed business combination between Lan Airlines S.A. ("LAN") and TAM S.A. ("TAM"), which will become the subject of a registration statement and prospectus to be filed with the SEC by LAN and a new entity to be formed in connection with the combination. This press release is not a substitute for the registration statement, prospectus and offering materials that LAN and the new entity will file with the SEC or any other documents that they may file with the SEC or send to shareholders in connection with the proposed combination. INVESTORS AND SECURITY HOLDERS ARE URGED TO READ THE REGISTRATION STATEMENT, PROSPECTUS, EXCHANGE OFFER DOCUMENTS AND ALL OTHER RELEVANT DOCUMENTS FILED OR THAT WILL BE FILED WITH THE SEC AS THEY BECOME AVAILABLE BECAUSE THEY WILL CONTAIN IMPORTANT INFORMATION ABOUT THE PROPOSED BUSINESS COMBINATION. All such documents, if filed, would be available free of charge at the SEC's website (www.sec.gov) or by directing a request to LAN, through Gisela Escobar Koch, at 56-2-565-3944 or by e-mail at gisela.escobar@lan.com, or to TAM through Jorge Helito, at 55-11-5582-9715 or by e-mail at jorge.helito@tam.com.br.

SIGNATURE

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the registrant has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned, thereunto duly authorized.

Date: August 18, 2010

LAN AIRLINES S.A.

By:

/s/ Cristian Toro Cañas

Name: Cristian Toro Cañas

Title: Senior Vice President and General Counsel

Filed by Lan Airlines S.A.
pursuant to Rule 425 under the
Securities Act of 1933, as amended.

Subject of the offer: TAM S.A.
(Commission File No.: 1-32826)

Dear Valued Customer

We are excited to announce an agreement to combine* with TAM to create a new world-class Latin American airline group, called LATAM Airlines Group S.A.

TAM Airlines is currently the largest airline in Brazil. Together we would have the ability to provide better service to our customers in our region and around the world.

This decision was part of our strategy to participate in the consolidation process of the airline sector and would mark the history of the Latin-American civil aviation.

Our complementary networks were a natural fit. You would have more flight options and a better travel experience. Together we would serve over 115 destinations in 23 countries around the world, including destinations in Europe, Asia and North America. However, TAM and LAN will continue to operate under their existing operating certificates & brands, and you can expect to continue using all existing reservations and tickets as planned. LANPASS frequent flyer program will continue to operate the same and we are committed to finding new ways on how to make it more appealing.

Based on our three year history of partnering on our code-share agreement, along with previous cooperation on maintenance and aircraft purchasing activities, we are confident that we could successfully and seamlessly integrate our companies.

We are excited with the opportunities this partnership offers and sincerely hope to continue this relationship in the years to come.

Sincerely,

Enrique Cueto
CEO LAN

** LAN and TAM have entered into a non-binding MOU that outlines their intentions to combine their holdings under a single parent entity. The transaction is subject to both parties entering into a binding definitive agreement and satisfaction of conditions, including corporate and shareholder approvals and actions and regulatory approvals.*

Note on Forward-Looking Statements

This letter contains forward-looking statements, including with respect to the negotiation, implementation and effects of the proposed combination. Such statements may include words such as "anticipate," "estimate," "expect," "project," "intend," "plan," "believe," "would" or other similar expressions. Forward-looking statements are statements that are not historical facts, including statements about our beliefs and expectations. These statements are based on current plans, estimates and projections, and, therefore, you should not place undue reliance on them. Forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties. We caution you that a number of important factors could cause actual results to differ materially from those contained in any forward-looking statement. These factors and uncertainties include in particular those described in the documents we have filed with the U.S. Securities and Exchange Commission. Forward-looking statements speak only as of the date they are made, and we undertake no obligation to update publicly any of them, whether in light of new information, future events or otherwise.

ADDITIONAL INFORMATION ABOUT THE PROPOSED BUSINESS COMBINATION AND WHERE TO FIND IT:

This letter relates to a proposed business combination between Lan Airlines S.A. ("LAN") and TAM S.A. ("TAM"), which will become the subject of a registration statement and prospectus to be filed with the SEC by LAN and a new entity to be formed in connection with the combination. This letter is not a substitute for the registration statement, prospectus and offering materials that LAN and the new entity will file with the SEC or any other documents that they may file with the SEC or send to shareholders in connection with the proposed combination. INVESTORS AND SECURITY HOLDERS ARE URGED TO READ THE REGISTRATION STATEMENT, PROSPECTUS, EXCHANGE OFFER DOCUMENTS AND ALL OTHER RELEVANT DOCUMENTS FILED OR THAT WILL BE FILED WITH THE SEC AS THEY BECOME AVAILABLE BECAUSE THEY WILL CONTAIN IMPORTANT INFORMATION ABOUT THE PROPOSED BUSINESS COMBINATION. All such documents, if filed, would be available free of charge at the SEC's website (www.sec.gov) or by directing a request to LAN, through Gisela Escobar Koch, at 56-2-565-3944 or by e-mail at gisela.escobar@lan.com, or to TAM through Jorge Helito, at 55-11-5582-9715 or by e-mail at jorge.helito@tam.com.br.

**Estimado (a) cliente de LAN:**

Con gran satisfacción anunciamos nuestra intención de asociarnos* con TAM para crear un nuevo grupo latinoamericano de aerolíneas de clase mundial denominado LATAM Airlines Group S.A.

Actualmente, TAM es la aerolínea más importante de Brasil. Juntos, tendríamos la capacidad para brindar el mejor servicio a nuestros clientes en la región y el mundo.

Esta decisión es parte de nuestra estrategia de participar activamente en el proceso de consolidación de la industria aérea y constituiría un hito en la historia de la aviación civil latinoamericana.

Nuestras redes se complementan naturalmente. Usted tendría más opciones de vuelos y una mejor experiencia de viaje. En conjunto ofreceríamos servicios a más de 115 destinos en 23 países, incluyendo Europa, Asia y Norteamérica. Es importante destacar que LAN y TAM continuarán operando con sus actuales certificados de operación y marcas de manera independiente, por lo que usted puede continuar utilizando normalmente sus reservas y boletos en ambas compañías de acuerdo a lo planificado. A su vez, nuestro programa de pasajero frecuente, LANPASS, se mantendrá operando de la misma forma y nuestro compromiso es buscar nuevas alternativas para hacerlo aún más atractivo y beneficioso para sus miembros.

Basados en los éxitos alcanzados durante los tres años de historia como socios a través de acuerdos de códigos compartidos, que se suman a convenios de mantenimiento y compras conjuntas de aviones, tenemos la certeza de que podríamos integrar exitosamente nuestras compañías.

Estamos realmente muy confiados en las oportunidades que esta asociación podrá ofrecer a nuestros clientes y esperamos seguir contando con su preferencia.

Atentamente,

Enrique
CEO LAN

Cueto

**LAN y TAM han suscrito un Memorándum de Entendimiento no vinculante donde acuerdan llevar adelante su intención de asociar a sus empresas en virtud de una sola entidad matriz. El proceso está sujeto a la firma de un acuerdo vinculante definitivo en condiciones satisfactorias entre las aerolíneas, incluyendo aprobaciones corporativas y de los accionistas, así como también por parte de las respectivas autoridades regulatorias.*

NOTA

SOBRE

DECLARACIONES

A

FUTURO

Esta carta contiene declaraciones a futuro. Tales declaraciones pueden incluir palabras tales como "anticipa", "estima", "espera", "proyecta", "pretende", "planea", "cree" u otras expresiones similares. Las declaraciones a futuro son declaraciones que no son hechos históricos, incluyendo declaraciones sobre nuestros puntos de vista y expectativas. Estas declaraciones se basan en los actuales planes, estimaciones y proyecciones, y, por lo tanto, usted no debe basar su confianza totalmente en ellos. Las declaraciones a futuro implican riesgos e incertidumbres inherentes. Le advertimos que un número de factores importantes podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de aquellos contenidos en cualquier declaración a futuro. Estos factores e incertidumbres incluyen, en particular, los descritos en los documentos que hemos presentado ante la Securities and Exchange Commission de EE.UU. Las declaraciones prospectivas se refieren sólo a la fecha en que se hacen, y no asumimos ninguna obligación de actualizar públicamente ninguna de ellas, ya sea a la luz de nueva información, eventos futuros u otros.

INFORMACIÓN ADICIONAL ACERCA DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIO PROPUESTA Y DÓNDE ENCONTRARLA:

Este comunicado de prensa se refiere a una propuesta de combinación de negocios entre Lan Airlines S.A. ("LAN") y TAM S.A., la que será objeto de una declaración de registro y prospecto que se presentará ante la SEC por LAN y de la cual se formará una nueva entidad con respecto a esa combinación. Este comunicado de prensa no es un sustituto de la declaración de registro, del prospecto o de los materiales de oferta que LAN y la nueva entidad presentarán ante la SEC o cualquier otro documento que se pueda presentar a la SEC o enviar a los accionistas en relación con la combinación de negocios propuesta. LOS INVERSORES Y TENEDORES DE VALORES DEBEN LEER LA DECLARACIÓN DE INSCRIPCIÓN, PROSPECTO, DOCUMENTOS DE OFERTA DE CAMBIO Y TODOS OTROS DOCUMENTOS RELEVANTES PRESENTADOS O QUE SERÁN PRESENTADOS ANTE LA SEC A MEDIDA QUE SE ENCUENTREN DISPONIBLES PUES CONTENDRÁN INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS PROPUESTA. Todos esos documentos, de presentarse, estarán disponibles de forma gratuita en la página web de la SEC (www.sec.gov) o enviando directamente una solicitud a LAN, a Gisela Escobar Koch, al teléfono 56-2-565-3944 o al correo electrónico gisela.escobar@lan.com.

© 2010 LAN Airlines S.A. - Todos los derechos reservados.

Recibiste este mensaje porque manifestaste interés en recibir ofertas, información y comunicaciones LAN. Estás suscrito con la siguiente dirección: natalia.gouet@lan.com. Los signos ortográficos fueron omitidos intencionalmente en el asunto de este correo electrónico. Por favor no respondas a este correo electrónico. Para consultas o sugerencias visitanos en www.lan.com o llama a nuestro Call Center LAN al 600 526 2000. Prefiero no recibir más comunicaciones LAN por correo electrónico. LAN Airlines S.A., Américo Vespucio 901, Renca, Santiago de Chile.

Filed by Lan Airlines S.A.
pursuant to Rule 425 under the
Securities Act of 1933, as amended.

Subject of the offer: TAM S.A.
(Commission File No.: 1-32826)

Tuesday, August 17, 2010

Dear Valued Cargo Customer:

We are excited to announce our intention to combine* with TAM S.A. to create a new world-class Latin American airline group that would be called LATAM Airlines Group. As you may know, TAM is currently the largest airline in Brazil. Together, we would be better able to serve customers throughout the region and around the world.

Our complementary networks are a natural fit and we're excited to be working together in this new capacity. As a customer you would have access to the most comprehensive cargo network in Latin America - with more capacity, frequency, and destinations than any other carrier. The combined carriers would work quickly to ensure that customers can book, ship and track cargo seamlessly across the expanded network.

LAN and TAM will continue to operate under their existing operating certificates and brands, and there will be no changes to existing contracts.

Based on our three year history of partnering on our code-share agreement, along with previous cooperation on maintenance and aircraft purchasing activities, we are confident that we could successfully and seamlessly integrate our companies.

We are excited about the opportunities this combination would offer to our customers and we sincerely appreciate your ongoing business. We will honor our commitments to you and look forward to continuing our relationship for many years to come.

Sincerely,

Enrique Cueto
Chief Executive Officer

** LAN and TAM have entered into a non-binding MOU that outlines their intentions to combine their holdings under a single parent entity. The transaction is subject to both parties entering into a binding definitive agreement and satisfaction of conditions, including corporate and shareholder approvals and actions and regulatory approvals.*

Note on Forward-Looking Statements

This letter contains forward-looking statements, including with respect to the negotiation, implementation and effects of the proposed combination. Such statements may include words such as "anticipate," "estimate," "expect," "project," "intend," "plan," "believe," "would" or other similar expressions. Forward-looking statements are statements that are not historical facts, including statements about our beliefs and expectations. These statements are based on current plans, estimates and projections, and, therefore, you should not place undue reliance on them. Forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties. We caution you that a number of important factors could cause actual results to differ materially from those contained in any forward-looking statement. These factors and uncertainties include in particular those described in the documents we have filed with the U.S. Securities and Exchange Commission. Forward-looking statements speak only as of the date they are made, and we undertake no obligation to update publicly any of them, whether in light of new information, future events or otherwise.

ADDITIONAL INFORMATION ABOUT THE PROPOSED BUSINESS COMBINATION AND WHERE TO FIND IT:

This letter relates to a proposed business combination between Lan Airlines S.A. ("LAN") and TAM S.A. ("TAM"), which will become the subject of a registration statement and prospectus to be filed with the SEC by LAN and a new entity to be formed in connection with the combination. This letter is not a substitute for the registration statement, prospectus and offering materials that LAN and the new entity will file with the SEC or any other documents that they may file with the SEC or send to shareholders in connection with the proposed combination. INVESTORS AND SECURITY HOLDERS ARE URGED TO READ THE REGISTRATION STATEMENT, PROSPECTUS, EXCHANGE OFFER DOCUMENTS AND ALL OTHER RELEVANT DOCUMENTS FILED OR THAT WILL BE FILED WITH THE SEC AS THEY BECOME AVAILABLE BECAUSE THEY WILL CONTAIN IMPORTANT INFORMATION ABOUT THE PROPOSED BUSINESS COMBINATION. All such documents, if filed, would be available free of charge at the SEC's website (www.sec.gov) or by directing a request to LAN, through Gisela Escobar Koch, at 56-2-565-3944 or by e-mail at gisela.escobar@lan.com, or to TAM through Jorge Helito, at 55-11-5582-9715 or by e-mail at jorge.helito@tam.com.br.



Estimado(a) cliente de LAN CARGO:

Con gran satisfacción anunciamos nuestra intención de asociarnos* con TAM para crear un nuevo grupo latinoamericano de aerolíneas de clase mundial denominado LATAM Airlines Group S.A.

Actualmente, TAM es la aerolínea más importante de Brasil. Juntos, tendríamos la capacidad para brindar el mejor servicio a nuestros clientes en la región y el mundo.

Nuestras redes se complementan naturalmente. Usted tendría más opciones de vuelos para sus envíos de carga. En conjunto ofreceríamos acceso a la red de carga más completa de América Latina con más capacidad, frecuencias y destinos que cualquier otra. El Grupo trabajaría rápidamente para asegurarle a sus clientes reservas, transportes y trazabilidad de su carga a través de toda su red.

LAN y TAM seguirán operando de manera bajo sus actuales certificados de operación y sus marcas y no habrá ningún cambio en los actuales contratos.

Basados en los éxitos alcanzados durante los tres años de historia como socios a través de acuerdos de códigos compartidos, que se suman a convenios de mantenimiento y compras conjuntas de aviones, tenemos la certeza de que podríamos integrar exitosamente nuestras compañías.

Estamos realmente muy confiados en las oportunidades que esta asociación podrá ofrecer a nuestros clientes y esperamos seguir contando con su preferencia.

Atentamente,

Cristian Ureta

Gerente General

LAN CARGO

*LAN y TAM han suscrito un Memorándum de Entendimiento no vinculante donde acuerdan llevar adelante su intención de asociar a sus empresas en virtud de una sola entidad matriz. El proceso está sujeto a la firma de un acuerdo vinculante definitivo en condiciones satisfactorias entre las aerolíneas, incluyendo aprobaciones corporativas y de los accionistas, así como también por parte de las respectivas autoridades regulatorias.

NOTA SOBRE DECLARACIONES A FUTURO

Esta carta contiene declaraciones a futuro. Tales declaraciones pueden incluir palabras tales como "anticipa", "estima", "espera", "proyecta", "pretende", "planea", "cree" u otras expresiones similares. Las declaraciones a futuro son declaraciones que no son hechos históricos, incluyendo declaraciones sobre nuestros puntos de vista y expectativas. Estas declaraciones se basan en los actuales planes, estimaciones y proyecciones, y, por lo tanto, usted no debe basar su confianza totalmente en ellos. Las declaraciones a futuro implican riesgos e incertidumbres inherentes. Le advertimos que un número de factores importantes podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de aquellos contenidos en cualquier declaración a futuro. Estos factores e incertidumbres incluyen, en particular, los descritos en los documentos que hemos presentado ante la Securities and Exchange Commission de EE.UU. Las declaraciones prospectivas se refieren sólo a la fecha en que se hacen, y no asumimos ninguna obligación de actualizar públicamente ninguna de ellas, ya sea a la luz de nueva información, eventos futuros u otros.

INFORMACIÓN ADICIONAL ACERCA DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIO PROPUESTA Y DÓNDE ENCONTRARLA:

Este comunicado de prensa se refiere a una propuesta de combinación de negocios entre Lan Airlines S.A. ("LAN") y TAM S.A., la que será objeto de una declaración de registro y prospecto que se presentará ante la SEC por LAN y de la cual se formará una nueva entidad con respecto a esa combinación. Este comunicado de prensa no es un sustituto de la declaración de registro, del prospecto o de los materiales de oferta que LAN y la nueva entidad presentarán ante la SEC o cualquier otro documento que se pueda presentar a la SEC o enviar a los accionistas en relación con la combinación de negocios propuesta. **LOS INVERSORES Y TENEDORES DE VALORES DEBEN LEER LA DECLARACIÓN DE INSCRIPCIÓN, PROSPECTO, DOCUMENTOS DE OFERTA DE CAMBIO Y TODOS OTROS DOCUMENTOS RELEVANTES PRESENTADOS O QUE SERÁN PRESENTADOS ANTE LA SEC A MEDIDA QUE SE ENCUENTREN DISPONIBLES PUES CONTENDRÁN INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS PROPUESTA.** Todos esos documentos, de presentarse, estarán disponibles de forma gratuita en la página web de la SEC (www.sec.gov) o enviando directamente una solicitud a LAN, a Gisela Escobar Koch, al teléfono 56-2-565-3944 o al correo electrónico gisela.escobar@lan.com.

Filed by Lan Airlines S.A.
pursuant to Rule 425 under the
Securities Act of 1933, as amended.

Subject of the offer: TAM S.A.
(Commission File No.: 1-32826)



Terms

- Companies have entered into a non-binding MOU to combine their holdings under a single parent entity
- Would result in new Latin American airline group that would be among the world's leading airlines
- TAM shareholders would be offered 0.90 shares of LATAM common stock for each share of TAM

**Benefits to Consumers and
Communities**

- Seamless travel: an increase in flights, destinations, and connections
- LATAM will fly to more than 115 destinations in 23 countries
- All existing routes will be maintained and new service/cities added
- Would be among the leading airline groups in the world in terms of passengers carried
- Comprehensive, expanded loyalty program
- Cargo customers would have access to the most extensive cargo network in Latin America - with more capacity, frequency, and destinations than any other carrier
- 45+ million passengers combined in 2009
- Combined cargo of 832,000 tons combined in 2009
- Travel across Latin America, between Latin America and the world

**Leadership and
Headquarters**

- Mauricio Rolim Amaro – Chairman of the Board of LATAM
- Enrique Cueto – CEO of LATAM
- Maria Claudia Amaro – Chairman of the Board of TAM S.A.
- Marco Bologna – CEO of TAM S.A.
- Libano Barroso – CEO of TAM Linhas Aéreas
- Ignacio Cueto – CEO of LAN
- LAN HQ in Santiago, TAM HQ in Sao Paulo
- Both existing operating certificates and brands will be retained

Employee Benefits

- Employees would benefit from enhanced career opportunities and faster growth
- Scale and diversity of the new carrier would help promote stability and greater financial strength, benefiting all stakeholders including employees

Financial Benefits

- Annual synergies of approximately US \$400 million
 - Expected to come broadly in equal proportion from alignment of the passenger networks, growth in the cargo network and reduced costs
 - Would expect to implement ~1/3 of synergies in year one; 100% by year three
 - One-time transaction costs largely offset by the end of year one
 - Combined revenues of US \$8.5 billion (2009)
 - Potential integration risks should be mitigated by complementary nature of networks
-

Closing Conditions

- Subject to both airlines entering into a binding definitive agreement and satisfaction of conditions, including corporate and shareholder approvals and actions and regulatory approvals
-

Forward Looking Statements

This report contains forward-looking statements, including with respect to the negotiation, implementation and effects of the proposed combination. Such statements may include words such as "anticipate," "estimate," "expect," "project," "intend," "plan," "believe," "would" or other similar expressions. Forward-looking statements are statements that are not historical facts, including statements about our beliefs and expectations.

These statements are based on current plans, estimates and projections, and, therefore, you should not place undue reliance on them. Forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties. We caution you that a number of important factors could cause actual results to differ materially from those contained in any forward-looking statement. These factors and uncertainties include in particular those described in the documents we have filed with the U.S. Securities and Exchange Commission. Forward-looking statements speak only as of the date they are made, and we undertake no obligation to update publicly any of them, whether in light of new information, future events or otherwise.

ADDITIONAL INFORMATION ABOUT THE PROPOSED BUSINESS COMBINATION AND WHERE TO FIND IT:

This report relates to a proposed business combination between Lan Airlines S.A. ("LAN") and TAM S.A. ("TAM"), which will become the subject of a registration statement and prospectus to be filed with the SEC by LAN and a new entity to be formed in connection with the combination. This report is not a substitute for the registration statement, prospectus and offering materials that LAN and the new entity will file with the SEC or any other documents that they may file with the SEC or send to shareholders in connection with the proposed combination. INVESTORS AND SECURITY HOLDERS ARE URGED TO READ THE REGISTRATION STATEMENT, PROSPECTUS, EXCHANGE OFFER DOCUMENTS AND ALL OTHER RELEVANT DOCUMENTS FILED OR THAT WILL BE FILED WITH THE SEC AS THEY BECOME AVAILABLE BECAUSE THEY WILL CONTAIN IMPORTANT INFORMATION ABOUT THE PROPOSED BUSINESS COMBINATION. All such documents, if filed, would be available free of charge at the SEC's website (www.sec.gov) or by directing a request to LAN, through Gisela Escobar Koch, at 56-2-565-3944 or by e-mail at gisela.escobar@lan.com, or to TAM through Jorge Helito, at 55-11-5582-9715 or by e-mail at jorge.helito@tam.com.br.



<u>Términos</u>	- Las compañías suscribieron un Memorándum de Entendimiento (MOU) no vinculante donde acuerdan llevar adelante su intención de asociar sus empresas en virtud de una sola entidad matriz. - De esta forma, se crearía un nuevo grupo latinoamericano de aerolíneas que estaría entre las líderes del mundo. - A los accionistas de TAM se les ofrecerían 0,90 acciones ordinarias de LATAM por cada acción de TAM.
<u>Beneficios para los Clientes y las Comunidades</u>	- Viajes simples y expeditos en América Latina y entre la región y el mundo: aumento de vuelos, destinos y conexiones. - LATAM volará a 115 destinos en 23 países. - Las actuales rutas se mantendrán y se agregarán nuevos servicios y ciudades. - Estaría entre los grupos de aerolíneas líderes del mundo en términos de pasajeros transportados. - Exhaustivo y amplio programa de pasajero frecuente - Los clientes de carga accederían a la más extensa red en Latinoamérica, brindando más vuelos, frecuencias y destinos que ninguna otra compañía. - En conjunto trasladaron más de 45 millones de pasajeros en 2009. 832 mil toneladas de cargo transportadas de manera conjunta en 2009. - Viajes a lo largo de América Latina y entre la región y el mundo.
<u>Liderazgo y casas matrices</u>	- Mauricio Rolim Amaro – Presidente del Directorio de LATAM - Enrique Cueto – CEO de LATAM - Maria Claudia Amaro – Presidente del Directorio de TAM S.A. - Marco Bologna – CEO de TAM S.A. - Libano Barroso – CEO de TAM Linhas Aéreas - Ignacio Cueto – CEO de LAN - Casa Matriz de LAN en Santiago de Chile. Casa Matriz TAM en Sao Paulo, Brasil. - Se mantendrán ambos certificados de operación y las marcas de cada compañía.
<u>Beneficios para empleados</u>	- Los empleados se beneficiarían de mejores oportunidades para su desarrollo profesional y un crecimiento más rápido. - La escala y la diversificación del nuevo grupo ayudaría a promover una mayor estabilidad y solidez financiera, lo que beneficiaría a todos los públicos de interés, incluyendo a los empleados.
<u>Beneficios Financieros</u>	- Sinergias anuales por aproximadamente US\$ 400 millones. - En líneas generales, provendrán en igual proporción del alineamiento de las redes de pasajeros, crecimiento en la cobertura de las operaciones de carga y reducción de costos. - Aproximadamente, un tercio de las sinergias se alcanzarían durante el primer año y el 100% al finalizar el tercero. - Costos no recurrentes relacionados con la transacción serán en gran parte compensados al finalizar el primer año. - Ingresos combinados por US\$ 8.500 millones en 2009 - Bajo riesgo en la integración, dada la naturaleza complementaria de las redes.
<u>Condiciones de Cierre</u>	El proceso está sujeto a la firma de un acuerdo vinculante definitivo en condiciones satisfactorias entre las aerolíneas, incluyendo aprobaciones corporativas y de los accionistas así como también por parte de las respectivas autoridades regulatorias.

Nota sobre Declaraciones a Futuro

Este informe contiene declaraciones a futuro. Tales declaraciones pueden incluir palabras tales como "anticipa", "estima", "espera", "proyecta", "pretende", "planea", "cree" u otras expresiones similares. Las declaraciones a futuro son declaraciones que no son hechos históricos, incluyendo declaraciones sobre nuestros puntos de vista y expectativas. Estas declaraciones se basan en los actuales planes, estimaciones y proyecciones, y, por lo tanto, usted no debe basar su confianza totalmente en ellos. Las declaraciones a futuro implican riesgos e incertidumbres inherentes. Le advertimos que un número de factores importantes podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de aquellos contenidos en cualquier declaración a futuro. Estos factores e incertidumbres incluyen, en particular, los descritos en los documentos que hemos presentado ante la Securities and Exchange Commission de EE.UU. Las declaraciones prospectivas se refieren sólo a la fecha en que se hacen, y no asumimos ninguna obligación de actualizar públicamente ninguna de ellas, ya sea a la luz de nueva información, eventos futuros u otros.

INFORMACIÓN ADICIONAL ACERCA DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIO PROPUESTA Y DÓNDE ENCONTRARLA:

Este comunicado de prensa se refiere a una propuesta de combinación de negocios entre Lan Airlines S.A. ("LAN") y TAM S.A., la que será objeto de una declaración de registro y prospecto que se presentará ante la SEC por LAN y de la cual se formará una nueva entidad con respecto a esa combinación. Este comunicado de prensa no es un sustituto de la declaración de registro, del prospecto o de los materiales de oferta que LAN y la nueva entidad presentarán ante la SEC o cualquier otro documento que se pueda presentar a la SEC o enviar a los accionistas en relación con la combinación de negocios propuesta. LOS INVERSORES Y TENEDORES DE VALORES DEBEN LEER LA DECLARACIÓN DE INSCRIPCIÓN, PROSPECTO, DOCUMENTOS DE OFERTA DE CAMBIO Y TODOS OTROS DOCUMENTOS RELEVANTES PRESENTADOS O QUE SERÁN PRESENTADOS ANTE LA SEC A MEDIDA QUE SE ENCUENTREN DISPONIBLES PUES CONTENDRÁN INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS PROPUESTA. Todos esos documentos, de presentarse, estarán disponibles de forma gratuita en la página web de la SEC (www.sec.gov) o enviando directamente una solicitud a LAN, a Gisela Escobar Koch, al teléfono 56-2-565-3944 o al correo electrónico gisela.escobar@lan.com.

Filed by Lan Airlines S.A.
pursuant to Rule 425 under the
Securities Act of 1933, as amended.

Subject of the offer: TAM S.A.
(Commission File No.: 1-32826)



LAN and TAM announced that they have entered into a non-binding Memorandum of Understanding (MOU) that outlines their intentions to combine their holdings under a single parent entity. The combination would create a new Latin American airline group that would offer seamless passenger and cargo service across the continent and around the world.

Stock Ticker	NYSE: LFL, IPSA: LAN	NYSE: TAM, BM&FBOVESPA: TAMM4
Parent Company	LAN	TAM
2009 Annual Revenues	\$3.66B	\$4.89B
Headquarters	Santiago, Chile	São Paulo, Brazil
Alliance	oneworld	Star Alliance
Frequent Flyer Program	LANPASS	TAM Fidelidade
Hubs and Focus Cities	Hubs ▪ Santiago - Comodoro Arturo Merino Benítez International Airport ▪ Lima - Jorge Chávez International Airport ▪ Quito - Mariscal Sucre International Airport ▪ Guayaquil - Jose Joaquin de Olmedo International Airport ▪ Buenos Aires - Ministro Pistarini International Airport ▪ Buenos Aires - Aeroparque Jorge Newbery	Hubs ▪ São Paulo - Guarulhos International Airport ▪ São Paulo - Congonhas Airport ▪ Rio de Janeiro - Galeão International Airport ▪ Brasília International Airport Focus Cities ▪ Rio de Janeiro - Santos Dumont Airport ▪ Salvador - Salvador International Airport ▪ Manaus, Amazonas - Eduardo Gomes International Airport ▪ Belo Horizonte - Tancredo Neves International Airport ▪ Porto Alegre - Salgado Filho International Airport ▪ Florianópolis International Airport ▪ Recife/Guararapes-Gilberto Freyre International Airport

Total Destinations	▪ 70	▪ 63
Domestic Destinations	▪ Chile = 15 ▪ Peru = 14 ▪ Argentina = 13 ▪ Ecuador = 3	▪ Brazil = 44 ▪ Paraguay = 2
International Destinations	South America ▪ Caracas, Venezuela ▪ Bogota, Colombia ▪ Medellin, Colombia ▪ Cartagena, Colombia ▪ Cali, Colombia ▪ Sao Paulo, Brazil ▪ Rio de Janeiro, Brazil ▪ Brasilia, Brazil ▪ La Paz, Bolivia ▪ Santa Cruz, Bolivia ▪ Asuncion, Paraguay ▪ Montevideo, Uruguay North/Central America ▪ Toronto, Canada ▪ Havana, Cuba ▪ Mexico ▪ Cancun ▪ Mexico City ▪ Punta Cana, DR ▪ USA ▪ Los Angeles ▪ New York ▪ Miami ▪ San Francisco Europe ▪ <i>Paris, France*</i> ▪ Frankfurt, Germany ▪ Madrid, Spain Asia/Oceania ▪ Sydney, Australia ▪ Auckland, New Zealand ▪ Papeete, Tahiti	South America ▪ Santiago, Chile ▪ Buenos Aires, Argentina ▪ La Paz, Bolivia ▪ Cochabamba, Bolivia ▪ Santa Cruz, Bolivia ▪ Lima, Peru ▪ Caracas, Venezuela ▪ Montevideo, Uruguay ▪ <i>Bogota, Colombia</i> North/Central America ▪ USA ▪ Miami ▪ New York ▪ Orlando Europe ▪ Paris, France ▪ Frankfurt, Germany ▪ Milan, Italy ▪ Madrid, Spain ▪ London, UK
Employees	Total: 17,700	Total: 26,285
* Future service announced		

Fleet Facts

Total Aircraft: 98

- Airbus A318
- Airbus A319
- Airbus A320
- Airbus A340 - 300
- Boeing 767- 300ER
- Boeing 777- 200F
- Boeing 767 - 300F

Aircraft Orders: 121

Airline Affiliates

- LAN Peru
- LAN Argentina
- LAN Ecuador
- LAN Cargo

Total Aircraft: 143

- Airbus A319
- Airbus A320
- Airbus A321
- Airbus A330 -200
- Airbus A340 - 500
- Boeing 767 - 300ER
- Boeing 777 - 300ER

Aircraft Orders: 93

- TAM Mercosur
- Pantanal Linhas Aéreas

Forward Looking Statements

This report contains forward-looking statements, including with respect to the negotiation, implementation and effects of the proposed combination. Such statements may include words such as "anticipate," "estimate," "expect," "project," "intend," "plan," "believe," "would" or other similar expressions. Forward-looking statements are statements that are not historical facts, including statements about our beliefs and expectations.

These statements are based on current plans, estimates and projections, and, therefore, you should not place undue reliance on them. Forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties. We caution you that a number of important factors could cause actual results to differ materially from those contained in any forward-looking statement. These factors and uncertainties include in particular those described in the documents we have filed with the U.S. Securities and Exchange Commission. Forward-looking statements speak only as of the date they are made, and we undertake no obligation to update publicly any of them, whether in light of new information, future events or otherwise.

ADDITIONAL INFORMATION ABOUT THE PROPOSED BUSINESS COMBINATION AND WHERE TO FIND IT:

This report relates to a proposed business combination between Lan Airlines S.A. ("LAN") and TAM S.A. ("TAM"), which will become the subject of a registration statement and prospectus to be filed with the SEC by LAN and a new entity to be formed in connection with the combination. This report is not a substitute for the registration statement, prospectus and offering materials that LAN and the new entity will file with the SEC or any other documents that they may file with the SEC or send to shareholders in connection with the proposed combination. INVESTORS AND SECURITY HOLDERS ARE URGED TO READ THE REGISTRATION STATEMENT, PROSPECTUS, EXCHANGE OFFER DOCUMENTS AND ALL OTHER RELEVANT DOCUMENTS FILED OR THAT WILL BE FILED WITH THE SEC AS THEY BECOME AVAILABLE BECAUSE THEY WILL CONTAIN IMPORTANT INFORMATION ABOUT THE PROPOSED BUSINESS COMBINATION. All such documents, if filed, would be available free of charge at the SEC's website (www.sec.gov) or by directing a request to LAN, through Gisela Escobar Koch, at 56-2-565-3944 or by e-mail at gisela.escobar@lan.com, or to TAM through Jorge Helito, at 55-11-5582-9715 or by e-mail at jorge.helito@tam.com.br.



LAN y TAM informaron que han suscrito un Memorándum de Entendimiento (MOU) no vinculante donde acuerdan llevar adelante su intención de asociarse asociar sus empresas en virtud de una sola entidad matriz. De esta forma, se crearía un nuevo grupo latinoamericano de aerolíneas que ofrecería a sus pasajeros y clientes de carga nuevos servicios a lo largo de la región y entre Latinoamérica y el resto del mundo.

Símbolo en Bolsa	NYSE: LFL, IPSA: LAN	NYSE: TAM, BM&FBOVESPA: TAMM4
Empresa Matriz	LAN	TAM
Ingresos anuales 2009	\$3.66B	\$4.89B
Casa Matriz	Santiago, Chile	São Paulo, Brazil
Alianza	oneworld	Star Alliance
Programa de Pasajero Frecuente	LANPASS	TAM Fidelidade
Centros de conexión y ciudades principales	Centros de conexión ▪ Santiago - Comodoro Arturo Merino Benítez International Airport ▪ Lima - Jorge Chávez International Airport ▪ Quito - Mariscal Sucre International Airport ▪ Guayaquil - Jose Joaquin de Olmedo International Airport ▪ Buenos Aires - Ministro Pistarini International Airport ▪ Buenos Aires - Aeroparque Jorge Newbery	Centros de conexión ▪ São Paulo - Guarulhos International Airport ▪ São Paulo - Congonhas Airport ▪ Rio de Janeiro - Galeão International Airport ▪ Brasilia International Airport Ciudades Principales ▪ Rio de Janeiro -Santos Dumont Airport ▪ Salvador - Salvador International Airport ▪ Manaus, Amazonas - Eduardo Gomes International Airport ▪ Belo Horizonte - Tancredo Neves International Airport ▪ Porto Alegre - Salgado Filho International Airport ▪ Florianópolis International Airport ▪ Recife/Guararapes-Gilberto Freyre International Airport

Destinos Totales	▪ 70	▪ 63
Destinos Domésticos	▪ Chile = 15 ▪ Peru = 14 ▪ Argentina = 13 ▪ Ecuador = 3	▪ Brazil = 44 ▪ Paraguay = 2
Destinos Internacionales	Sudamérica ▪ Caracas, Venezuela ▪ Bogota, Colombia ▪ Medellin, Colombia ▪ Cartagena, Colombia ▪ Cali, Colombia ▪ Sao Paulo, Brazil ▪ Rio de Janeiro, Brazil ▪ Brasilia, Brazil ▪ La Paz, Bolivia ▪ Santa Cruz, Bolivia ▪ Asuncion, Paraguay ▪ Montevideo, Uruguay Norteamérica/Centroamérica ▪ Toronto, Canada ▪ Havana, Cuba ▪ Mexico ▪ Cancun ▪ Mexico City ▪ Punta Cana, DR ▪ USA ▪ Los Angeles ▪ New York ▪ Miami ▪ San Francisco Europa ▪ <i>Paris, France*</i> ▪ Frankfurt, Germany ▪ Madrid, Spain Asia/Oceania ▪ Sydney, Australia ▪ Auckland, New Zealand ▪ Papeete, Tahiti	Sudamérica ▪ Santiago, Chile ▪ Buenos Aires, Argentina ▪ La Paz, Bolivia ▪ Cochabamba, Bolivia ▪ Santa Cruz, Bolivia ▪ Lima, Peru ▪ Caracas, Venezuela ▪ Montevideo, Uruguay ▪ <i>Bogota, Colombia*</i> Norteamérica/Centroamérica ▪ USA ▪ Miami ▪ New York ▪ Orlando Europa ▪ Paris, France ▪ Frankfurt, Germany ▪ Milan, Italy ▪ Madrid, Spain ▪ London, UK
Empleados	Total: 17,700	Total: 26,285

*Futuros servicios ya anunciados

Flota	Cantidad total aviones: 98 ▪ Airbus A318 ▪ Airbus A319 ▪ Airbus A320 ▪ Airbus A340 - 300 ▪ Boeing 767- 300ER ▪ Boeing 777- 200F ▪ Boeing 767 - 300F Ordenes de aviones: 121	Cantidad total aviones: 143 ▪ Airbus A319 ▪ Airbus A320 ▪ Airbus A321 ▪ Airbus A330 -200 ▪ Airbus A340 - 500 ▪ Boeing 767 - 300ER ▪ Boeing 777 - 300ER Ordenes de aviones: 93
Filiales	▪ LAN Peru ▪ LAN Argentina ▪ LAN Ecuador ▪ LAN Cargo	▪ TAM Mercosur ▪ Pantanal Linhas Aéreas

Nota sobre Declaraciones a Futuro

Este informe contiene declaraciones a futuro. Tales declaraciones pueden incluir palabras tales como "anticipa", "estima", "espera", "proyecta", "pretende", "planea", "cree" u otras expresiones similares. Las declaraciones a futuro son declaraciones que no son hechos históricos, incluyendo declaraciones sobre nuestros puntos de vista y expectativas. Estas declaraciones se basan en los actuales planes, estimaciones y proyecciones, y, por lo tanto, usted no debe basar su confianza totalmente en ellos. Las declaraciones a futuro implican riesgos e incertidumbres inherentes. Le advertimos que un número de factores importantes podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de aquellos contenidos en cualquier declaración a futuro. Estos factores e incertidumbres incluyen, en particular, los descritos en los documentos que hemos presentado ante la Securities and Exchange Commission de EE.UU. Las declaraciones prospectivas se refieren sólo a la fecha en que se hacen, y no asumimos ninguna obligación de actualizar públicamente ninguna de ellas, ya sea a la luz de nueva información, eventos futuros u otros.

INFORMACIÓN ADICIONAL ACERCA DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIO PROPUESTA Y DÓNDE ENCONTRARLA:

Este comunicado de prensa se refiere a una propuesta de combinación de negocios entre Lan Airlines S.A. ("LAN") y TAM S.A., la que será objeto de una declaración de registro y prospecto que se presentará ante la SEC por LAN y de la cual se formará una nueva entidad con respecto a esa combinación. Este comunicado de prensa no es un sustituto de la declaración de registro, del prospecto o de los materiales de oferta que LAN y la nueva entidad presentarán ante la SEC o cualquier otro documento que se pueda presentar a la SEC o enviar a los accionistas en relación con la combinación de negocios propuesta. LOS INVERSORES Y TENEDORES DE VALORES DEBEN LEER LA DECLARACIÓN DE INSCRIPCIÓN, PROSPECTO, DOCUMENTOS DE OFERTA DE CAMBIO Y TODOS OTROS DOCUMENTOS RELEVANTES PRESENTADOS O QUE SERÁN PRESENTADOS ANTE LA SEC A MEDIDA QUE SE ENCUENTREN DISPONIBLES PUES CONTENDRÁN INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS PROPUESTA. Todos esos documentos, de presentarse, estarán disponibles de forma gratuita en la página web de la SEC (www.sec.gov) o enviando directamente una solicitud a LAN, a Gisela Escobar Koch, al teléfono 56-2-565-3944 o al correo electrónico gisela.escobar@lan.com.