

Principales Elementos del Plan de Reorganización de LATAM Airlines Group S.A.

**A. Generalidades.**

Con fecha 18 de junio de 2022, el Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York (el “Tribunal de Quiebras”) que conoce el proceso de reorganización (el “Procedimiento Capítulo 11”) de LATAM Airlines Group S.A. (“LATAM” o la “Sociedad”) bajo las normas del Capítulo 11 (el “Capítulo 11”) del Código de Quiebras de los Estados Unidos de América, confirmó el plan de reorganización (el “Plan de Reorganización”) que había sido previamente presentado por la Sociedad en dicho Procedimiento Capítulo 11 (dicha orden confirmando el Plan de Reorganización, la “Orden de Confirmación”)¹.

La confirmación del Plan de Reorganización por el Tribunal de Quiebras representa el último hito del Procedimiento Capítulo 11 en los Estados Unidos de América. Corresponde ahora implementar en Chile los actos corporativos necesarios para efectos de concretar con éxito la salida de LATAM del Procedimiento Capítulo 11. Para tal efecto, el Directorio de la Sociedad convocó a sus accionistas a una junta extraordinaria, a celebrarse con fecha 5 de julio de 2022 a las 16:30 horas, para efectos de que éstos se pronuncien sobre el aumento de capital, la emisión de acciones de pago, la emisión de bonos convertibles en acciones y demás materias contempladas en el Plan de Reorganización que son de su competencia.

Para efectos de facilitar la comprensión de los accionistas de las materias que van a ser

Main Items of the Plan of Reorganization of LATAM Airlines Group S.A.

**A. Overview.**

On June 18, 2022, the Bankruptcy Court for the Southern District of New York (the “Bankruptcy Court”) hearing the reorganization proceeding (the “Chapter 11 Proceeding”) of LATAM Airlines Group S.A. (“LATAM” or the “Company”) under Chapter 11 (the “Chapter 11”) of the United States Bankruptcy Code, confirmed the plan of reorganization (the “Plan of Reorganization”) previously filed by the Company in the Chapter 11 Proceeding (such order confirming the Plan of Reorganization, the “Confirmation Order”).²

The confirmation of the Plan of Reorganization by the Bankruptcy Court represents the last milestone of the Chapter 11 Proceeding in the United States of America. It is now necessary to implement in Chile the required corporate actions in order to successfully complete LATAM's exit from the Chapter 11 Proceeding. For this purpose, the Company's Board of Directors summoned its shareholders to an extraordinary meeting to be held on July 5, 2022 at 4:30 p.m., in order for them to decide on the capital increase, the issuance of new common stock, the issuance of notes convertible into shares and other matters contemplated in the Plan of Reorganization that are within the competence of the shareholders to approve.

In order to facilitate the shareholders' understanding of the matters to be submitted to

---

¹ En caso de conflicto entre este resumen y el Plan de Reorganización, la Orden de Confirmación, junto con cualquier documento relacionado incorporado en él, prevalecerán dichos documentos y no este resumen.

² In the event of a conflict between this Summary and the Plan of Reorganization, Confirmation Order, together with any related documents incorporated therein, such documents, and not this Summary, shall control.

sometidas a su conocimiento, la administración de la Sociedad junto a sus asesores ha preparado la presente minuta.

El Plan de Reorganización contempla en esencia:

(1) un aumento de capital por la cantidad de US\$800 millones, mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias de pago (las “Nuevas Acciones de Pago”). En adelante, este aumento de capital será referido como el “ERO” (producto de su denominación en inglés en el Plan de Reorganización - *Equity Rights Offering*).

(2) la emisión de tres clases de bonos convertibles en acciones de LATAM (denominados para efectos ilustrativos en el Plan de Reorganización, bonos convertibles Clase A, Clase B y Clase C). En adelante, conjuntamente, los “Bonos Convertibles”).

Los Bonos Convertibles estarán respaldados en su conjunto por 531.991.409.513 acciones ordinarias (las “Acciones de Respaldo”). Las Acciones de Respaldo están destinadas a respaldar la conversión de los Bonos Convertibles en acciones de LATAM.

Los Bonos Convertibles en su conjunto serán representativos de aproximadamente US\$[9.656]<sup>3</sup> millones, e implicarán un aumento de capital en LATAM por el mismo monto.

Producto del aumento de capital que se realizará con ocasión del ERO y para permitir

them, the Company's management and its advisors have prepared this summary.

The Plan of Reorganization basically contemplates the following:

(1) a capital increase in the sum of US\$800 million, through the issuance of new common stock (the “New Common Stock”). This capital increase will be hereinafter referred to as “ERO” (English acronym for “*Equity Rights Offering*” as such term is defined in the Plan of Reorganization).

(2) the issuance of three classes of notes convertible into shares of LATAM (referred to, for illustration purposes, in the Plan of Reorganization as Class A, Class B and Class C convertible notes) hereinafter, collectively referred to as the “Convertible Notes”).

The Convertible Notes will be fully backed by 531,991,409,513 common shares (the “Back-up Shares”). The Back-up Shares are intended to support the conversion of the Convertible Notes into shares of LATAM.

All the Convertible Notes will represent approximately US\$[9,656]<sup>4</sup> million, and will imply a capital increase in LATAM for the same amount.

As a result of the capital increase to be carried out in connection with the ERO and in

<sup>3</sup> El monto final de los Bonos Convertibles está sujeto a ajustes en base al proceso de reconciliación de acreencias en el Procedimiento Capítulo 11. Dicho monto será informado en la junta extraordinaria de accionistas a celebrarse con fecha 5 de julio de 2022.

<sup>4</sup> The final amount of the Convertible Notes is subject to adjustment based on the claim reconciliation process in the Chapter 11 Proceeding. This amount will be reported at the extraordinary shareholders' meeting to be held on July 5, 2022.

la emisión de los referidos Bonos Convertibles, las acciones actualmente emitidas en LATAM representarán aproximadamente el 0,1% del total de las acciones de LATAM luego de reorganizada.

(3) la emisión de nuevos bonos corporativos (no convertibles), denominados en UF, por hasta el equivalente a US\$180 millones (los "Nuevos Bonos Corporativos").

(4) la contratación de nueva deuda por aproximadamente US\$2.250 millones, y la contratación de una nueva línea de crédito rotativa por aproximadamente US\$500 millones. Según fue divulgado mediante hecho esencial de fecha 11 de junio de 2022, con fecha 10 de junio de 2022 LATAM suscribió sendas cartas de compromiso que aseguran la obtención de la totalidad de este financiamiento.

(5) la modificación de los estatutos de LATAM para, entre otras cosas, implementar lo indicado en los números (1) y (2) precedentes, así como para actualizar su texto a la normativa vigente. En adelante, dicha modificación, la "Modificación de Estatutos".

Conforme lo dispone la normativa aplicable, la emisión de las Nuevas Acciones de Pago, de los Bonos Convertibles y la Modificación de Estatutos requieren ser previamente aprobados por los accionistas de LATAM en junta extraordinaria de accionistas con el voto conforme de la mayoría absoluta de las acciones presentes o representadas en la junta. Por el contrario, la emisión de los Nuevos Bonos Corporativos y la contratación de la deuda referida en el numeral (4) que precede es una materia de competencia del directorio de LATAM.

En los siguientes párrafos explicaremos en mayor detalle las Nuevas

order to allow for the issuance of the Convertible Notes, the shares currently issued in LATAM will approximately represent 0.1% of the total shares of LATAM after the reorganization.

(3) the issuance of new (non-convertible) corporate notes, denominated in UF, for up to the amount equivalent to US\$180 million (the "New Corporate Notes").

(4) a new debt issuance for the sum of approximately US\$2,250 million, and a new revolving credit facility for approximately US\$500 million. As disclosed in a material fact dated June 11, 2022, on June 10, 2022, LATAM entered into commitment letters securing the total amount of said financing.

(5) the amendment of LATAM's bylaws to, *inter alia*, implement the provisions set forth in paragraphs (1) and (2) above as well as to update its text to the current regulations; such amendment shall be hereinafter referred to as the "Bylaws Amendment".

Pursuant to the applicable regulations, the issuance of the New Common Stock, the Convertible Notes and the Bylaws Amendment must be previously approved by the shareholders of LATAM at an extraordinary shareholders' meeting, by the affirmative vote of the absolute majority of the shares present either personally or by proxy. On the other hand, the issuance of the New Corporate Notes and the debt issuance referred to in paragraph (4) above is a matter within the competence of LATAM's board of directors.

In the following paragraphs we will explain in greater detail the New Common

Acciones de Pago, los Bonos Convertibles y otras consideraciones relevantes del Plan de Reorganización.

**B. Aumento de Capital Mediante la Emisión de Nuevas Acciones de Pago – ERO.**

El ERO será por la cantidad de US\$800 millones, y se implementará mediante la emisión de 73.809.875.794 Nuevas Acciones de Pago.

Las Nuevas Acciones de Pago serán ofrecidas preferentemente a todos los accionistas de la Sociedad durante el período de opción preferente de 30 días contemplado en la normativa aplicable. Adicionalmente, en el evento que luego de transcurrido dicho período de opción preferente, queden todavía Nuevas Acciones de Pago pendientes de suscripción, existirá una segunda ronda de colocación (la “Segunda Ronda”) en la cual podrán participar todos aquellos accionistas que participaron en el antedicho período de opción preferente. En caso que algún accionista desee suscribir Nuevas Acciones de Pago durante el respectivo período de opción preferente y/o la Segunda Ronda, el pago deberá ser efectuado en dinero.

En caso que luego de transcurrido el período de opción preferente y la Segunda Ronda queden todavía disponibles Nuevas Acciones de Pago, la colocación de dicho remanente está asegurado por cuanto el grupo de acreedores valistas de LATAM representados por Evercore (los “Acreedores Representados por Evercore”), ciertos tenedores de bonos chilenos emitidos por LATAM (los “Tenedores de Bonos Chilenos Soportantes” y conjuntamente con los Acreedores Representados por Evercore, los “Acreedores Soportantes”) y los principales accionistas de LATAM (esto es, Delta Air Lines, Inc.; Qatar Airways Investment (UK)

Stock, the Convertible Notes and other relevant considerations of the Plan of Reorganization.

**B. Capital Increase Through the Issuance of New Common Stock - ERO.**

The ERO will amount to US\$800 million, and will be implemented through the issuance of 73,809,875,794 New Common Stock.

The New Common Stock will be preemptively offered to all of the Company's shareholders during the 30-day preemptive offering period contemplated in the applicable regulations. Moreover, in the event that, after the expiration of such preemptive offering period, New Common Stock are still pending subscription, there will be a second placement round (the “Second Round”) in which all those shareholders who participated in the aforementioned preemptive offering period will be able to participate. In the event that any shareholder wishes to subscribe for New Common Stock during the respective preemptive offering period and/or the Second Round, said New Common Stock must be paid in cash.

In the event that New Common Stock are still available after the expiration of the preemptive offering period and the Second Round, the placement of such remainder is backstopped by the group of LATAM's unsecured creditors represented by Evercore (the “Creditors Represented by Evercore”), certain holders of Chilean notes issued by LATAM (the “Chilean Backstop Noteholders” and together with the Creditors Represented by Evercore, the “Backstop Creditors”) and LATAM's major shareholders (i.e., Delta Air Lines, Inc. Qatar Airways Investment (UK) Ltd.; and the Cueto Group, collectively, the “Backstop Shareholders” and jointly with the

Ltd.; y el grupo Cueto, conjuntamente, los “Accionistas Soportantes” y conjuntamente con los Acreedores Soportantes, las “Partes Soportantes”) han acordado asegurar la colocación de la totalidad de las Nuevas Acciones de Pago, a razón de US\$400 millones cada uno, todo lo anterior conforme a los acuerdos de compromiso de soporte suscritos con fecha 12 de enero de 2022, según fuera informado mediante hecho esencial de esa misma fecha.

El compromiso de respaldo de los Acreedores Soportantes ha sido otorgado a cambio de recibir una retribución del 20% calculada sobre la referida cantidad de US\$400 millones. Por el contrario, los Accionistas Soportantes no tienen derecho a retribución alguna a cambio de su respectivo compromiso de respaldo.

Cabe agregar que, conforme a los términos del Plan de Reorganización, el total de las acciones que los Accionistas Soportantes tendrán en LATAM producto de la suscripción de Nuevas Acciones de Pago y el ejercicio de la opción de conversión de los Bonos Convertibles Clase B en acciones de la Sociedad, no podrá exceder del 27% del capital de la Sociedad reorganizada (el “Límite del 27%”).

Los fondos obtenidos de la colocación de las Nuevas Acciones de Pago serán destinados a realizar los pagos que sean necesarios bajo el Plan de Reorganización, en los términos y condiciones, y sujeto a los límites, establecidos en el mismo; y el remanente, de haberlo, será destinado para efectos de capital de trabajo.

### **C. Emisión de Bonos Convertibles.**

El Plan de Reorganización contempla la emisión de tres clases de Bonos Convertibles denominados Bonos

Backstop Creditors, the “Backstop Parties”) have agreed to secure the placement of all of New Common Stock for the sum of US\$400 million each, in compliance with the backstop commitment agreements entered into on January 12, 2022 as disclosed in a material fact as of the same date.

The backstop commitment of the Backstop Creditors have been granted in consideration for the payment of a 20% calculated on the amount of US\$400 million referred to above. By contrast, the Backstop Shareholders are not entitled to any compensation in consideration for their respective backstop commitments.

It should be worth adding that, under the terms of the Plan of Reorganization, the total shares that the Backstop Shareholders will hold in LATAM as a result of the subscription of New Common Stock and the exercise of the option to convert Class B Convertible Notes into shares of the Company may not exceed 27% of the capital of the reorganized Company (the “27% Cap”).

The proceeds obtained from the placement of the New Common Stock will be allocated to the payments required under the Plan of Reorganization under the terms and conditions, and subject to the thresholds set forth therein; and the remainder, if any, will be allocated for working capital purposes.

### **C. Issuance of Convertible Notes.**

The Plan of Reorganization contemplates the issuance of three classes of Convertible Notes, namely, Class A

Convertible Clase A, Bonos Convertibles Clase B y Bonos Convertibles Clase C, respaldados en su conjunto por 531.991.409.513 Acciones de Respaldo.

Los Bonos Convertibles Clase B están destinados a captar nuevos fondos y, por ende, el Plan de Reorganización no contempla la entrega de los mismos a los acreedores de LATAM en el Procedimiento Capítulo 11.

Por el contrario, los Bonos Convertibles Clase A y los Bonos Convertibles Clase C están destinados a extinguir mediante dación en pago ciertas acreencias contra LATAM existentes a la fecha de presentación de la solicitud voluntaria de amparo para acogerse al Capítulo 11. La diferencia entre unos y otros radica en que mientras los destinatarios de los Bonos Convertibles Clase A son acreedores valistas de LATAM que opten por no contribuir nuevos recursos a LATAM (recibiendo en consecuencia Bonos Convertibles Clase A en dación de pago de sus créditos), los destinatarios de los Bonos Convertibles Clase C son acreedores valistas que opten por contribuir nuevos fondos recibiendo, en consecuencia, Bonos Convertibles Clase C a cambio de una combinación de una dación en pago por sus créditos y una contribución de nuevos fondos a razón de US\$[0,921692] de nuevos recursos por cada US\$1 de acreencias (el "Ratio de Suscripción").

Los Bonos Convertibles de cada una de dichas clases serán ofrecidos preferentemente a todos los accionistas de la Sociedad durante el período de opción preferente de 30 días contemplado en la normativa aplicable. En caso que algún accionista desee suscribir cualquiera de dichos Bonos Convertibles, el pago deberá ser efectuado en dinero.

Convertible Notes, Class B Convertible Notes and Class C Convertible Notes, which are all of them jointly backed-up by 531,991,409,513 Back-up Shares.

Class B Convertible Notes are intended to raise new funds and, therefore, the Plan of Reorganization does not contemplate the allocation of Class B Convertible Notes to LATAM's creditors under the Chapter 11 Proceeding.

In contrast, Class A Convertible Notes and Class C Convertible Notes are intended to extinguish by settlement (*dación en pago*) certain claims against LATAM existing as of the date of the filing of the voluntary petition for Chapter 11 relief. The difference between Class A Convertible Notes and Class C Convertible Notes is that while the recipients of Class A Convertible Notes are unsecured creditors of LATAM who elect not to contribute new money to LATAM (consequently receiving Class A Convertible Notes in settlement (*dación en pago*) of their claims), the recipients of Class C Convertible Notes are unsecured creditors who elect to contribute new money and consequently receive Class C Convertible Notes in exchange for a combination of a settlement (*dación en pago*) of their claims and a contribution of new money at a rate of US\$[0.921692] of new money for every US\$1 of claims (the "Subscription Ratio").

The Convertible Notes of each of these classes will be preemptively offered to the Company's shareholders during the 30-day preemptive offering period contemplated in the applicable regulations. In the event that any shareholder wishes to subscribe for any of such Convertible Notes, payment thereof must be made in cash.

En el evento que luego de transcurrido dicho período de opción preferente, queden todavía disponibles Bonos Convertibles, dichos Bonos Convertibles serán colocados conforme se indica más adelante. A este respecto, hacemos notar que, a diferencia del caso de las Nuevas Acciones de Pago, no existirá una segunda ronda de colocación entre los accionistas de LATAM que hayan participado en el antedicho período de opción preferente de los Bonos Convertibles.

Cabe mencionar que en caso que luego de transcurrido el período de opción preferente:

- (i) queden todavía disponibles Bonos Convertibles Clase C, la colocación de dicho remanente está asegurada por cuanto los Acreedores Soportantes han acordado respaldar la colocación de la totalidad de los Bonos Convertibles Clase C a cambio de una retribución del 20% calculada sobre el monto de los nuevos fondos que deben ser contribuidos por los acreedores valistas en caso que los accionistas no suscriban algún Bono Convertible Clase C durante el respectivo período de opción preferente (i.e., aproximadamente US\$[3.269] millones por aplicación del Ratio de Suscripción); y
- (ii) queden todavía disponibles Bonos Convertibles Clase B, la colocación de dicho remanente está asegurado por cuanto los Accionistas Soportantes han acordado respaldar la colocación de la totalidad de los Bonos Convertibles Clase B, sin tener derecho a recibir retribución alguna a cambio de dicho compromiso.

Los fondos obtenidos de la colocación de los Bonos Convertibles serán destinados al

In the event that after the expiration of such preemptive offering period, Convertible Notes are still available, such Convertible Notes will be placed as stated below. In this regard, it is worth pointing out that, unlike in the case of the New Common Stock, there will not be a second placement round among LATAM shareholders who have participated in the aforementioned preemptive offering period of the Convertible Notes.

It is worth mentioning that, if, after the expiration of the preemptive offering period:

- (i) Class C Convertible Notes are still available, the placement of such remainder is assured because the Backstop Creditors have agreed to backstop the placement of all Class C Convertible Notes in exchange for a 20% payment calculated on the amount of new money to be contributed by the unsecured creditors in the event that the shareholders do not subscribe for any Class C Convertible Note during the respective preemptive offering period (i.e., approximately US\$[3,269] million by application of the Subscription Ratio); and
- (ii) Class B Convertible Notes are still available, the placement of such remaining Convertible Notes is assured because the Backstop Shareholders have agreed to backstop the placement of all Class B Convertible Notes, without being entitled to receive any consideration in exchange for such commitment.

The proceeds arising from the placement of the Convertible Notes will be

pago de acreencias bajo el Plan de Reorganización, en los términos y condiciones, y sujeto a los límites, establecidos en el mismo; y el remanente, de haberlo, será destinado para efectos de capital de trabajo.

A continuación, mayores detalles de cada uno de estos Bonos Convertibles:

**a. Bonos Convertibles Clase B.**

- i. *Monto total de la emisión:* US\$1.372.839.694,12.
- ii. *Fecha de Vencimiento:* pagaderos en una única cuota el 31 de diciembre de 2121.
- iii. *Intereses:* a una tasa del 1% anual; en el entendido, sin embargo, que no se devengarán intereses durante los primeros 60 días contados desde la fecha en que el Plan de Reorganización sea efectivo ("Fecha Efectiva"). Sin perjuicio de lo anterior, los tenedores de Bonos Convertibles Clase B que opten por convertir sus bonos en acciones, se considerará que renuncian definitivamente a los intereses devengados y no pagados al momento de dicha conversión.
- iv. *Relación de Conversión:* relación de conversión de Bonos Convertibles Clase B en acciones de la Sociedad a razón de [1,117002x]; en el entendido, sin embargo, que en caso que el valor patrimonial (*equity value*) de LATAM a nivel consolidado (el "Valor Patrimonial de LATAM") contenido en el Plan de Reorganización sea modificado, dicha relación de conversión también deberá ser ajustada. Esta relación de conversión implica un precio implícito por acción igual al de las Nuevas Acciones de Pago.

allocated to the payment of claims under the Plan of Reorganization under the terms and conditions, and subject to the thresholds set forth therein; and the remainder, if any, will be allocated for working capital purposes.

Further details of each of these Convertible Notes are set forth below:

**a. Class B Convertible Notes.**

- i. *Total amount of the issuance:* US\$1,372,839,694.12.
- ii. *Maturity Date:* payable in a single installment on December 31, 2121.
- iii. *Interest:* at a rate of 1% per annum; provided, however, that no interest will accrue during the first 60 days after the date on which the Plan of Reorganization becomes effective (the "Effective Date"). Notwithstanding the foregoing, holders of Class B Convertible Notes who elect to convert their notes into shares shall be deemed to definitively waive all accrued and unpaid interest at the time of such conversion.
- iv. *Conversion Ratio:* conversion ratio of Class B Convertible Notes into shares of the Company at the rate of [1.117002x]; provided however, that in the event that the equity value of LATAM at the consolidated level (the "LATAM Equity Value") contained in the Plan of Reorganization is amended, such conversion ratio shall also be adjusted. This conversion ratio implies an implicit price per share equal to that of the New Common Stock.



Con todo, la relación de conversión disminuirá en un 50% en caso que la opción de conversión sea ejercida luego del día 60 contado desde el Segundo Período de Conversión Clase B (según este término se define más adelante).

However, the conversion ratio will decrease by 50% in the event that the conversion option is exercised after the 60<sup>th</sup> day following the Second Class B Conversion Period (as such term is defined below).

- v. *Período de Conversión*: los Bonos Convertibles Clase B podrán ser convertidos en acciones dentro de dos períodos o ventanas de conversión, esto es: (x) dentro de un plazo de 60 días contado desde la Fecha Efectiva (el “Primer Período de Conversión Clase B”); y (y) a partir del quinto aniversario de la Fecha Efectiva (el “Segundo Período de Conversión Clase B”).
- vi. *Período de Bloqueo*: en caso que la opción de conversión sea ejercida durante el Primer Período de Conversión Clase B, las acciones recibidas producto del ejercicio de la conversión no podrán ser vendidas o transferidas hasta el cuarto aniversario de la Fecha Efectiva; en el entendido, sin embargo, que los titulares de dichas acciones estarán facultados para preñar o de otro modo gravar dichas acciones en dicho período.
- vii. *Período de Opción Preferente y Colocación del Remanente entre Accionistas Soportantes*: como se indicó anteriormente, los Bonos Convertibles Clase B serán ofrecidos preferentemente a los accionistas de LATAM conforme lo requiere la normativa aplicable. En el evento que luego de transcurrido dicho período de opción preferente, queden Bonos Convertibles Clase B pendientes de suscripción, éstos serán suscritos por los Accionistas Soportantes al mismo precio y en las mismas condiciones en las que fueron ofrecidos a los accionistas de LATAM durante el período de opción
- v. *Conversion Period*: Class B Convertible Notes may be converted into shares within two conversion periods or windows, i.e., (x) within 60 days following the Effective Date (the “First Class B Conversion Period”); and (y) commencing on the fifth anniversary of the Effective Date (the “Second Class B Conversion Period”).
- vi. *Lock-up Period*: in the event that the conversion option is exercised during the First Class B Conversion Period, the shares received as a result of the exercise of the conversion option may not be sold or transferred until the fourth anniversary of the Effective Date; provided, however, that the holders of such shares shall be entitled to pledge or otherwise encumber such shares during such period.
- vii. *Preemptive Offering Period and Placement of the Remainder among the Backstop Shareholders*: as stated above, Class B Convertible Notes will be preemptively offered to LATAM shareholders as required by applicable regulations. In the event that, after the expiration of the preemptive offering period, Class B Convertible Notes are still pending subscription, they will be subscribed by the Backstop Shareholders at the same price and under the same conditions as they were offered to LATAM shareholders during the preemptive offering period. The

preferente. Lo anterior, sujeto al Límite del 27%.

viii. *Acuerdo de Compromiso de Soporte:* con fecha 12 de enero de 2022 la Sociedad celebró un acuerdo de compromiso de soporte, en virtud del cual los Accionistas Soportantes acordaron, sujeto al Límite del 27%, asegurar la colocación de la totalidad de los Bonos Convertibles Clase B no suscritos durante el período de opción preferente, sin tener derecho a recibir retribución alguna a cambio de dicho compromiso.

**b. Bonos Convertibles Clase A.**

- i. *Monto total de la emisión:* aproximadamente US\$1.467<sup>5</sup> millones.
- ii. *Fecha de Vencimiento:* pagaderos en una única cuota el 31 de diciembre de 2121.
- iii. *Intereses:* no devengarán intereses.
- iv. *Relación de Conversión:* relación de conversión de Bonos Convertibles Clase A en acciones de la Sociedad a razón de [0,193333x]; en el entendido, sin embargo, que en caso que el Valor Patrimonial de LATAM contenido en el Plan de Reorganización sea modificado, dicha relación de conversión también deberá ser ajustada.

Con todo, la relación de conversión disminuirá en un 50% en caso que la opción de conversión sea ejercida luego

foregoing shall be subject to the 27% Cap.

viii. *Backstop Commitment Agreement:* on January 12, 2022, the Company entered into a backstop commitment agreement, pursuant to which the Backstop Shareholders agreed, subject to the 27% Cap, to ensure the placement of all Class B Convertible Notes not subscribed during the preemptive offering period, without being entitled to receive any consideration in exchange for such commitment.

**b. Class A Convertible Notes.**

- i. *Total amount of the issuance:* US\$1,467<sup>7</sup> million, approximately.
- ii. *Maturity Date:* payable in a single installment on December 31, 2121.
- iii. *Interest:* they shall not accrue any interest.

*Conversion Ratio:* conversion ratio of Class A Convertible Notes into shares of the Company at the rate of [0.193333x]; provided however, that in the event that the Equity Value of LATAM set forth in the Plan of Reorganization is amended, such conversion ratio shall also be adjusted.

However, the conversion ratio will decrease by 50% in the event the

---

<sup>5</sup> El monto final de los Bonos Convertibles Clase A está sujeto a ajustes en base al proceso de reconciliación de acreencias en el Procedimiento Capítulo 11. Dicho monto será informado en la junta extraordinaria de accionistas a celebrarse con fecha 5 de julio de 2022.

<sup>7</sup> The final amount of Class A Convertible Notes is subject to adjustment based on the claim reconciliation process in the Chapter 11 Proceeding. This amount will be reported at the extraordinary shareholders' meeting to be held on July 5, 2022.

del día 60 contado desde la Fecha Efectiva.

- v. *Período de Conversión:* los Bonos Convertibles Clase A podrán ser convertidos en acciones a partir de la Fecha Efectiva.
- vi. *Período de Opción Preferente y Colocación del Remanente entre Acreedores Valistas:* como se indicó anteriormente, los Bonos Convertibles Clase A serán ofrecidos preferentemente a los accionistas de LATAM conforme lo requiere la normativa aplicable. En el evento que, luego de transcurrido dicho período de opción preferente, queden Bonos Convertibles Clase A pendientes de suscripción, éstos serán entregados en dación en pago de acreencias valistas, respecto de las cuales sus titulares no hayan optado por recibir los Bonos Convertibles Clase C ni los Nuevos Bonos Corporativos.

Los Bonos Convertibles Clase A serán ofrecidos a los acreedores valistas al mismo precio y en las mismas condiciones en las que fueron ofrecidos a los accionistas de la Sociedad durante el período de opción preferente.

Cabe agregar que los Accionistas Soportantes han acordado renunciar a su respectivo derecho de suscripción preferente para suscribir estos instrumentos.

- vii. *Acuerdo de Compromiso de Soporte:* N/A, por cuanto los Bonos Convertibles Clase A están únicamente destinados a extinguir deuda de los acreedores valistas mediante dación en pago (i.e., no contempla la obtención de nuevos recursos).

conversion option is exercised after the 60th day from the Effective Date.

- iv. *Conversion Period:* Class A Convertible Bonds may be converted into shares starting on the Effective Date.
- v. *Preemptive Offering Period and Placement of the Remainder among the Unsecured Creditors:* as stated above, Class A Convertible Notes will be preferentially offered to LATAM shareholders as required by the applicable regulations. In the event that, after the expiration of such preemptive offering period, Class A Convertible Notes are still pending subscription, they will be allocated in settlement (*dación en pago*) of the unsecured claims, in respect of which their holders have not elected to receive either Class C Convertible Notes or the New Corporate Notes.

Class A Convertible Notes will be offered to the unsecured creditors at the same price and under the same conditions as they were offered to the Company's shareholders during the preemptive offering period.

It should be added that the Backstop Shareholders have agreed to waive their respective preemptive subscription rights to subscribe for them.

- vi. *Backstop Commitment Agreement:* N/A, as Class A Convertible Notes are solely intended to extinguish debt of the unsecured creditors by settlement (*dación en pago*) (i.e., it does not contemplate the raising of new money).

**c. Bonos Convertibles Clase C.**

- i. *Monto total de la emisión:* aproximadamente US\$6.816<sup>6</sup> millones.
- ii. *Fecha de Vencimiento:* pagaderos en una única cuota el 31 de diciembre de 2121.
- iii. *Intereses:* no devengarán intereses.
- iv. *Relación de Conversión:* relación de conversión de Bonos Convertibles Clase C en acciones de la Sociedad a razón de [0,705506]x; en el entendido, sin embargo, que en caso que el Valor Patrimonial de LATAM contenido en el Plan de Reorganización sea modificado, dicha relación de conversión también deberá ser ajustada.

Con todo, la relación de conversión disminuirá en un 50% en caso que la opción de conversión sea ejercida luego del día 60 contado desde la Fecha Efectiva.

- v. *Período de Conversión:* los Bonos Convertibles Clase C podrán ser convertidos en acciones a partir de la Fecha Efectiva.
- vi. *Período de Opción Preferente y Colocación del Remanente entre Acreedores Valistas:* como se indicó anteriormente, los Bonos Convertibles Clase C serán ofrecidos preferentemente a los accionistas de LATAM conforme lo requiere la normativa aplicable. En el evento que, luego de transcurrido dicho

**c. Class C Convertible Notes.**

- i. *Total amount of the issuance:* US\$6,816<sup>8</sup> million, approximately.
- ii. *Maturity Date:* payable in a single installment on December 31, 2121.
- iii. *Interest:* they shall not accrue any interest.

*Conversion Ratio:* conversion ratio of Class C Convertible Notes into shares of the Company at the rate of [0.705506]x; provided however, that in the event that the Equity Value of LATAM set forth in the Plan of Reorganization is modified, such conversion ratio shall also be adjusted.

However, the conversion ratio will decrease by 50% in the event the conversion option is exercised after the 60th day from the Effective Date.

- iv. *Conversion Period:* Class C Convertible Notes may be converted into shares starting on the Effective Date.
- v. *Preemptive Offering Period and Placement of the Remainder among the Unsecured Creditors:* as stated above, Class C Convertible Notes will be preemptively offered to LATAM shareholders as required by applicable regulations. In the event that, after the expiration of such preemptive offering

---

<sup>6</sup> El monto final de los Bonos Convertibles Clase C está sujeto a ajustes en base al proceso de reconciliación de acreencias en el Procedimiento Capítulo 11. Dicho monto será informado en la junta extraordinaria de accionistas a celebrarse con fecha 5 de julio de 2022.

<sup>8</sup> The final amount of Class C Convertible Notes is subject to adjustments based on the claim reconciliation process in the Chapter 11 Proceeding. This amount will be reported at the extraordinary shareholders' meeting to be held on July 5, 2022.

período de opción preferente, queden Bonos Convertibles Clase C pendientes de suscripción, el 50% de la emisión será colocada mediante su asignación directa a los Acreedores Representados por Evercore. Este monto está sujeto a reducción si el monto total de los Bonos Convertibles Clase C suscritos por los accionistas de la Sociedad en el período de oferta preferente excede el 50% de la emisión.

Aquellos Bonos Convertibles Clase C que no sean asignados directamente a los Acreedores Representados por Evercore, conforme a lo indicado en el párrafo precedente, deberán ser ofrecidos a los acreedores valistas de la Sociedad que hayan optado por participar en los Bonos Convertibles Clase C, a cambio de una combinación de: (i) una dación en pago por sus créditos; y (ii) una contribución de nuevos fondos a favor de la Sociedad, conforme al Ratio de Suscripción. Con todo, no podrán optar por los Bonos Convertibles Clase C, aquellas acreencias valistas respecto de las cuales sus titulares hayan elegido recibir los Bonos Convertibles Clase A o los Nuevos Bonos Corporativos.

En caso que haya un remanente de Bonos Convertibles Clase C pendientes de suscripción luego de (i) concluido el período de opción preferente, (ii) la asignación directa a los Acreedores Representados por Evercore, y (iii) la asignación directa a los acreedores valistas de la Sociedad que hayan optado por participar en los Bonos Convertibles Clase C, dicho remanente será suscrito por los Acreedores Soportantes.

Los Bonos Convertibles Clase C serán ofrecidos a los acreedores valistas al

period, Class C Convertible Notes are still pending subscription, 50% of the issuance will be placed by direct allocation to the Creditors Represented by Evercore. This amount is subject to reduction if the aggregate amount of Class C Convertible Notes subscribed for by the Company's shareholders during the preemptive offering period exceeds 50% of the issuance.

Those Class C Convertible Notes that are not directly allocated to the Creditors Represented by Evercore, as indicated in the preceding paragraph, must be offered to the Company's unsecured creditors who have elected to participate in Class C Convertible Notes, in exchange for a combination of: (i) a settlement (*dación en pago*) of their claims; and (ii) a contribution of new money in favor of the Company, in accordance with the Subscription Ratio. However, those unsecured claims in respect of which their holders have elected to receive Class A Convertible Notes or the New Corporate Notes will not be eligible for Class C Convertible Notes.

In the event that there is a remainder of Class C Convertible Notes pending subscription after (i) the expiration of the preemptive offering period, (ii) the direct allocation to the Creditors Represented by Evercore, and (iii) the direct allocation to the Company's unsecured creditors that have elected to participate in Class C Convertible Notes, such remainder will be subscribed for by the Backstop Creditors.

Class C Convertible Notes will be offered to the unsecured creditors at the

mismo precio y en las mismas condiciones en las que fueron ofrecidos a los accionistas de la Sociedad durante el período de opción preferente.

Cabe agregar que los Accionistas Soportantes han acordado renunciar a su respectivo derecho de suscripción preferente para suscribir estos instrumentos.

- vii. *Acuerdo de Compromiso de Soporte:* con fecha 12 de enero de 2022 la Sociedad celebró un acuerdo de compromiso de soporte, en virtud del cual los Acreedores Soportantes acordaron asegurar la colocación de la totalidad de los Bonos Convertibles Clase C, a cambio de un pago del 20%, pagadero en efectivo, calculado sobre el monto de nuevos recursos que los Acreedores Soportantes han acordado contribuir a LATAM (es decir, calculado sobre, aproximadamente, US\$[3.269] millones).

De lo anteriormente expuesto fluye que el Plan de Reorganización contempla la captación de aproximadamente US\$[5.442] por concepto del ERO, Bonos Convertibles Clase B y los Bonos Convertibles Clase C. La obtención de dichos recursos se encuentra asegurada en virtud de los compromisos de soporte otorgados por los Acreedores Soportantes y por los Accionistas Soportantes, según se explicó en los párrafos que preceden.

#### **D. Otras Consideraciones Relevantes del Plan de Reorganización.**

- Nuevos Bonos Corporativos. El Plan de Reorganización contempla la emisión de nuevos bonos chilenos denominados en Unidades de Fomento, por un monto equivalente de hasta US\$180 millones, los que serán entregados en dación en pago de

same price and on the same terms and conditions as they were offered to the Company's shareholders during the preemptive offering period.

It should be added that the Backstop Shareholders have agreed to waive their respective preemptive subscription rights to subscribe for them.

- vi. *Backstop Commitment Agreement:* on January 12, 2022, the Company entered into a backstop commitment agreement whereby the Backstop Creditors agreed to ensure the placement of all Class C Convertible Notes, in exchange for a 20% payment, payable in cash, calculated on the amount of new resources that the Backstop Creditors have agreed to contribute to LATAM (i.e., calculated on approximately US\$[3,269] million).

Moreover, it arises from the foregoing that the Plan of Reorganization contemplates the raising of approximately US\$ [5,442] million for the ERO, Class B Convertible Notes and Class C Convertible Notes. The obtaining of such resources is assured by virtue of the backstop commitments agreements executed by the Backstop Creditors and the Backstop Shareholders, as explained in the preceding paragraphs.

#### **D. Other Relevant Considerations of the Plan of Reorganization.**

- New Corporate Notes. The Plan of Reorganization contemplates the issuance of new Chilean notes denominating in *Unidades de Fomento*, for an amount equivalent to up to US\$180 million, which will be delivered in settlement (*dación en*

los créditos de los acreedores valistas que elijan recibir dichos bonos en lugar de los Bonos Convertibles Clase A y los Bonos Convertibles Clase C y Distribución Adicional en Efectivo mencionada en el siguiente párrafo; en el entendido, sin embargo, que a las Partes Soportantes no se les permitirá optar por recibir dichos bonos. Estos nuevos bonos chilenos devengarán un interés del 2% anual y vencerán el 31 de diciembre de 2042.

- Distribución Adicional en Efectivo. Los acreedores valistas que opten por recibir los Bonos Convertibles de la Clase A o los Bonos Convertibles de la Clase C tendrán también derecho a recibir un pago adicional en efectivo (la “Distribución Adicional en Efectivo”) que parte en aproximadamente US\$212 millones, pero cuyo monto definitivo dependerá de la diferencia que exista entre el EBITDAR contemplado en el plan de negocios original de LATAM, y el EBITDAR que la Sociedad efectivamente genere entre el 1 de enero de 2022 y la fecha que corresponda a 15 días antes de la salida del Procedimiento Capítulo 11. De este modo si la diferencia entre los EBITDAR indicados es:

- i. inferior o igual a US\$100 millones, el pago adicional en efectivo será de US\$212 millones.
- ii. superior a US\$100 millones, pero inferior o igual a US\$250, el pago será de US\$250 millones.
- iii. superior a US\$250 millones, el pago será de US\$250 millones más la cantidad que represente un 75% del exceso sobre US\$250 millones.

Del monto disponible para dicho pago adicional se deducirán ciertas comisiones pagaderas a las Partes Soportantes del Plan

*pago*) of the claims of unsecured creditors electing to receive such notes instead of Class A Convertible Notes and Class C Convertible Notes and the Additional Cash Distribution mentioned in the following paragraph; provided, however, that the Backstop Parties will not be permitted to elect to receive such notes. These new Chilean notes will bear interest at the rate of 2% per annum and mature on December 31, 2042.

- Additional Cash Distribution. Unsecured creditors who elect to receive Class A Convertible Notes or Class C Convertible Notes will also be entitled to receive an additional cash payment (the "Additional Cash Distribution") starting at approximately US\$212 million, but the final amount of which will depend on the difference between the EBITDAR contemplated in LATAM's original business plan and the EBITDAR that the Company actually generates between January 1, 2022 and the date that corresponds to 15 days prior to LATAM's exit from the Chapter 11 Proceeding. Therefore, if the difference between both EBITDAR indicated above:

- i. is less than or equal to US\$100 million, the additional cash payment will amount to US\$212 million.
- ii. is greater than US\$100 million, but less than or equal to US\$250 million, the payment will amount to US\$250 million.
- iii. exceeds US\$250 million, the payment will amount to US\$250 million plus the amount representing 75% of the amount in excess of said US\$250 million.

The amount available for such additional payment will be reduced by certain fees payable to the Plan of Reorganization

de Reorganización bajo sus respectivos acuerdos de compromiso de soporte, y ciertos pagos que posiblemente pueda realizar LATAM en el contexto de su proceso de reorganización.

La Distribución Adicional en Efectivo se repartirá entre los acreedores valistas que opten por recibir los Bonos Convertibles Clase A y los Bonos Convertibles Clase C; en el entendido, sin embargo, que los acreedores valistas que participen exclusivamente en los Bonos Convertibles Clase A tendrán derecho a recibir un pago en efectivo de al menos el 4,875% del valor de sus créditos, y aquellos que participen tanto en los Bonos Convertibles Clase A como en los Bonos Convertibles Clase C y que no sean Acreedores Soportantes, tendrán derecho a recibir la mitad de dicho pago respecto a la parte de sus acreencias que participen en los Bonos Convertibles Clase A. En la medida en que la Distribución Adicional de Efectivo determinada según lo previsto en el párrafo anterior sea inferior a dicho importe, cualquier déficit será cubierto por los Acreedores Representados por Evercore (i) con las Distribuciones Adicionales de Efectivo recibidas en relación con su participación en los Bonos Convertibles Clase C; y, de ser necesario, (ii) con las comisiones que se les paguen en virtud del acuerdo de compromiso de soporte de los acreedores.

- Fecha Límite Acuerdos de Compromiso de Soporte. Los acuerdos de compromiso de soporte contemplan el 31 de octubre de 2022 como fecha límite de los compromisos asumidos por las Partes Soportantes en virtud de dichos acuerdos y del Plan de Reorganización. Las Partes Soportantes han otorgado a LATAM la opción de prorrogar la fecha límite bajo sus respectivos acuerdos de soporte desde el 31

Backstop Parties under their respective backstop commitment agreements, and certain payments that LATAM may make in the context of its reorganization process.

The Additional Cash Distribution will be distributed to the unsecured creditors electing to receive Class A Convertible Notes and Class C Convertible Notes; provided, however, that those unsecured creditors solely participating in Class A Convertible Notes will be entitled to receive a cash payment of at least 4.875% of the amounts of their claims, and those participating in both Class A Convertible Notes and Class C Convertible Notes who are not Backstop Creditors will be entitled to receive one-half of such payment with respect to the portion of their claims participating in Class A Convertible Notes. To the extent that the Additional Cash Distribution determined as provided for in the preceding paragraph is less than such amount, any shortfall will be made up by the Creditors Represented by Evercore (i) from the Additional Cash Distributions received in relation to their participation in Class C Convertible Notes; and, if necessary, (ii) from fees paid to them under the creditors' backstop commitment agreement.

- Backstop Commitment Agreements Deadline. Backstop Commitment Agreements establish October 31, 2022 as the deadline for the commitments made by the Backstop Parties under the Backstop Commitment Agreements and the Plan of Reorganization. The Backstop Parties have granted LATAM the option to extend the deadline under their respective backstop agreements from October 31, 2022 to



de octubre de 2022 hasta el 30 de noviembre de 2022 a cambio de un pago del 1,34846% calculado sobre las cantidades comprometidas bajo dichos acuerdos (i.e., aproximadamente US\$80 millones).

- Adicionalmente, el Plan de Reorganización contempla una serie de elementos habituales para este tipo de operaciones, incluyendo (i) el establecimiento de un plan corporativo de incentivos de LATAM, cuyos términos y condiciones deben ser determinados; y (ii) el pago íntegro del financiamiento *debtor-in-possession* otorgado a la Sociedad en el contexto del Procedimiento Capítulo 11 con los nuevos fondos obtenidos en virtud de las transacciones contempladas en el Plan de Reorganización.

November 30, 2022 in consideration for a payment of 1.34846% calculated on the amounts committed under such agreements (i.e., approximately US\$80 million).

- In addition, the Plan of Reorganization contemplates a number of customary elements for this type of transactions, including (i) the establishment of a LATAM corporate incentive plan, the terms and conditions of which are to be determined; and (ii) the payment in full of the debtor-in-possession's financing granted to the Company under the Chapter 11 Proceeding out of the new proceeds obtained from the transactions contemplated in the Plan of Reorganization.