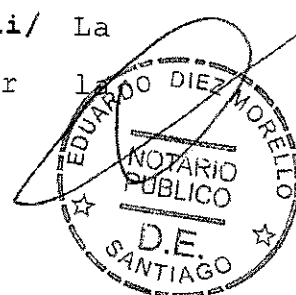


EDUARDO DIEZ MORELLO

ABOGADO - NOTARIO PÚBLICO

34ª NOTARÍA - SANTIAGO DE CHILE

Posiciones relativas a los Bonos Convertibles entre el Emisor y quienes los suscriban o adquieran, se realizarán mediante instrucciones escritas que emitirá el Emisor al DCV. A este efecto, se abonarán los Bonos Convertibles conforme a las referidas instrucciones en las cuentas de Posición que cada uno de los suscriptores o adquirentes de los mismos tengan de forma directa como depositantes del DCV o a través de un depositante que actúe como su intermediario /de ser aplicable/. /c/ Los Tenedores de Bonos podrán transar Posiciones, ya sea actuando en forma directa como depositantes del DCV o a través de un depositante que actúe como intermediario, según sea el caso, pudiendo solicitar certificaciones al DCV, de acuerdo a lo dispuesto en los artículos trece y catorce de la Ley del DCV. /d/ Conforme a lo establecido en el artículo número once de la Ley del DCV, los depositantes del DCV sólo podrán requerir el retiro de uno o más títulos de los Bonos Convertibles en los casos y condiciones que determine la NCG número setenta y siete. El Emisor procederá en tal caso, a su costa, a la confección material de los referidos títulos. /e/ Para la confección material de los títulos representativos de los Bonos Convertibles, deberá observarse el siguiente procedimiento: /i/ Ocurrido alguno de los eventos que permite la materialización de los títulos y su retiro del DCV y en vista de la respectiva solicitud de algún depositante, corresponderá al DCV solicitar al Emisor que confeccione materialmente uno o más títulos, indicando el número del o los Bonos Convertibles cuya materialización se solicita. /ii/ La forma en que el depositante debe solicitar la





materialización y el retiro de los títulos y el plazo para que el DCV efectúe la antedicha solicitud al Emisor, se regulará conforme la normativa que rija las relaciones entre ellos. /iii/ Corresponderá al Emisor determinar la imprenta a la cual se encomiende la confección de los títulos, sin perjuicio de los convenios que sobre el particular tenga con el DCV. /iv/ El Emisor deberá entregar al DCV los títulos materiales de los Bonos Convertibles dentro del plazo de veinticinco días hábiles contado desde la fecha en que el DCV le hubiere solicitado su emisión. /v/ Los títulos materializados representativos de los Bonos Convertibles deberán cumplir las normas de seguridad que haya establecido o establezca la CMF y contendrán cupones representativos de los vencimientos expresados en la Tabla de Desarrollo. /vi/ Previo a la entrega, el Emisor desprenderá e inutilizará los cupones vencidos a la fecha de materialización del título. /f/ El Emisor en acuerdo con el DCV y en todo caso a requerimiento de éste, podrá proceder a refundir en uno o más, los títulos representativos de la Emisión de que da cuenta el presente Contrato de Emisión. Del mismo modo, procederá a canjear uno o más los títulos representativos de la Emisión de que da cuenta el presente Contrato de Emisión, todo de conformidad a las disposiciones de la Ley del DCV, del Reglamento del DCV y del Reglamento Interno del DCV. **Seis. Procedimientos para Canje de Títulos o Cupones, o Reemplazo de éstos en Caso de Extravío, Hurto o Robo, Inutilización o Destrucción.** El extravío, hurto o robo, inutilización o destrucción de un título representativo de uno o más Bonos Convertibles que se haya retirado del DCV o de uno o más

EDUARDO DIEZ MORELLO

ABOGADO - NOTARIO PÚBLICO

34ª NOTARÍA - SANTIAGO DE CHILE

de sus cupones, será de exclusivo riesgo de su tenedor, quedando liberado de toda responsabilidad el Emisor. El Emisor sólo estará obligado a otorgar un duplicado del respectivo título y/o cupón, en reemplazo del original materializado, previa entrega por el tenedor de una declaración jurada en tal sentido y la constitución de garantía en favor y a satisfacción del Emisor por un monto igual al del título o cupón cuyo duplicado se ha solicitado. Esta garantía se mantendrá vigente de modo continuo por el plazo de cinco años, contado desde la fecha del último vencimiento del título o de los cupones reemplazados. Con todo, si un título y/o cupón fuere dañado sin que se inutilizare o se destruyesen en él sus indicaciones esenciales, el Emisor podrá emitir un duplicado, previa publicación por parte del interesado de un aviso en el Diario en el que se informe al público que el título original queda sin efecto. En este caso, el solicitante deberá hacer entrega al Emisor del título y/o del respectivo cupón inutilizado, en forma previa a que se le otorgue el duplicado. En las referidas circunstancias, el Emisor se reserva el derecho de solicitar la garantía antes referida en este número. En todas las situaciones antes señaladas se dejará constancia en el duplicado del respectivo título de haberse cumplido con las señaladas formalidades. En todas las situaciones antes señaladas, el Emisor dispondrá de un plazo de veinticinco días hábiles contado desde que fuere requerido y que se hayan cumplido los requisitos previos, para proceder a la entrega del duplicado del respectivo título y/o cupones. **Siete.**

Artículo ciento cuatro de la Ley sobre Impuesto a la Renta





Los Bonos Convertibles Serie H se acogen al régimen tributario establecido en el artículo ciento cuatro de la Ley sobre Impuesto a la Renta contenida en el Decreto Ley número ochocientos veinticuatro, de mil novecientos setenta y cuatro y sus modificaciones posteriores /la "Ley sobre Impuesto a la Renta"/. Para estos efectos, además de la tasa de cupón o de carátula, el Emisor determinará, después de su colocación, una tasa de interés fiscal para los efectos del cálculo de los intereses devengados, en los términos establecidos en el numeral uno del referido artículo ciento cuatro. La tasa de interés fiscal será informada por el Emisor a la CMF dentro del mismo día de la colocación de los Bonos Convertibles Serie H. Se establece que los Bonos Convertibles Serie H se exceptuarán de la obligación del número siete del artículo setenta y cuatro de la Ley sobre Impuesto a la Renta y que, respecto de ellos, la retención se efectuará en la forma señalada en el número ocho del artículo setenta y cuatro de la Ley sobre Impuesto a la Renta, por lo que los contribuyentes sin domicilio ni residencia en Chile deberán contratar o designar un representante, custodio, intermediario, depósito de valores u otra persona domiciliada o constituida en el país, que sea responsable de cumplir con las obligaciones tributarias que les afecten. **CLÁUSULA OCTAVA. USO DE LOS FONDOS.** Uno. Los fondos obtenidos por el Emisor por la suscripción de los Bonos Convertibles, serán destinados al pago de acreencias bajo el Plan de Reorganización en los términos y condiciones, y sujeto a los límites, establecidos en el mismo. El remanente, de haberlo, será destinado para efectos de capital de trabajo.

EDUARDO DIEZ MORELLO

ABOGADO - NOTARIO PÚBLICO

34ª NOTARÍA - SANTIAGO DE CHILE

Dos. Los Bonos Convertibles no suscritos durante el período de suscripción preferente serán destinados por el Emisor para extinguir mediante dación en pago el saldo insoluto de acreencias valistas que, habiendo sido reconocidas en el contexto del Procedimiento Capítulo Once, tengan derecho a recibir Bonos Convertibles, en los términos y condiciones, y sujeto a los límites, establecidos en el Plan de Reorganización. No obstante, el presente Contrato de Emisión subsistirá a la terminación del Procedimiento Capítulo Once o del Plan de Reorganización. **CLÁUSULA**

NOVENA. DECLARACIONES Y ASEVERACIONES DEL EMISOR.

El Emisor declara y asevera lo siguiente a la fecha de celebración del Contrato de Emisión: **Uno.** Que es una sociedad anónima abierta, legalmente constituida y válidamente existente bajo las leyes de la República de Chile. **Dos.** Que la suscripción y cumplimiento del Contrato de Emisión no contraviene restricciones estatutarias ni contractuales del Emisor. **Tres.** Que las obligaciones que asume derivadas del Contrato de Emisión han sido válida y legalmente contraídas, pudiendo exigirse su cumplimiento al Emisor conforme con sus términos, salvo en cuanto dicho cumplimiento sea afectado por las disposiciones contenidas en la Ley número veinte mil setecientos veinte, u otra ley aplicable. **Cuatro.** Que el Plan de Reorganización es válido, exigible y se encuentra vigente. **CLÁUSULA DÉCIMA.**

INCUMPLIMIENTOS DEL EMISOR. En caso que el Emisor incurriera en mora o simple retardo en el pago del capital o intereses, según corresponda, de los Bonos Convertibles y dicha situación no fuere subsanada dentro del plazo de diez Días Hábles Bancarios, los Tenedores de Bonos, por





intermedio del Representante de los Tenedores de Bonos y previo acuerdo de la junta de Tenedores de Bonos adoptado con las mayorías correspondientes de acuerdo a lo establecido en el artículo ciento veinticuatro de la Ley de Mercado de Valores, podrán demandar el pago del capital e intereses devengados y no pagados, en la misma fecha en que la junta de los respectivos Tenedores de Bonos adopte el acuerdo respectivo. Lo anterior, es sin perjuicio del derecho individual de cada Tenedor de Bonos para demandar el cobro de las sumas devengadas y pendientes de pago en su favor, de conformidad con el inciso tercero del artículo ciento veinte de la Ley de Mercado de Valores. No constituirá mora o simple retardo, el atraso en el cobro en que incurran los Tenedores de los Bonos. **CLÁUSULA UNDÉCIMA. EFECTO DE FUSIONES, DIVISIONES, TRANSFORMACIONES Y OTROS ACTOS JURÍDICOS.** **Uno. Fusión.** En caso de fusión del Emisor con otra u otras sociedades, sea por creación o por incorporación, la nueva sociedad que se constituya o la absorbente, en su caso, asumirá todas y cada una de las obligaciones que el presente Contrato de Emisión impone al Emisor. **Dos. División.** Si se produjere una división del Emisor, serán responsables solidariamente de las obligaciones contraídas por el Emisor en virtud del presente Contrato de Emisión, las sociedades que surjan de dicha división, sin perjuicio que entre ellas pueda estipularse que las obligaciones de pago de los Bonos serán proporcionales a la cuantía del patrimonio del Emisor que a cada una de ellas se hubiere asignado; o en alguna otra forma o proporción. **Tres. Transformación.** Si el Emisor alterare su naturaleza jurídica, todas las obligaciones

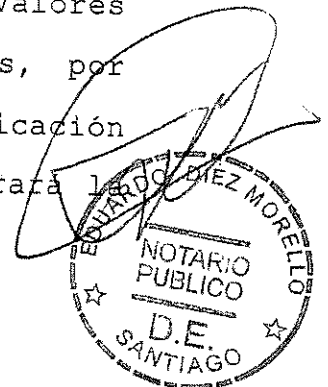
EDUARDO DIEZ MORELLO

ABOGADO - NOTARIO PÚBLICO

34ª NOTARÍA - SANTIAGO DE CHILE

emanadas del Contrato de Emisión, regirán respecto de la sociedad transformada, sin excepción alguna. **Cuatro. Creación de filiales.** La creación de una o más filiales del Emisor, no afectará a los derechos y obligaciones que devenguen de este Contrato de Emisión. **Cinco. Enajenación de activos y pasivos a Personas Relacionadas.** El Emisor velará para que la enajenación de cualquiera de sus activos o pasivos a Personas Relacionadas se ajuste a lo dispuesto en el Título Décimo Sexto de la Ley de Sociedades Anónimas.

CLÁUSULA DUODÉCIMA. JUNTAS DE TENEDORES DE BONOS. **Uno. Juntas.** /a/ Los Tenedores de Bonos se reunirán en juntas en los términos señalados en los artículos ciento veintidós y siguientes de la Ley de Mercado de Valores. /b/ Se realizarán juntas de Tenedores de Bonos separadas, o bien votaciones separadas para cada serie contemplada en el presente Contrato de Emisión, respecto del tratamiento de las materias que diferencian una a otra serie. **Dos. Determinación de los Bonos en Circulación.** Para determinar los Bonos colocados y en circulación, el Emisor, dentro de los diez días siguientes a la Fecha Efectiva del Plan de Reorganización deberá dejar constancia de los Bonos puestos en circulación con expresión de sus respectivas series y su valor nominal. Esta declaración deberá ser efectuada por escritura pública que se anotará al margen de este Contrato de Emisión. **Tres. Citación.** La citación a junta de Tenedores de Bonos se hará en la forma prescrita por el artículo ciento veintitrés de la Ley de Mercado de Valores y el aviso será publicado en el Diario. Además, por tratarse de una emisión desmaterializada, la comunicación relativa a la fecha, hora y lugar en que se celebrará la





junta de Tenedores de Bonos se efectuará también a través de los sistemas del DCV, quien, a su vez, informará a los depositantes que sean Tenedores de Bonos. Para este efecto, el Emisor deberá proveer al DCV de toda la información pertinente, con a lo menos cinco Días Hábiles Bancarios de anticipación a la fecha de la junta de Tenedores de Bonos correspondiente. **Cuatro. Objeto.** Las siguientes materias serán objeto de las deliberaciones y acuerdos de las juntas de Tenedores de Bonos: la remoción del Representante de los Tenedores de Bonos y la designación de su reemplazante, la autorización para los actos en que la ley lo requiera y, en general, todos los asuntos de interés común de los Tenedores de Bonos. **Cinco. Gastos.** Serán de cargo del Emisor los gastos razonables que se ocasionen con motivo de la realización de la junta de Tenedores de Bonos, sea por concepto de honorarios, arriendo de salas, equipos, avisos y publicaciones, los cuales deberán ser previamente aprobados por el Emisor. El Representante podrá solicitar provisión anticipada de fondos para hacer frente a los gastos antes mencionados, y el Emisor deberá proporcionarlos, debiendo el Representante devolver cualquier exceso sobre la provisión efectuada. Esta obligación de solventar gastos se mantendrá, en la medida permitida por la legislación aplicable, incluso si el Emisor se viere sujeto a procedimientos concursales en Chile o en cualquier otra jurisdicción. **Seis. Ejercicio de Derechos.** Los Tenedores de Bonos sólo podrán ejercer individualmente sus derechos, en los casos y formas en que la ley expresamente los faculta. Para evitar cualquier duda, la opción de conversión establecida en la letra /a/

EDUARDO DIEZ MORELLO

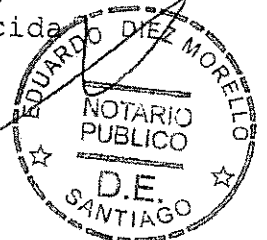
ABOGADO - NOTARIO PÚBLICO

34ª NOTARÍA - SANTIAGO DE CHILE

del Número Cuatro de la Cláusula Séptima podrá ser ejercida y ejecutada individualmente por cada Tenedor de Bonos. **Siete. Quórum.** Salvo que la ley requiera quórums superiores, los acuerdos se adoptarán en las juntas de Tenedores de Bonos por mayoría absoluta de los votos de los Bonos asistentes con derecho a voto en la reunión, salvo por: **/i/** la facultad al Representante de los Tenedores de Bonos de acordar modificaciones al Contrato de Emisión, que se regirán por el inciso primero del artículo ciento veinticinco de la Ley de Mercado de Valores; y **/ii/** las materias señaladas en el inciso tercero del artículo ciento veinticinco de la Ley de Mercado de Valores, que requerirán el setenta y cinco por ciento allí establecido. Las juntas de Tenedores de Bonos se regirán por lo dispuesto en los artículos ciento veintidós y siguientes de la Ley de Mercado de Valores. No tendrán derecho a voto en las juntas de Tenedores de Bonos las Personas Relacionadas al Emisor. **CLÁUSULA DÉCIMO TERCERA. REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE BONOS. Uno. Renuncia, Reemplazo y Remoción. Causales de Cesación en el Cargo.**

/a/ El Representante de los Tenedores de Bonos cesará en sus funciones por renuncia ante la junta de Tenedores de Bonos, por inhabilidad o por remoción por parte de la junta de Tenedores de Bonos. La junta de Tenedores de Bonos y el Emisor no tendrán derecho alguno a pronunciarse o calificar la suficiencia de las razones que sirvan de fundamento a la renuncia del Representante de los Tenedores de Bonos.

/b/ La junta de Tenedores de Bonos podrá siempre remover al Representante de los Tenedores de Bonos, revocando su mandato, sin necesidad de expresión de causa. **/c/** Producida





la renuncia o aprobada la remoción del Representante de los Tenedores de Bonos, la junta de Tenedores de Bonos deberá proceder de inmediato a la designación de un reemplazante. /d/ La renuncia o remoción del Representante de los Tenedores de Bonos se hará efectiva sólo una vez que el reemplazante designado haya aceptado el cargo. /e/ El reemplazante del Representante de los Tenedores de Bonos, designado en la forma contemplada en esta Cláusula, deberá aceptar el cargo en la misma junta de Tenedores de Bonos donde se le designa o mediante una declaración escrita, que entregará al Emisor y al Representante de los Tenedores de Bonos renunciado o removido, en la cual así lo manifieste. La renuncia o remoción y la nueva designación producirán sus efectos desde la fecha de la junta donde el reemplazante manifieste su aceptación al cargo o desde la fecha de la declaración antes mencionada, quedando el reemplazante provisto de todos los derechos, poderes, deberes y obligaciones que la ley y el Contrato de Emisión le confieren al Representante de los Tenedores de Bonos. Sin perjuicio de lo anterior, el Emisor y el reemplazante del Representante de los Tenedores de Bonos renunciado o removido, podrán exigir a este último la entrega de todos los documentos y antecedentes correspondientes a la Emisión que se encuentren en su poder. /f/ Ocurrido el reemplazo del Representante de los Tenedores de Bonos, el nombramiento del reemplazante y la aceptación de éste al cargo deberán ser informados por el reemplazante dentro de los quince Días Hábiles Bancarios siguientes de ocurrida tal aceptación, mediante un aviso publicado en el Diario en un Día Hábil Bancario. Sin

EDUARDO DIEZ MORELLO

ABOGADO - NOTARIO PÚBLICO

34ª NOTARÍA - SANTIAGO DE CHILE

perjuicio de lo anterior, el Representante de los Tenedores de Bonos reemplazante deberá informar del acaecimiento de todas estas circunstancias, a la CMF y al Emisor, al día hábil siguiente de ocurrida la aceptación del reemplazante y, por tratarse de una emisión desmaterializada, al DCV, dentro del mismo plazo antes mencionado, para que éste pueda informarlo a los depositantes que sean a la vez Tenedores de Bonos. **Dos. Derechos y Facultades.** Además de las facultades que le corresponden como mandatario y de las que se le otorguen por la junta de Tenedores de Bonos, el Representante de los Tenedores de Bonos tendrá todas las atribuciones que le confieren la Ley de Mercado de Valores, el Contrato de Emisión y la demás normativa aplicable, y se entenderá, además, autorizado para ejercer, con las facultades ordinarias del mandato judicial, todas las acciones judiciales que procedan en defensa del interés común de sus representados o para el cobro de los cupones de Bonos vencidos. En las demandas y demás gestiones judiciales que realice el Representante de los Tenedores de Bonos en interés colectivo de los Tenedores de Bonos, deberá expresar la voluntad mayoritaria de sus representados, pero no necesitará acreditar dicha circunstancia. En caso que el Representante de los Tenedores de Bonos deba asumir la representación individual o colectiva de todos o algunos de ellos en el ejercicio de las acciones que procedan en defensa de los intereses de dichos Tenedores de Bonos, el Representante de los Tenedores de Bonos deberá ser previamente provisto de los fondos necesarios y razonables para el cumplimiento de dicho cometido, los que serán de cargo del Emisor.





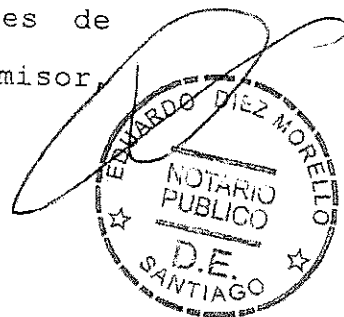
incluyéndose entre ellos, los que comprendan el pago de honorarios, otros gastos judiciales y extrajudiciales. El Representante de los Tenedores de Bonos estará facultado, también, para examinar los libros y documentos del Emisor, en la medida que lo estime necesario para proteger los intereses de sus representados y podrá requerir al Emisor o a la empresa de auditoría externa de este último, los informes que estime pertinentes para los mismos efectos, teniendo derecho a ser informado plena y documentadamente y en cualquier tiempo, por el gerente general del Emisor o el que haga sus veces, de todo lo relacionado con la marcha del Emisor y de sus filiales. Este derecho deberá ser ejercido de manera de no afectar la gestión social del Emisor. Además, el Representante de los Tenedores de Bonos podrá asistir, sin derecho a voto, a las juntas de accionistas del Emisor, para cuyo efecto éste le notificará de las citaciones a juntas ordinarias y extraordinarias de accionistas con la misma anticipación que la que lo haga a tales accionistas. Las facultades de fiscalización de los Tenedores de Bonos respecto del Emisor se ejercerán a través del Representante de los Tenedores de Bonos. **Tres. Deberes y Responsabilidades.** /a/ Además de los deberes y obligaciones que el Contrato de Emisión le otorga al Representante de los Tenedores de Bonos, éste tendrá todas las otras obligaciones que establecen la propia ley y demás reglamentación aplicable. /b/ El Representante de los Tenedores de Bonos estará obligado, cuando sea requerido por cualquiera de los Tenedores de Bonos, a proporcionar información sobre los antecedentes esenciales del Emisor que éste último haya divulgado en conformidad a la ley y

EDUARDO DIEZ MORELLO

ABOGADO - NOTARIO PÚBLICO

34ª NOTARÍA - SANTIAGO DE CHILE

que pudieren afectar directamente a los Tenedores de Bonos, siempre y cuando dichos antecedentes le hubieren sido enviados previamente por el Emisor. El Representante de los Tenedores de Bonos no será responsable por el contenido de la información que proporcione a los Tenedores de los Bonos y que le haya sido a su vez proporcionada por el Emisor. /c/ Queda prohibido al Representante de los Tenedores de Bonos delegar en todo o parte sus funciones. Sin embargo, podrá conferir poderes especiales a terceros con los fines y facultades que expresamente se determinen. /d/ Será obligación del Representante de los Tenedores de Bonos informar al Emisor, mediante carta certificada enviada al domicilio de este último, respecto de cualquier infracción a las normas contractuales que hubiere detectado. Esta carta deberá ser enviada dentro del plazo de quince Días Hábiles Bancarios contados desde que se detecte el incumplimiento. /e/ Todos los gastos necesarios, razonables y comprobados en que incurra el Representante de los Tenedores de Bonos con ocasión del desempeño de las funciones que contempla la ley y el Contrato de Emisión, serán de cargo del Emisor, quien deberá proveer al Representante de los Tenedores de Bonos oportunamente de los fondos para atenderlos. /f/ Se deja establecido que las declaraciones contenidas en el Contrato de Emisión y en los títulos de los Bonos, salvo en lo que se refieren a antecedentes propios del Representante de los Tenedores de Bonos y a aquellas otras declaraciones y estipulaciones contractuales que en virtud de la ley son de responsabilidad del Representante de los Tenedores de Bonos, son declaraciones efectuadas por el propio Emisor.





no asumiendo el Representante de los Tenedores de Bonos ninguna responsabilidad acerca de su exactitud o veracidad.

/g/ El Representante de los Tenedores de Bonos será responsable de su actuación en conformidad a la ley. Para cautelar los intereses de sus representados, deberá realizar todas las gestiones que en el desempeño de sus funciones le impongan la Ley de Mercado de Valores, la CMF, el Contrato de Emisión y las actas de las juntas de Tenedores de Bonos, respondiendo hasta de la culpa leve por el desempeño de sus funciones. El Representante de los Tenedores de Bonos no será responsable por el contenido de la información que proporcione a los Tenedores de Bonos y que le haya sido a su vez proporcionada por el Emisor.

CLÁUSULA DÉCIMO CUARTA. DOMICILIO Y ARBITRAJE. Uno.

Domicilio. Para todos los efectos legales derivados del Contrato de Emisión las partes fijan domicilio especial en la ciudad y comuna de Santiago y se someten a la competencia de sus Tribunales Ordinarios de Justicia en todas aquellas materias que no se encuentren expresamente sometidas a la competencia del Tribunal Arbitral que se establece en el número Dos siguiente. **Dos. Arbitraje.** /a/ Cualquier controversia que pudiere surgir entre alguno de los Tenedores de Bonos, el Representante de los Tenedores de Bonos o el Emisor, por cualquier razón o bajo cualquier circunstancia relacionada directa o indirectamente con los Bonos o este Contrato de Emisión, incluyendo, pero no limitado a, la eficacia, interpretación, aplicación, cumplimiento, terminación o de cualquiera de las cláusulas o efectos del mismo, como también cualquier objeción que uno o más de los Tenedores de Bonos puedan presentar con

EDUARDO DIEZ MORELLO

ABOGADO - NOTARIO PÚBLICO

34ª NOTARÍA - SANTIAGO DE CHILE

respecto a la validez de alguna resolución acordada en una junta celebrada por ellos, o cualquier controversia que se origine entre los Tenedores de Bonos y el Representante de los Tenedores de Bonos, será sometida a arbitraje conforme al Reglamento Procesal de Arbitraje del Centro de Arbitraje y Mediación /"CAM Santiago"/ de la Cámara de Comercio de Santiago A.G. /la "Cámara"/, vigente al momento de solicitarlo; /b/ Las partes confieren poder especial irrevocable a la Cámara, para que, a petición escrita de cualquiera de ellas, designe a un árbitro arbitrador en cuanto al procedimiento y de derecho en canto al fallo, de entre los integrantes del cuerpo arbitral del CAM Santiago. Cada una de las Partes tendrá la facultad para recusar hasta tres árbitros designados por el CAM Santiago, sin expresión de causa alguna; /c/ En contra de las resoluciones del árbitro no procederá recurso alguno. El árbitro queda especialmente facultado para resolver todo asunto relacionado con su competencia y/o jurisdicción; /d/ Los honorarios del árbitro y las costas procesales serán de cargo de la parte que haya promovido el arbitraje, excepto en los conflictos en que sea parte el Emisor, en los que los honorarios del árbitro y las costas procesales serán de su cargo. /e/ Lo anterior se entiende sin perjuicio del derecho de la parte afectada de repetir, en su caso, contra la parte que sea condenada a pagar dichos honorarios y costas; y /f/ No obstante lo dispuesto en esta cláusula compromisoria, el demandante siempre podrá someter la diferencia, dificultad o controversia a la decisión de la justicia ordinaria, en los términos del inciso antepenúltimo del artículo ciento cuatro de la Ley





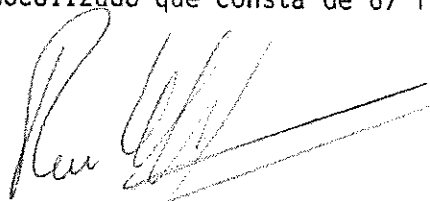
de Mercado de Valores. CLÁUSULA DÉCIMO QUINTA. NORMAS SUBSIDIARIAS Y DERECHOS INCORPORADOS. En subsidio de las estipulaciones del Contrato de Emisión, a los Bonos se le aplicarán las normas legales y reglamentarias pertinentes y, además, las normas, oficios e instrucciones pertinentes, que la CMF haya impartido en uso de sus atribuciones legales. CLÁUSULA DÉCIMO SEXTA. ADMINISTRADOR EXTRAORDINARIO, ENCARGADO DE LA CUSTODIA Y PERITOS CALIFICADOS. Se deja constancia que, de conformidad con lo establecido en el artículo ciento doce de la Ley de Mercado de Valores, para la Emisión no corresponde nombrar administrador extraordinario, encargado de custodia ni peritos calificados. CLÁUSULA DÉCIMO SÉPTIMA. GASTOS. Los impuestos, gastos notariales y de inscripciones que se ocasionen en virtud del presente instrumento serán de cargo del Emisor. CLÁUSULA DÉCIMO OCTAVA. PERSONERÍAS. La personería de los señores Ramiro Alfonsín Balza y Andrés del Valle Eitel para actuar en representación de LATAM Airlines Group S.A. consta en la escritura pública de fecha siete de julio de dos mil veintidós, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Diez Morello. La personería de los señores Rafael Ignacio Fuentes Rogazy y Andrés Sepúlveda Gálvez para representar al Banco Santander-Chile, consta de escritura pública de fecha quince de julio de dos mil veinte, otorgada en la Notaría de Santiago de doña Nancy de la Fuente Hernández. Las escrituras de personería antes referidas no se insertan por ser conocida de las partes y del Notario que autoriza. Minuta redactada por el estudio de abogados Claro & Cía. En comprobante,

EDUARDO DIEZ MORELLO

ABOGADO - NOTARIO PÚBLICO

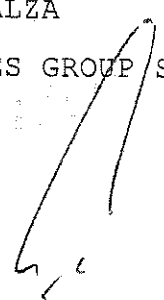
34ª NOTARÍA - SANTIAGO DE CHILE

previa lectura firman los comparecientes con el Notario
que autoriza.- Se da copia.- DOY FE.- REPERTORIO N. 10.819.-/
2022. Protocolizado que consta de 67 fojas.-



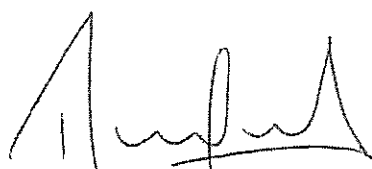
RAMIRO ALFONSÍN BALZA

P.P. LATAM AIRLINES GROUP S.A.



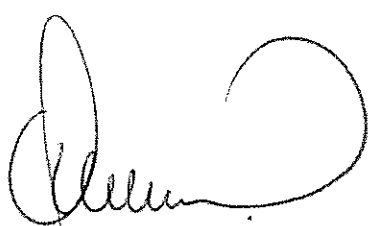
ANDRÉS DEL VALLE EITEL

P.P. LATAM AIRLINES GROUP S.A.



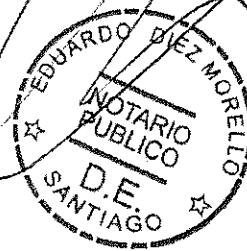
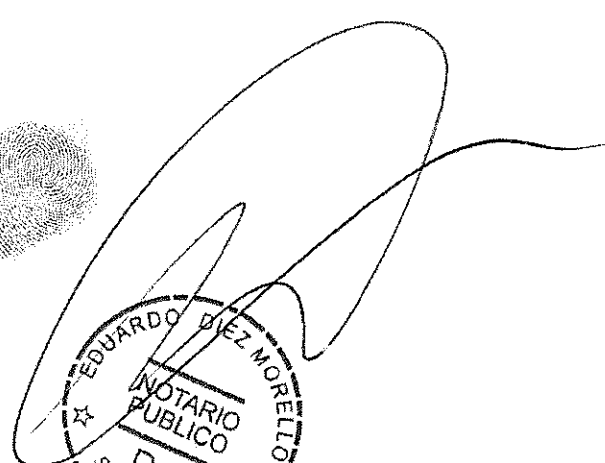
RAFAEL FUENTES ROGAZY

P.P. BANCO SANTANDER-CHILE



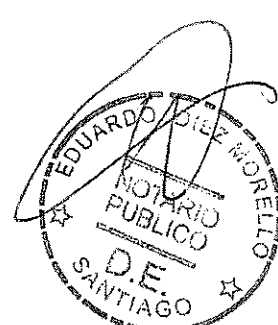
ANDRÉS SEPÚLVEDA GÁLVEZ

P.P. BANCO SANTANDER-CHILE

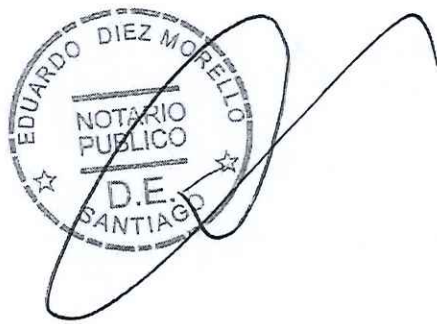


Firmas: 4
F.D.

Código de Verificación: 012-202228591



INUTILIZADA



Código de Verificación: 012-202228591



PROTOCOLIZADO
REPERTORIO N° 10.819
FECHA 07 JUL 2022

ANEXO UNO

PLAN DE REORGANIZACIÓN DE LATAM AIRLINES GROUP S.A.

Código de Verificación: 012-202228591



Código de Verificación: 012-202228591



**UNITED STATES BANKRUPTCY COURT
SOUTHERN DISTRICT OF NEW YORK**

	x	
In re:	:	Chapter 11
	:	
LATAM Airlines Group S.A., <i>et al.</i> ,	:	Case No. 20-11254 (JLG)
	:	
Debtors.	:	Jointly Administered
	x	

**JOINT PLAN OF REORGANIZATION
OF LATAM AIRLINES GROUP, S.A. *ET AL.* UNDER
CHAPTER 11 OF THE BANKRUPTCY CODE**

CLEARY GOTTlieb STEEN & HAMILTON LLP
Richard J. Cooper
Lisa M. Schweitzer
Luke A. Barefoot
Thomas S. Kessler
One Liberty Plaza
New York, New York 10006
Telephone: (212) 225-2000
Facsimile: (212) 225-3999

Counsel for the Debtors and Debtors in Possession

Dated: May 25, 2022



TABLE OF CONTENTS

	Page
ARTICLE I DEFINED TERMS AND RULES OF INTERPRETATION	1
1.1 Defined Terms.....	1
1.2 Exhibits to this Plan.....	35
1.3 Rules of Interpretation and Computation of Time.....	35
ARTICLE II CLASSIFICATION OF CLAIMS AND EQUITY INTERESTS	37
2.1 Unclassified Claims Against All Debtors	37
2.2 Classification of Claims Against All Debtors and Equity Interests in Debtors	37
ARTICLE III TREATMENT OF CLAIMS AND EQUITY INTERESTS	38
3.1 Unclassified Claims.....	38
3.2 Treatment of Claims and Interests.....	43
3.3 Special Provision Regarding Unimpaired Claims	50
ARTICLE IV ACCEPTANCE OR REJECTION OF THIS PLAN.....	50
4.1 Impaired Classes of Claims Entitled to Vote.....	50
4.2 Acceptance by an Impaired Class	50
4.3 Presumed Acceptances by Unimpaired Classes.....	50
4.4 Deemed Rejections by Impaired Classes	51
4.5 Elimination of Vacant Classes; Presumed Acceptance by Non-Voting Classes	51
4.6 Conversion or Dismissal of Certain of the Chapter 11 Cases.....	51
4.7 Confirmation Pursuant to Section 1129(b) of the Bankruptcy Code.....	51
ARTICLE V MEANS FOR IMPLEMENTATION OF THIS PLAN	51
5.1 No Substantive Consolidation.....	51
5.2 General Settlement of Claims and Interests	52
5.3 Corporate Incentive Plan; Management Protection Provisions and Short Term Cash Incentive.....	52
5.4 Corporate Existence.....	52
5.5 Issuance of the Plan Securities.....	53
5.6 Effectuating Documents; Further Transactions	53
5.7 Restructuring Transactions	54
5.8 Exit Financing	54
5.9 Secured Aircraft.....	55
5.10 Sources of Consideration for Plan Distributions; Subscriptions.....	55
5.11 Vesting of Assets in the Reorganized Debtors.....	56
5.12 Closing of the Chapter 11 Cases	57
5.13 Corporate Governance, Directors, and Officers.....	57



TABLE OF CONTENTS
(continued)

	Page
5.14 Cancellation of Notes, Instruments and Debentures	58
5.15 Exemption from Registration	59
5.16 Settlement of Qatar and Delta Fraudulent Conveyance Claims	60
5.17 Intercompany Claims and Subsidiary Equity Interests	61
5.18 Intercompany Account Settlement	61
5.19 Modified Existing RCF	61
ARTICLE VI ERO RIGHTS OFFERING AND NEW PLAN NOTES OFFERING	62
6.1 ERO New Common Stock	62
6.2 New Plan Notes	63
ARTICLE VII PROVISIONS GOVERNING DISTRIBUTIONS	65
7.1 Distributions for Claims Allowed as of the Effective Date	65
7.2 Disbursing Agent	66
7.3 Delivery of Distributions and Undeliverable or Unclaimed Distributions	66
7.4 Distribution Record Date	67
7.5 Cash Payments	68
7.6 Limitation on Recovery	68
7.7 Withholding and Reporting Requirements	68
7.8 Setoffs	69
7.9 Allocation of Plan Distributions Between Principal and Interest	69
7.10 No Fractional Plan Securities	70
7.11 Compliance with Hart-Scott-Rodino and Similar Requirements	70
ARTICLE VIII TREATMENT OF EXECUTORY CONTRACTS AND UNEXPIRED LEASES	70
8.1 Contracts and Leases Entered into after the Petition Date	70
8.2 Assumption, Rejection and Assignment of Executory Contracts and Unexpired Leases	70
8.3 Insurance Policies and Indemnification Obligations	71
8.4 Intellectual Property Licenses and Agreements	73
8.5 Compensation and Benefit Programs; Other Employee Obligations	73
8.6 Intercompany Agreements	74
8.7 Critical Airline Agreements	74
8.8 Preexisting Obligations to the Debtors Under Rejected Contracts	74
8.9 Subsequent Modifications, Amendments, Supplements or Restatements	75
8.10 Reservation of Rights	75
8.11 Rejection Damages for Rejected Contracts; Cure of Defaults of Assumed Executory Contracts and Unexpired Leases	76
8.12 Objections to Rejection, Assumption, Assignment or Cure	78



TABLE OF CONTENTS
(continued)

	Page
ARTICLE IX PROCEDURES FOR RESOLVING DISPUTED CLAIMS.....	79
9.1 Resolution of Disputed Claims.....	79
9.2 No Distributions Pending Allowance	80
9.3 Distributions on Account of Disputed Claims Once They Are Allowed	80
9.4 Estimation of Claims.....	80
9.5 Disputed Claims Reserve.....	80
9.6 No Amendments to Claims.....	81
9.7 No Late-Filed Claims.....	82
ARTICLE X CONFIRMATION AND CONSUMMATION OF THIS PLAN	82
10.1 Conditions to Confirmation	82
10.2 Conditions to Effective Date	83
10.3 Waiver of Conditions.....	84
10.4 Notice of Effective Date	85
10.5 Consequences of Non-Occurrence of Effective Date	85
ARTICLE XI EFFECT OF PLAN CONFIRMATION	86
11.1 Binding Effect; Plan Binds All Holders of Claims and Equity Interests	86
11.2 Revesting of Assets.....	86
11.3 Releases and Related Injunctions.....	86
11.4 Discharge of Claims	88
11.5 Preservation of Rights of Action.....	89
11.6 Exculpation and Limitation of Liability	90
11.7 Injunction.....	90
11.8 Term of Bankruptcy Injunction or Stays	91
11.9 Reimbursement or Contribution	91
11.10 Termination of Subordination Rights and Settlement of Related Claims.....	91
ARTICLE XII RETENTION OF JURISDICTION.....	92
ARTICLE XIII MISCELLANEOUS PROVISIONS.....	94
13.1 Effectuating Documents and Further Transactions	94
13.2 Authority to Act	94
13.3 Insurance Preservation.....	94
13.4 Exemption from Transfer Taxes	95
13.5 Bar Dates for Administrative Expense Claims	95
13.6 Administrative Claims Reserve	95
13.7 Payment of Statutory Fees	96
13.8 Amendment or Modification of This Plan	96
13.9 Severability of Plan Provisions	96
13.10 Successors and Assigns	97



TABLE OF CONTENTS
(continued)

	Page
13.11 Subordinated Claims	97
13.12 Revocation, Withdrawal, or Non-Consummation	97
13.13 Notice.....	98
13.14 Governing Law.....	99
13.15 Tax Reporting and Compliance.....	99
13.16 Certain Payments to the IRS	100
13.17 Fees and Expenses.....	100
13.18 No Admissions	100
13.19 Dissolution of Committee	100
13.20 Filing of Additional Documents	100

Código de Verificación: 012-202228591



PLAN SUPPLEMENT EXHIBITS¹

Exhibit A	Amended and Restated By-Laws of Reorganized LATAM Parent
Exhibit B	List of Directors of Reorganized LATAM Parent
Exhibit C	Executory Contracts and Unexpired Leases Rejected by the Debtors
Exhibit D	Executory Contracts and Unexpired Leases Assumed by the Debtors
Exhibit E	Executory Contracts and Unexpired Leases Assumed and Assigned by the Debtors
Exhibit F	Disputed Claims
Exhibit G	Preserved Causes of Action
Exhibit H	Corporate Incentive Plan Term Sheet
Exhibit I	Registration Rights Agreement
Exhibit J	Illustrative Certification and Subscription Form
Exhibit K	New Plan Notes Term Sheets
Exhibit L	Shareholders' Agreement
Exhibit M	Modified Existing RCF Term Sheet

Código de Verificación: 012-202228591



¹ This list is non-exhaustive, and the Plan Supplement may contain additional Exhibits.

INTRODUCTION

LATAM Airlines Group S.A. ("LATAM Parent") and certain of its Affiliates, as debtors and debtors-in-possession in the above captioned cases (the "Debtors")² propose this joint plan of reorganization for the resolution of the outstanding Claims against and Equity Interests in the Debtors. Certain of the Debtors' Affiliates have not commenced bankruptcy proceedings (such Affiliates, together with the Debtors, "LATAM"). Reference is made to the Disclosure Statement and the Disclosure Statement Supplement for a discussion of, without limitation, the Debtors' history, business, properties and operations, projections for those operations, risk factors, a summary and analysis of this Plan and certain related matters including certain tax matters related to this Plan. Subject to certain restrictions and requirements set forth in 11 U.S.C. § 1127, Bankruptcy Rule 3019, and the terms of the Restructuring Documents, the Debtors reserve the right to alter, amend, modify, revoke or withdraw this Plan prior to its substantial consummation.

ARTICLE I DEFINED TERMS AND RULES OF INTERPRETATION

1.1 Defined Terms. Capitalized terms used but not otherwise defined in this Plan shall have the meanings set forth below. Any term that is used and not otherwise defined herein, but that is defined in the Bankruptcy Code or the Bankruptcy Rules, shall have the meaning ascribed to it in the Bankruptcy Code or the Bankruptcy Rules, as applicable.

Accept means, with respect to the acceptance of this Plan by a Class of Claims or Equity Interests, votes cast (or deemed cast pursuant to an order of the Bankruptcy Court or the applicable provisions of the Bankruptcy Code) in favor of this Plan by the requisite number and principal amount of Allowed Claims or Equity Interests in such Class as set forth in section 1126(c) and 1126(d), respectively, of the Bankruptcy Code.

Ad Hoc Group of LATAM Bondholders means the group of current or former holders of LATAM 2026 Bonds, LATAM 2024 Bonds, and/or other unsecured claims against

² The Debtors in these Chapter 11 Cases, along with the last four digits of each Debtor's tax identification number (as applicable), are: LATAM Airlines Group S.A. (59-2605885); Lan Cargo S.A. (98-0058786); Transporte Aéreo S.A. (96-9512807); Inversiones Lan S.A. (96-5758100); Technical Training LATAM S.A. (96-847880K); LATAM Travel Chile II S.A. (76-2628945); Lan Pax Group S.A. (96-9696800); Fast Air Almacenes de Carga S.A. (96-6315202); Línea Aérea Carguera de Colombia S.A. (26-4065780); Aerovías de Integración Regional S.A. (98-0640393); LATAM Finance Ltd. (N/A); LATAM-Airlines Ecuador S.A. (98-0383677); Professional Airline Cargo Services, LLC (35-2639894); Cargo Handling Airport Services LLC (30-1133972); Maintenance Service Experts LLC (30-1130248); Lan Cargo Repair Station LLC (83-0460010); Prime Airport Services, Inc. (59-1934486); Professional Airline Maintenance Services LLC (37-1910216); Connecta Corporation (20-5157324); Peuco Finance Ltd. (N/A); LATAM Airlines Perú S.A. (52-2195500); Inversiones Aéreas S.A. (N/A); Holdco Colombia II SpA (76-9310053); Holdco Colombia I SpA (76-9336885); Holdco Ecuador S.A. (76-3884082); Lan Cargo Inversiones S.A. (96-9696908); Lan Cargo Overseas Ltd. (85-7752959); Mas Investment Ltd. (85-7753009); Professional Airlines Services Inc. (65-0623014); Piquero Leasing Limited (N/A); TAM S.A. (N/A); TAM Linhas Aéreas S.A. (65-0773334); ABSA Aerolinhas Brasileiras S.A. (98-0177579); Prismah Fidelidade Ltda. (N/A); Fidelidade Viagens e Turismo S.A. (27-2563952); TP Franchising Ltda. (N/A); Holdco I S.A. (76-1530348) and Multiplus Corretora de Seguros Ltda. (N/A). For the purpose of these Chapter 11 Cases, the service address for the Debtors is: 6500 NW 22nd Street Miami, FL 33122.



the Debtors, from time to time, that are or were represented by W&C and advised by Moelis in the Chapter 11 Cases, including, but not limited to, the Initial W&C Creditor Group Parties. For the avoidance of doubt, as of February 10, 2022, the current members of the Ad Hoc Group of LATAM Bondholders consisted solely of the Initial W&C Creditor Group Parties, and any additional entities joining the Ad Hoc Group of LATAM Bondholders after such date shall promptly execute a W&C Creditor Group Joinder Agreement and deliver such agreement to the Debtors or their counsel.

Adjustment Distribution has the meaning set forth in Section 9.5 of this Plan.

Administrative Claims Reserve Account means the reserve created to reserve property for the purposes of satisfying Allowed Administrative Expense Claims pursuant to Section 13.6 of this Plan.

Administrative Expense Claim means any Claim for costs and expenses of administration of the Chapter 11 Case that is assertable under section 503(b), 507(b), or 1114(e)(2) of the Bankruptcy Code, including: (a) any actual and necessary costs and expenses incurred on or after the Petition Date of preserving the Debtors' Estates and operating the businesses of the Debtors prior to the Effective Date; (b) any Cure Amounts (as agreed by the parties or set forth in a Final Order) relating to any Assumed Contracts; and (c) compensation for legal, financial, advisory, accounting, and other services and reimbursement of expenses Allowed by the Bankruptcy Court under section 327, 330, 331, 363, or 503(b) of the Bankruptcy Code to the extent incurred prior to the Effective Date.

Administrative Expense Claims Bar Date means the Business Day that is thirty (30) days after the Effective Date or such other date as approved by order of the Bankruptcy Court.

Affiliate has the meaning set forth in section 101(2) of the Bankruptcy Code.

Aircraft Bank Loans means any loan arrangements entered into by SPVs to finance the purchase of aircraft that are not guaranteed by the U.S. Export-Import Bank or any of the Export Credit Agencies.

Aircraft Lease means an Unexpired Lease relating to the use or operation of an aircraft, aircraft engine, or other aircraft parts.

Allocation Distributable Amount means (x) if the EBITDAR Delta is less than or equal to \$0, an amount of Cash equal to \$250 million; or (y) if the EBITDAR Delta is greater than \$0, and amount of Cash equal to (i) \$250 million plus (ii) 75% of an amount equal to the EBITDAR Delta in excess of \$250 million, provided, however that, notwithstanding the foregoing, if the EBITDAR Delta is less than \$100 million, the Allocation Distributable Amount for purposes of calculating the share of the Total Allocation Amount distributable to the Commitment Creditors on account of their Allowed General Unsecured Claims against LATAM Parent (as applicable and as provided for in Section 3.2(e) of this Plan) shall be \$200 million.

Allowed means, with reference to any Claim, or any portion thereof, that (i) has been listed by the Debtors in the Schedules as liquidated in an amount greater than \$0 and/or not



disputed, contingent or undetermined, and with respect to which no contrary Proof of Claim has been Filed, (ii) has been specifically allowed under this Plan, (iii) the amount or existence of which has been determined or allowed by a Final Order (or, for purposes of determining Allowed Claims as of the Convertible Note Class A/Class C Record Date in connection with the subscription to the GUC New Convertible Notes Class C Distribution, by entry of an order or oral ruling by the Bankruptcy Court) or (iv) as to which a Proof of Claim has been timely Filed before the Bar Date in a liquidated, non-contingent amount that is not disputed or as to which no objection has been timely interposed in accordance with Section 9.1 of this Plan or any other period of limitation fixed by the Bankruptcy Code, the Bankruptcy Rules or the Bankruptcy Court; provided, further that any such Claims Allowed solely for the purpose of voting to Accept or Reject this Plan pursuant to an order of the Bankruptcy Court shall not be considered "Allowed Claims" for the purpose of distributions hereunder.

Allowed Class 5a Treatment Cash Amount means, for each Holder of an Allowed Class 5 Claim that is receiving Class 5a Treatment, their Allowed Class 5 Claim (Pro Rata for all Allowed Class 5 Claims receiving Class 5a Treatment) multiplied by the Conversion Ratio of the New Convertible Notes Class A.

Amended First DIP Order means the *Amended Order (I) Authorizing the Debtors to (A) Obtain Postpetition Financing, and (B) Grant Superpriority Administrative Expense Claims, and (II) Granting Related Relief*, ECF No. 1454.

A&R DIP Credit Agreement means that certain Amended and Restated Super-Priority Debtor-in-Possession Term Loan Agreement dated as of April 8, 2022, by and among LATAM Parent, as borrower, the guarantors party thereto, the DIP Lenders, and the DIP Agents, as may be amended, restated, supplemented, or otherwise modified, from time to time.

A&R DIP Order means the *Order (I) Authorizing the Debtors to (A) Enter into the Amended and Restated Credit Agreement, (B) Obtain Replacement Postpetition Financing, and (C) Grant Superpriority Administrative Expense Claims, and (II) Granting Related Relief*, ECF No. 4704.

Assigned Contract means each of the Executory Contracts and Unexpired Leases assumed and assigned pursuant to Article VIII hereof.

Assumed Contracts means each of the Executory Contracts and Unexpired Leases assumed pursuant to Article VIII hereof.

Assumption Notice has the meaning set forth in Section 8.10 of this Plan.

Avoidance and Other Actions means any and all avoidance, recovery, subordination or other actions or remedies that may be brought by and on behalf of the Debtors or their Estates under the Bankruptcy Code or applicable non-bankruptcy law, including actions or remedies arising under sections 510 and 542-553 of the Bankruptcy Code.

Backstop Agreements means, collectively, the Commitment Creditors Backstop Agreement and the Backstop Shareholders Backstop Agreement.



Backstop Local Bondholders means, collectively and in their capacity as such, those Holders of Local Bond Claims that are party to the Commitment Creditors Backstop Agreement.

Backstop Local Bondholder Fees means the Local Bondholder Pre-Confirmation Advisor Fees and the Local Bondholder Post-Confirmation Advisor Fees.

Backstop Order means the Order (I) Authorizing and Approving the Debtors' (A) Entry into and Performance Under Backstop Agreements and (B) Payment of Related Fees and Expenses and Incurrence of Certain Indemnification Obligations, and (II) Granting Related Relief, ECF No. 4732.

Backstop Parties means, collectively, the New Convertible Notes Class B Backstop Parties, the New Convertible Notes Class C Backstop Parties and the ERO New Common Stock Backstop Parties.

Backstop Payment Parties means LMS Credit, LLC; Sculptor Master Fund, LTD.; Sculptor Enhanced Master Fund, LTD.; Sculptor SC II, LP; Sculptor Master Fund, LTD.; Sculptor Credit Opportunities Master Fund, LTD.; Sajama Investments, LLC; Lauca Investments, LLC; Conifer Finance 3, LLC; Redwood IV Finance 3, LLC; TAO Finance 3-A, LLC; Strategic Value Master Fund, Ltd.; Strategic Value Opportunities Fund, L.P.; Strategic Value Special Situations Master Fund IV, L.P.; Strategic Value Special Situations Master Fund V, L.P.; Strategic Value Dislocation Master Fund L.P.; Strategic Value New Rising Fund, L.P.; and any successor, transferee or assignee of the foregoing.

Backstop Shareholders means, collectively and in their capacity as such, CVA, Delta, and Qatar and any Affiliate Transferee (as defined in the Restructuring Support Agreement) of the foregoing.

Backstop Shareholders Backstop Agreement means that certain Backstop Commitment Agreement, dated as of January 12, 2022, by and among the Debtors and Backstop Shareholders, setting forth the terms and conditions on which the Backstop Shareholders will backstop the New Convertible Notes Offering with respect to the New Convertible Notes Class B and \$400 million of the ERO Rights Offering (in each case up to the Backstop Shareholders Cap), as may be amended, restated, supplemented or otherwise modified from time to time in accordance with its terms.

Backstop Shareholders Cap means the total number of shares of Reorganized LATAM Parent Stock issued to Backstop Shareholders pursuant to this Plan (inclusive of the Backstop Shareholders' equity ownership in Reorganized LATAM Parent on an as-converted basis with respect to the New Convertible Notes Class B and exclusive of any Existing Equity Interests) which shall be no greater than 27% of the total amount of such Reorganized LATAM Parent Stock (exclusive of any Existing Equity Interests) the apportionment of which among the Backstop Shareholders shall be determined by the Backstop Shareholders in their sole discretion.

Backstop Shareholder Fees means the reasonable and documented fees, expenses, disbursements and other costs incurred by each of the Backstop Shareholders in connection with the Chapter 11 Cases, including attorneys', financial advisors' and agents' fees, expenses and

Código de Verificación: 012-202228591



disbursements incurred by each of the Backstop Shareholders, whether prior to or after the execution of the Restructuring Support Agreement and whether prior to or after consummation of this Plan.

Ballot means each of the ballot forms distributed to each Holder of an Impaired Claim that is entitled to vote to Accept or Reject this Plan and on which the Holder is to indicate, among other things, acceptance or rejection of this Plan.

Bankruptcy Code means title 11 of the United States Code, as now in effect or hereafter amended so as to be applicable in these Chapter 11 Cases.

Bankruptcy Court means the United States Bankruptcy Court for the Southern District of New York, or any such other court having original and exclusive subject matter jurisdiction over these Chapter 11 Cases pursuant to 28 U.S.C. § 1334(a).

Bankruptcy Rules means the Federal Rules of Bankruptcy Procedure and the local rules of the Bankruptcy Court, as now in effect or hereafter amended, so as to be applicable in these Chapter 11 Cases.

Bar Date means any deadline established by the Bankruptcy Court or the Bankruptcy Code for Filing Proofs of Claim in these Chapter 11 Cases, including pursuant to the Bar Date Order and Supplemental Bar Date Order.

Bar Date Order means the Order (I) Establishing Bar Dates for Filing Proofs of Claim, (II) Approving Proof of Claim Form, Bar Date Notices, and Mailing and Publication Procedures, (III) Implementing Uniform Procedures Regarding 503(b)(9) Claims, and (IV) Providing Certain Supplemental Relief, ECF No. 1106.

BCA Claims has the meaning ascribed to it in the Backstop Agreements.

Business Day means any day other than (i) a Saturday, Sunday or other day on which commercial banks in New York City, State of New York, United States of America; Rio de Janeiro or São Paulo, Brazil; Lima, Peru; or Bogota, Colombia are required or authorized to remain closed or (ii) a day that is not a Chilean Business Day.

Cash means lawful currency of the United States of America, including bank deposits, checks and other similar items, including any U.S. Dollar Equivalent.

Case Management Order means the Order Implementing Certain Notice and Case Management Procedures, ECF No. 112.

Cash Management Order means the Amended Final Order (I) Authorizing Continued Use of Cash Management System, (II) Authorizing the Continuation of Intercompany and Affiliate Transactions, (III) Granting Administrative Priority Status to Postpetition Intercompany and Applicable Affiliate Claims, (IV) Waiving Compliance with Restrictions Imposed by Section 345 of the Bankruptcy Code, and (V) Authorizing Continued Use of Prepetition Bank Accounts, Payment Methods, and Existing Business Forms, ECF No. 1185.



Causes of Action means any and all Claims, causes of action, demands, rights, actions, suits, damages, injuries, remedies, obligations, liabilities, accounts, defenses, offsets, powers, privileges, licenses and franchises of any kind or character whatsoever, known, unknown, accrued or to accrue, contingent or non-contingent, matured or unmatured, suspected or unsuspected, foreseen or unforeseen, whether arising before, on or after the Petition Date, in contract or in tort, in law or in equity, or under any other theory of law, whether asserted or assertable directly or derivatively in law or equity or otherwise by way of claim, counterclaim, cross-claim, third party action, action for indemnity or contribution or otherwise, including the Avoidance and Other Actions.

Certification and Subscription Form means the form provided to Holders of Class 5 Claims in connection with the distribution of New Convertible Notes Class C and the New Local Notes.

Chapter 11 Cases means the cases commenced under Chapter 11 of the Bankruptcy Code by the Debtors in the Bankruptcy Court, styled *In re LATAM Airlines Group, S.A., et al.*, Chapter 11 Case No. 20-11254 (JLG) (jointly administered), currently pending before the Bankruptcy Court.

Chilean Business Day means any day other than a Sunday or public holiday in Chile.

Claim has the meaning set forth in section 101(5) of the Bankruptcy Code.

Claims Agent means Prime Clerk LLC.

Claims Objection Deadline has the definition set forth in Section 9.1 of this Plan.

Claims Register means the official register of Claims against, and Equity Interests in, the Debtors, maintained by the Claims Agent.

Class means a category of Claims against or Equity Interests in the Debtors, as described in Article II hereof, pursuant to section 1122 of the Bankruptcy Code. *Class 1a Treatment* has the meaning set forth in Section 3.2(a) of this Plan.

Class 1b Treatment has the meaning set forth in Section 3.2(a) of this Plan.

Class 5a Treatment has the meaning set forth in Section 3.2(e) of this Plan.

Class 5b Treatment has the meaning set forth in Section 3.2(e) of this Plan.

Class 5c Treatment has the meaning set forth in Section 3.2(e) of this Plan.

CMF means Comisión para el Mercado Financiero.

Commitment Creditors means the members of the Parent GUC Ad Hoc Group listed on Schedule II of the Restructuring Support Agreement, including, for the avoidance of doubt, any assignees that sign a joinder to the Commitment Creditors Backstop Agreement.



Unless specified otherwise, any reference to any consent rights of the Commitment Creditors shall be determined by reference to the Requisite Commitment Creditors at such time.

Commitment Creditors Backstop Agreement means that certain Backstop Commitment Agreement dated as of January 12, 2022, by and among the Debtors and the Commitment Creditors and the Joining Local Bondholders, setting forth the terms and conditions on which the Commitment Creditors and the Joining Local Bondholders will backstop the New Convertible Notes Offering with respect to the New Convertible Notes Class C and \$400 million of the ERO Rights Offering, as may be amended, restated, supplemented or otherwise modified from time to time in accordance with its terms.

Commitment Creditor Fees means (i) the reasonable and documented fees, expenses, disbursements and other costs incurred by (x) each of the Backstop Payment Parties, up to a maximum aggregate amount of \$3,000,000 and (y) Commitment Creditors in connection with the Chapter 11 Cases, including attorneys', financial advisors' and agents' fees, expenses and disbursements incurred by each of the Backstop Parties and/or Commitment Creditors acting as the Parent GUC Ad Hoc Group, as the case may be, whether prior to or after the execution of the Restructuring Support Agreement and whether prior to or after consummation of this Plan and (ii) the payments due to the Commitment Creditors under the Commitment Creditors Backstop Agreement. For the avoidance of doubt, Commitment Creditors Fees shall not include the fees and expenses of attorneys, financial advisors or other advisors retained by individual Commitment Creditors, except with respect to the Backstop Payment Parties.

Commitment Parties has the meaning set forth in the Restructuring Support Agreement.

Committee means the statutory committee of unsecured creditors of the Debtors appointed by the United States Trustee in the Chapter 11 Cases pursuant to section 1102 of the Bankruptcy Code.

Compensation and Benefits Plans has the meaning set forth in Section 8.5 of this Plan.

Confirmation Date means the date on which the clerk of the Bankruptcy Court enters the Confirmation Order on the docket of the Bankruptcy Court.

Confirmation Hearing means the hearing held by the Bankruptcy Court pursuant to section 1128 of the Bankruptcy Code to consider confirmation of this Plan, as such hearing may be adjourned or continued from time to time.

Confirmation Objection Deadline has the meaning set forth in Section 8.12 of this Plan.

Confirmation Order means the order of the Bankruptcy Court confirming this Plan pursuant to section 1129 of the Bankruptcy Code and in form and substance acceptable to the Debtors, the Requisite Commitment Creditors and the Backstop Shareholders.



Conversion Ratio means with respect to any class of the New Convertible Notes, (i) the product of (a) the proportion of New Convertible Notes Back-Up Shares relative to the total Reorganized LATAM Parent Stock, assuming conversion of all New Convertible Notes, expressed as a percentage multiplied by (b) the Plan Equity Value, divided by (ii) the principal amount of the relevant class of New Convertible Notes.³

Convertible Note Class A/Class C Record Date means five (5) Business Days after the date on which the CMF has approved the registration of the New Convertible Notes Class A and the New Convertible Notes Class C.

Corporate Incentive Plan means the employee incentive program to be established and implemented with respect to the Reorganized Debtors post-Effective Date, on the terms provided in Schedule 3 and Exhibit C, as applicable, to the Backstop Agreements (subject to the approval of the existing board of directors of LATAM Parent) the material terms of which will be filed as an Exhibit to the Plan Supplement, as acceptable to the Debtors, the Requisite Commitment Creditors and the Backstop Shareholders.

Creditor has the meaning set forth in section 101(10) of the Bankruptcy Code.

Cure Amount has the definition set forth in Section 8.10 of this Plan.

CVA means Costa Verde Aeronáutica S.A.

CVL means Inversiones Costa Verde Ltda y Cia, en Comandita por Acciones.

D&O Policy means any Insurance Contract, including tail insurance policies, for directors', members', trustees', and officers' liability.

Debtor Released Parties means the Debtors and each of their Related Persons excluding members, partners or Holders of Equity Interests.

Debtors has the meaning set forth in the preamble of this Plan.

Delta means Delta Air Lines, Inc.

DIP Agents means, collectively, JP Morgan Chase Bank, N.A., as administrative agent and collateral agent under the DIP Facility, Banco Santander Chile as Chile Local Collateral Agent under the DIP Facility, TMF Brasil Administração e Gestão de Ativos Ltda. as the Brazil Local Collateral Agent under the DIP Facility, TMF Colombia Ltda. as the Colombia Local Collateral Agent under the DIP Facility, TMF Ecuador, S.A. as the Ecuador Local Collateral Agent under the DIP Facility and Fiduperú S.A. Sociedad Fiduciaria as the Peru Local Collateral Agent under the DIP Facility and any other administrative agents or collateral agents from time to time under the DIP Facility.

³ Due to the ongoing claims reconciliation process, the ultimate conversion ratio used for each series of New Convertible Notes Class A and New Convertible Notes Class C is subject to change, in each case consistent with the Restructuring Support Agreement and the Commitment Creditors Backstop Agreement.



DIP Claim means any Claim, to the extent not previously paid during the course of the Chapter 11 Cases, against any Debtor that is party to the DIP Credit Agreement on account of, arising from or related to the DIP Credit Agreement, any DIP Order or any other DIP Facility Documents, including accrued but unpaid interest, costs, fees and indemnities.

DIP Credit Agreement means that the A&R DIP Credit Agreement and any other debt agreements pursuant to which the A&R DIP Credit Agreement is refinanced in whole or in part prior to the Effective Date.

DIP Facility means the credit facility or facilities provided under the DIP Credit Agreement.

DIP Facility Documents means the DIP Credit Agreement and all related agreements, documents, and instruments delivered or executed in connection with the DIP Facility.

DIP Lenders means, collectively, those lenders party to the A&R DIP Credit Agreement from time to time in their capacity as lenders thereunder, and those lenders party to any other DIP Credit Agreement from time to time in their capacity as lenders thereunder.

DIP Orders means, collectively, the First DIP Order, the Amended First DIP Order, the Tranche B DIP Order, the A&R DIP Order and any subsequent order of the Bankruptcy Court entered prior to the Effective Date authorizing the Debtors to enter into one or more DIP Facilities.

DIP Secured Parties means, collectively, the DIP Lenders and DIP Agents.

Direct Allocation Amount means 50% of the New Convertible Notes Class C to the extent that such 50% of the New Convertible Notes Class C remains available after the conclusion of the New Convertible Notes Preemptive Rights Offering Period.

Disallowed means any Claim, or any portion thereof, that (i) has been disallowed by Final Order or settlement; (ii) is scheduled on the Debtors' Schedule as \$0 or as contingent, disputed, or unliquidated and as to which a Bar Date has been established but no Proof of Claim has been timely filed, or deemed timely filed, with the Bankruptcy Court pursuant to either the Bankruptcy Code or any Final Order of the Bankruptcy Court, including the Bar Date Order, or otherwise deemed timely filed under applicable law; (iii) is not scheduled on the Debtors' Schedules and as to which a Bar Date has been established but no Proof of Claim has been timely filed, or deemed timely filed, with the Bankruptcy Court pursuant to either the Bankruptcy Code or any Final Order of the Bankruptcy Court, including the Bar Date Order, or otherwise deemed timely filed under applicable law. "*Disallow*" and "*Disallowance*" shall have correlative meanings.

Disbursing Agent means the Reorganized Debtors or any agent appointed by the Reorganized Debtors to make distributions under this Plan.

Discharge and Injunction Parties means all Persons or Entities who have held, hold, or may hold Claims against or Equity Interests in the Debtors.

