

**OFFICIAL COMMITTEE OF UNSECURED CREDITORS  
OF AVIANCA HOLDINGS S.A., ET AL.**

c/o Willkie Farr & Gallagher LLP  
787 Seventh Avenue  
New York, NY 10019

September 15, 2021

**TO: THE HOLDERS OF UNSECURED CLAIMS IN THE AVIANCA HOLDINGS S.A.,  
ET AL. BANKRUPTCY CASES**

**The Official Committee of Unsecured Creditors urges all holders of  
unsecured claims to vote to ACCEPT the Joint Chapter 11 Plan of  
Avianca Holdings S.A. and its Affiliated Debtors.**

The Official Committee of Unsecured Creditors (the “Committee”) was appointed by the United States Trustee in the Chapter 11 bankruptcy cases of Avianca Holdings S.A. and its co-debtor affiliates (collectively, the “Debtors”), Case No. 20-11133 (MG) (Jointly Administered), pending in the United States Bankruptcy Court for the Southern District of New York. Generally speaking, the Committee has been appointed to represent the common interests of the Debtors’ unsecured creditors.<sup>1</sup>

We write to advise you of the Committee’s recommendation regarding the *Joint Chapter 11 Plan of Avianca Holdings S.A. and its Affiliated Debtors*, dated September 15, 2021 [Docket No. 2137] (as may be amended from time to time, the “Plan”).<sup>2</sup> The Plan, described in the *Disclosure Statement for Joint Chapter 11 Plan of Avianca Holdings S.A. and its Affiliated Debtors*, dated September 15, 2021 [Docket No. 2138] (as may be amended from time to time, the “Disclosure Statement”), provides, among other things, how Claims against and Interests in the Debtors will be treated.

As a representative of holders of all unsecured claims against the Debtors, **the Committee supports the Plan and believes that the Plan is in the best interests of the Debtors’ estates and holders of unsecured claims as a whole** under the circumstances of the Debtors’ chapter 11 cases. With respect to holders of General Unsecured Avianca Claims (Class 11 under the Plan) in particular, **the Plan provides for an additional distribution to such holders if the class votes to *accept* the Plan.**

---

<sup>1</sup> The Committee does not represent individual holders of any particular claims and cannot advise any holder of claims regarding the impact of the Plan (as defined below) on claims or causes of action, if any, that such holder may have against any of the Debtors.

<sup>2</sup> Capitalized terms used but not otherwise defined in this letter shall have the meanings ascribed to them in the Plan or the Disclosure Statement (as defined below), as applicable.

Specifically, as described in more detail in the Plan, holders of Allowed General Unsecured Avianca Claims are entitled to:

- if the class does *not accept* the Plan: the cash equivalent of their Pro Rata share of (a) 1.75% of the New Common Equity and (b) warrants to purchase 5.0% of the New Common Equity, with a cashless exercise price of \$1.48 billion and a five (5) year term (the “Warrants”).
- if the class *accepts* the Plan: the cash equivalent of their Pro Rata share of (a) 2.5% of the New Common Equity (*i.e.*, an additional 0.75% of the New Common Equity) and (b) the Warrants.<sup>3</sup>

**Accordingly, the Committee strongly urges the holders of General Unsecured Avianca Claims, as well as the holders of General Unsecured Convenience Claims (Class 15 under the Plan), to vote to ACCEPT the Plan.**<sup>4</sup>

The foregoing is not intended as a substitute for the Disclosure Statement. Holders of Claims should read the Disclosure Statement and the Plan in their entirety, and then make their own respective independent decisions as to whether the Plan is acceptable.

The Debtors have provided you with a Ballot to vote to accept or reject the Plan. In order to have your vote counted, you must complete and return the Ballot in accordance with the procedures set forth therein. PLEASE READ THE DIRECTIONS ON THE BALLOT CAREFULLY AND COMPLETE YOUR BALLOT IN ITS ENTIRETY BEFORE RETURNING IT TO THE DEBTORS’ BALLOTING AGENT. **If you need a new ballot, please contact Kurtzman Carson Consultants by email at AviancaInfo@kccllc.com or by phone at (866) 967-1780 (U.S./Canada) or +1 (310) 751-2680 (International).**

If you have any questions or concerns regarding the proposed Plan, you may contact counsel for the Committee at Willkie Farr & Gallagher LLP, 787 Seventh Avenue, New York, New York 10019, Attn: Brett H. Miller (email: bmillier@willkie.com); Todd M. Goren (email: tgoren@willkie.com).

Sincerely,

THE OFFICIAL COMMITTEE OF UNSECURED CREDITORS OF AVIANCA HOLDINGS S.A., *ET AL.*

---

<sup>3</sup> In lieu of receiving cash, holders of General Unsecured Avianca Claims may elect to receive their Pro Rata share of the applicable percentage of the New Common Equity and the Warrants by making a written election on their Ballot

<sup>4</sup> Holders of General Unsecured Avifreight Claims, General Unsecured Aerounión Claims, and General Unsecured SAI Claims are unimpaired, presumed to accept the Plan, and not entitled to vote on the Plan.

Spanish Version /  
Versión en Español



**COMITÉ OFICIAL DE ACREEDORES QUIROGRAFARIOS  
DE AVIANCA HOLDINGS S.A., ET AL.**

Atn.: Willkie Farr & Gallagher LLP  
787 Seventh Avenue  
New York, NY 10019

15 de septiembre de 2021

**A: LOS ACREEDORES DE CRÉDITOS SIN GARANTÍAS ESPECIFICAS EN LOS PROCESOS  
CONCURSALES DE AVIANCA HOLDINGS S.A., ET AL.**

**El Comité Oficial de Acreedores sin Garantías Especificas insta a todos los titulares de  
créditos quirografarios a votar a favor de ACEPTAR el Plan Concursal Conjunto  
previsto en el Capítulo 11 de Avianca Holdings S.A. y sus Deudores Afiliados.**

El Comité Oficial de Acreedores sin Garantías Especificas (el “Comité”) fue designado por el Síndico Federal de los Estados Unidos en los procesos concursales previstos en el Capítulo 11 de Avianca Holdings S.A. y sus filiales codeudoras (colectivamente aludidos como los “Deudores”), Caso Nro. 20-11133 (MG) (Administrado en forma Conjunta), que tramitan ante el Tribunal Federal de Concursos y Quiebras del Distrito Sur de Nueva York. En términos generales, el Comité ha sido designado para representar los intereses comunes de los acreedores sin Garantías Especificas de los Deudores.<sup>1</sup>

Les escribimos para avisarles de la recomendación formulada por el Comité en cuanto la *Tercera versión del Plan Concursal Conjunto previsto en el Capítulo 11 de Avianca Holdings S.A. y sus Filiales Deudoras*, de fecha 14 de septiembre de 2021 [Expediente Nro. 2137] (según sus oportunas modificaciones, referido en lo sucesivo como el “Plan”).<sup>2</sup> El Plan, descrito en la *Tercera Versión de la Declaración Informativa correspondiente al Plan Concursal Conjunto previsto en el Capítulo 11 de Avianca Holdings S.A. y sus Filiales Deudoras*, de fecha **15 de septiembre de 2021** [Expediente Nro. 2138] (según sus oportunas modificaciones, aludida en lo sucesivo como la “Declaración Informativa”), dispone, entre otras cosas, cómo se tratarán los Créditos e Intereses que pesen sobre los Deudores.

Como representante de los titulares de todos los créditos sin Garantías Especificas devengados en contra de los Deudores, **el Comité apoya el Plan y cree que el referido Plan concursal contempla y es conforme a los intereses patrimoniales superiores de los Deudores y de los titulares de los créditos sin garantías específicas en su conjunto** según las circunstancias de los casos concursales previstos en el Capítulo 11 que afectan a los Deudores. Con respecto a los titulares de los Créditos sin Garantías Especificas Generales de Avianca

<sup>1</sup> El Comité no representa a titulares individuales de ningún crédito en particular ni tampoco puede asesorar a ningún titular de créditos concursales con respecto al impacto que tendrá el Plan (tal como se lo define más abajo) sobre los créditos, demandas o pretensiones judiciales, si las hubiere, que dicho titular pudiere llegar a tener en contra de cualquiera de los Deudores.

<sup>2</sup> Los términos escritos con mayúscula inicial pero no definidos de ninguna otra manera en la presente carta tendrán los significados que se les asignan en el Plan o en la Declaración Informativa (tal como se definen más adelante), según corresponda.

(Clase 11 según el Plan) en particular, **el Plan dispone una distribución adicional para dichos titulares si la clase vota a favor de *aceptar* el Plan.**

Específicamente, tal como se describe con mayor detalle en el Plan, los titulares de los Créditos sin Garantías específicas Generales Admitidos de Avianca tienen derecho a lo siguiente:

- si la clase *no acepta* el Plan: al equivalente de caja de su parte proporcional de (a) 1,75% del Nuevo Capital Social y (b) a las garantías de adquisición del 5,0% del Nuevo Capital Social, con un precio de ejercicio sin dinero en efectivo de US\$ 1.480 millones y por un plazo de cinco (5) años (las “Garantías”).
- si la clase *acepta* el Plan: al equivalente de caja de su parte proporcional de (a) 2,5% del Nuevo Capital Social (*e.d.*, un 0,75% adicional del Nuevo Capital Social) y a (b) las Garantías.<sup>3</sup>

**En consecuencia, el Comité insta fuertemente a los titulares de Créditos sin Garantías Específicas Generales de Avianca, así como también a los titulares de Créditos sin Garantías Específicas Generales de Conveniencia (Clase 15 según el Plan), para que voten a favor de ACEPTAR el Plan.**<sup>4</sup>

Lo precedente no tiene por objeto valer de sustituto de la Declaración Informativa. Los Titulares de Créditos deberían leer tanto la Declaración Informativa como el Plan en su totalidad, y recién después tomar sus propias y respectivas decisiones en forma independiente si el Plan les resulta aceptable.

Los Deudores les han provisto una Boleta para votar a favor de aceptar o rechazar el Plan. Para contabilizar su voto, deberá completar y devolver la Boleta siguiendo los procedimientos allí establecidos. **SÍRVASE LEER CUIDADOSAMENTE LAS INSTRUCCIONES SOBRE LA BOLETA Y COMPLETARLA EN SU TOTALIDAD ANTES DE PRESENTÁRSELA AL REPRESENTANTE DE VOTACIÓN DE LOS DEUDORES. Si usted necesita una nueva boleta, sírvase comunicarse con la consultora Kurtzman Carson Consultants por correo electrónico dirigido a [AviancaInfo@kcellc.com](mailto:AviancaInfo@kcellc.com) o bien por teléfono al (866) 967-1780 (EE.UU./Canadá) o al +1 (310) 751-2680 (Internacional).**

Si tienen alguna pregunta o inquietud sobre el Plan propuesto, podrán comunicarse con el asesor letrado del Comité en el estudio jurídico Willkie Farr & Gallagher LLP, sito en 787 Seventh Avenue, New York, New York 10019, Atn.: Brett H. Miller (correo electrónico: [bmiller@willkie.com](mailto:bmiller@willkie.com)); Todd M. Goren (correo electrónico: [tgoren@willkie.com](mailto:tgoren@willkie.com)).

Atentamente,

EL COMITÉ OFICIAL DE ACREEDORES SIN GARANTÍAS ESPECÍFICAS DE AVIANCA HOLDINGS S.A., *ET AL.*

---

<sup>3</sup> En vez de recibir dinero en efectivo, los titulares de Créditos sin Garantías Específicas Generales de Avianca podrán optar por recibir su parte proporcional del porcentaje aplicable del Nuevo Capital Social y las Garantías ejerciendo su elección consignándola por escrito en su Boleta.

<sup>4</sup> Los Titulares de Créditos sin Garantías Específicas Generales de Avifreight, Aerounión y de SAI no se ven afectados, ya que se presume que aceptan el Plan, y por tanto no tienen derecho a votar respecto del Plan.