Anexo 3

3.1 Ejemplos ilustrativos de asignación de demanda dentro de un determinado Grupo de acuerdo a los Compromiso de Financiamiento recibidos

3.1.1 En el supuesto que todos los acreedores de un Grupo entregaran Compromisos de Financiamiento iguales o superiores a la participación que cada uno de ellos tiene en el total de créditos de dicho Grupo, la asignación del monto de Nuevo Financiamiento ofrecido al Grupo se realizará a prorrata de la participación de cada acreedor en los créditos totales del Grupo. La siguiente tabla ilustrativa muestra la asignación de demanda en este escenario para los Acreedores Valistas, suponiendo un universo total de 5 acreedores valistas:

	Participación en Créditos Valistas (%)	Monto de Nuevo Financiamiento que le correspondería al acreedor valista de acuerdo a su participación en los Créditos Valistas	Compromisos de Financiamiento total del acreedor valista	Asignación de Nuevo Financiamiento de acuerdo a participación en Créditos Valistas	Compromisos de Financiamiento en exceso de participación en Créditos Valistas	Asignación de remanente de Nuevo Financiamiento a prorrata de ofertas de compromiso en exceso	Asignación total de Nuevo Financiamiento
Valista 1	30%	12,000	15,000	12,000	3,000	0	12,000
Valista 2	20%	8,000	12,000	8,000	4,000	0	8,000
Valista 3	20%	8,000	10,000	8,000	2,000	0	8,000
Valista 4	20%	8,000	8,000	8,000	0	0	8,000
Valista 5	10%	4,000	5,000	4,000	1,000	0	4,000
Total	**100%**	**40,000**	**50,000**	**40,000**	**10,000**	**0**	**40,000**

3.1.2 En el supuesto que todos los acreedores de un Grupo entregaran Compromisos de Financiamiento iguales o inferiores a la participación que cada uno de ellos tiene en el total de créditos de dicho Grupo, la asignación del monto de Nuevo Financiamiento ofrecido al Grupo será igual a los Compromisos de Financiamiento entregados. La siguiente tabla ilustrativa muestra la asignación de demanda en este escenario para los Acreedores Valistas, suponiendo un universo total de 5 acreedores valistas:

	Participación en Créditos Valistas (%)	Monto de Nuevo Financiamiento que le correspondería al acreedor valista de acuerdo a su participación en los Créditos Valistas	Compromisos de Financiamiento total del acreedor valista	Asignación de Nuevo Financiamiento de acuerdo a participación en Créditos Valistas	Compromisos de Financiamiento en exceso de participación en Créditos Valistas	Asignación de remanente de Nuevo Financiamiento a prorrata de ofertas de compromiso en exceso	Asignación total de Nuevo Financiamiento
Valista 1	30%	12,000	12,000	12,000	0	0	12,000
Valista 2	20%	8,000	8,000	8,000	0	0	8,000
Valista 3	20%	8,000	7,500	7,500	0	0	7,500
Valista 4	20%	8,000	7,000	7,000	0	0	7,000
Valista 5	10%	4,000	3,500	3,500	0	0	3,500
Total	**100%**	**40,000**	**38,000**	**38,000**	**0**	**0**	**38,000**

3.1.3 En el supuesto que no todos los acreedores de un Grupo entregaran Compromisos de Financiamiento iguales o superiores, o iguales o inferiores a la participación que cada uno de ellos tiene en el total de créditos de dicho Grupo, se asignará a aquellos acreedores que hubiesen entregados compromisos menores o iguales al monto que les correspondía de acuerdo a su participación en el pasivo de su respectivo Grupo, un monto igual al del respectivo Compromiso de Financiamiento entregado. La diferencia entre lo que correspondía a estos acreedores de acuerdo a su participación en el pasivo y lo que comprometieron, se asignará a aquellos acreedores que hubiesen entregado Compromisos de Financiamiento por sobre su participación en el pasivo de su respectivo Grupo, a prorrata considerando solo el exceso. Las siguientes tablas ilustrativas muestran la asignación de demanda para dos posibles escenarios correspondientes a la descripción anterior, para los Acreedores Valistas, suponiendo un universo total de 5 acreedores valistas:

	Participación en Créditos Valistas (%)	Monto de Nuevo Financiamiento que le correspondería al acreedor valista de acuerdo a su participación en los Créditos Valistas	Compromisos de Financiamiento total del acreedor valista	Asignación de Nuevo Financiamiento de acuerdo a participación en Créditos Valistas	Compromisos de Financiamiento en exceso de participación en Créditos Valistas	Asignación de remanente de Nuevo Financiamiento a prorrata de ofertas de compromiso en exceso
Valista 1	30%	12,000	15,000	12,000	3,000	500
Valista 2	20%	8,000	10,000	8,000	2,000	333
Valista 3	20%	8,000	8,000	8,000	0	0
Valista 4	20%	8,000	7,000	7,000	0	0
Valista 5	10%	4,000	5,000	4,000	1,000	167
Total	**100%**	**40,000**	**45,000**	**39,000**	**6,000**	**1,000**

	Participación en Créditos Valistas (%)	Monto de Nuevo Financiamiento que le correspondería al acreedor valista de acuerdo a su participación en los Créditos Valistas	Compromisos de Financiamiento total del acreedor valista	Asignación de Nuevo Financiamiento de acuerdo a participación en Créditos Valistas	Compromisos de Financiamiento en exceso de participación en Créditos Valistas	Asignación de remanente de Nuevo Financiamiento a prorrata de ofertas de compromiso en exceso
Valista 1	30%	12,000	12,000	12,000	0	0
Valista 2	20%	8,000	12,000	8,000	4,000	4,000
Valista 3	20%	8,000	8,000	8,000	0	0
Valista 4	20%	8,000	2,000	2,000	0	0
Valista 5	10%	4,000	5,000	4,000	1,000	1,000
Total	**100%**	**40,000**	**39,000**	**34,000**	**5,000**	**5,000**

3.2 Ejemplo numérico Financiamiento y pago del Monto de Prepago Convertible para distintos escenarios de Financiamiento de Bonos Internacionales

Montos créditos garantizado a la fecha de la Junta Deliberativa[1]	US$ mm
Total Bonos Internacionales - (1)	195,0
Acreencias Tenedor Bono Internacional individual "j" - (2)	9,8
Proporción de Tenedor Bono Internacional individual "j" en Total Bonos Internacionales - (3) = (2) / (1)	**5,0%**

Opción preferente Nuevo Financiamiento	CLP mm
Oferta total	50.000
Garantizados – (4)	10.000
Valistas	40.000

Monto Mínimo Financiamiento Tenedor Bono Internacional individual "j" - (5) = (3) x (4)	**500**

[1]Capital a la fecha de la Junta Deliberativa

3.3 Ejemplo numérico Financiamiento y pago del Monto de Prepago Convertible para distintos escenarios de Financiamiento acreedores valistas

Porción del Monto de Prepago Convertible pagado con Bono Convertible A-2 = 0,8 x Prorrata de Participación de acreedor valista i

$$\text{Prorrata de Participación de acreedor valista i} = \frac{\text{(Total efectivamente desembolsado por acreedor valista i en Crédito Puente)}}{\dfrac{\text{(Acreencia acreedor valista i)}}{\text{(Créditos Valistas ex. Proveedores)}} * \text{(40.000.000.000)}}$$

Montos créditos valistas a la fecha de la Junta Deliberativa[1]	(millones de pesos)
Créditos Valistas excluidos Proveedores - (1)[2]	189.909
Acreencias acreedor valista individual "i" - (2)	9.495
Proporción de valista "i" en Créditos Valistas - (3) = (2) / (1)	**5,0%**

Opción preferente Nuevo Financiamiento	(millones de pesos)
Total	50.000
Garantizados	10.000
Valistas - (4)	40.000

(millones de pesos)	Esc. 1	Esc. 2	Esc. 3
Total efectivamente desembolsado por el respectivo Acreedor Valista ("acreedor valista i") - (5)	1.000	2.000	2.500
Total efectivamente desembolsado por acreedor "i" sobre total Crédito Puente asignado a Valistas – (6) = (5) / (4)	**2,5%**	**5,0%**	**6,3%**
Prorrata de Participación acreedor valista "i" - (7) = (6) / (3)	**50%**	**100%**	**125%**
Porción del Monto de Prepago Convertible pagado con Bono Convertible A-2 - (7) = 0,8 x (6)	**40%**	**80%**	**100%**
Porción del Monto Prepago de Convertible pagado con Bono Convertible A-1 - (8) = 1 - (7)	**60%**	**20%**	**0%**

[1]Incluye capital e intereses devengados a la fecha de la Junta Deliberativa

[2] Incluye Acreedores Bancarios y excluye Proveedores