



**Propuestas para Junta Ordinaria
de Accionistas 2021 Banco
Santander-Chile**

Proposals for the 2021 Ordinary
Shareholder's Meeting Banco
Santander-Chile

PROPUESTAS PARA JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS 2021 BANCO SANTANDER-CHILE

1. Someter a su consideración y aprobación la Memoria, el Balance General, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2020. Los estados financieros auditados y la Memoria Anual 2020 están disponibles en el siguiente link:

<https://santandercl.gcs-web.com/es/junta-de-accionistas>

PROPOSALS FOR THE 2021 ORDINARY SHAREHOLDER'S MEETING BANCO SANTANDER-CHILE

1. Approval of the Annual Report, Balance Sheet and Consolidated Financial Statements of the Bank and its subsidiaries, and the Independent Report of the External Auditors, corresponding to the financial year ending December 31st of 2021. These can be viewed in English at the following link:

<https://santandercl.gcs-web.com/investors/shareholders-meetings>

2. Resolver el destino de las utilidades del ejercicio 2020.

Se propondrá distribuir un dividendo de \$1,64751729 por acción, correspondiente a un 60% de las utilidades del ejercicio, el que se pagará, de ser aprobado, a contar del día siguiente hábil bancario de la Junta. Asimismo, se propondrá que el 40% restante de las utilidades atribuibles a los tenedores patrimoniales del ejercicio 2020 se destine a incrementar las reservas del Banco.

Si tomamos el precio de cierre de la acción al día 30 de marzo, fecha en la cual se publicó esta propuesta, este dividendo representaría un retorno de 3,6% sobre dicho precio de cierre referencial. La decisión de distribuir un 60% a accionistas y destinar un 40% a reservas en el capital se basa en la positiva evolución de los resultados y el capital del Banco durante el 2020 a pesar de la pandemia de Covid-19 y la contingencia económica consecuente.

Al cierre del 2020 el índice de capital regulatorio del Banco alcanzó una cifra históricamente alta de 15,4% con un indicador de capital básico sobre activos ponderados por riesgo de 10,7%. En virtud de aquello el Directorio decidió proponer este dividendo. Con la retención del restante un 40%, se dejará el Banco con sólidos ratios de capital para seguir creciendo y apoyando a sus clientes.

2. Decide on the distribution of net income from the fiscal year 2020.

A dividend of Ch\$1.64751729 per share or 60% of 2020 net income attributable to shareholders as a dividend, which will be paid in Chile the day following the Meeting. The remaining 40% of the net income attributable to shareholders will be used to increase the reserves of the Bank.

If we take the closing price of the share as of March 30, the date the dividend proposal was announced, this dividend would represent a dividend yield of 3.6%. The decision to distribute 60% to shareholders and allocate 40% to reserves in capital is based on the positive evolution of the Bank's results and capital during 2020 despite the Covid-19 pandemic and the ensuing economic downturn.

At year-end 2020, the Bank's total capital ratio reached a record high level of was 15.4% with a core capital ratio of 10.7%. Due to these strong ratios, the Bank's Board decided to propose this payout ratio. With the retention of 40% of 2020 net income attributable to shareholders, the Bank's capital levels will remain robust to sustain client growth.

3. Determinación de las remuneraciones del Directorio.

Se propondrá mantener las remuneraciones actualmente vigentes, acordadas en Junta Ordinaria de Accionistas de 30 de abril de 2020, las que aparecen informadas en la Memoria del Banco y disponibles en la página web. La propuesta consiste en una remuneración mensual de UF 250 para cada director del Banco, por sesión asistida. En el caso del Presidente, esta comisión es doble este monto, mientras que para el Vicepresidente es un 50% mayor que la del resto de los Directores. También se propone que, si un director participa en uno o más comités, excluyendo el Comité de Auditoría y el Comité Integral de Riesgos, recibirán una remuneración de UF 30 por cada sesión asistida, y el Presidente de cada comité recibirá el doble de dicho monto. Las remuneraciones están limitadas a una sesión mensual por Comité. En relación a los directores que integran el Comité Integral de Riesgo (CIR), cuya frecuencia es 2 veces al mes, la remuneración propuesta es de UF 15 por cada sesión asistida, y para el presidente de este comité el doble del monto mencionado. Para el CIR, estos montos estarán limitados a dos sesiones mensuales. De acuerdo al artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas, los miembros del Comité de Directores y Auditoría deben recibir una remuneración adicional no menor a un tercio del honorario que reciben como directores titulares. En cumplimiento con la ley, el honorario del presidente de este comité asciende a 230 UF, mientras que los demás directores que lo integran perciben 115 UF por asistencia a cada sesión, con tope de una sesión mensual. En todos los Comités se pagarán las comentadas remuneraciones mensuales por sesión efectivamente asistida. Aquellos directores que se desempeñan como ejecutivos del Banco en España no reciben remuneración por su participación como integrantes de los comités a los que asisten.

3. Determination of Board Remuneration.

It will be proposed to maintain the remunerations currently in force, agreed at the Ordinary Shareholders Meeting of April 30, 2020, which are available in the Bank's Report and on the website. The proposal consists of a monthly remuneration of 250 UF (pesos indexed to inflation) to each director of the Bank for each session attended. In the case of the Chairman of the Board, this fee is twice the amount mentioned above, while that of the Vice-Chairmen is increased by 50% than the other directors. It is also being proposed that if a director participates in one or more committees, excluding the Audit Committee and the Integral Risk Committee, they will receive a remuneration of 30 UF for each session attended. The president of each committee will receive twice the amount mentioned. The remunerations are limited to one monthly session per committee. In relation to the directors that make up the Integral Risk Committee (IRC), whose frequency is two monthly sessions, a remuneration of 15 UF is proposed for each session attended and for the president of this committee, twice this amount mentioned. The amounts for IRC are limited to two sessions per month. According to Article 50 bis of the Chilean Securities Market Law, the members of the Directors and Audit Committee must receive an additional remuneration not less than one-third of the fee they receive as directors. In compliance with the law, the fee of the president of this committee amounts to 230 UF, while the other directors receive 115 UF for attendance at each session. In all the Committees the mentioned monthly remunerations will be paid per session effectively attended. Directors who serve as executives of the Bank in Spain are not paid for their participation as members of the committees they attend.

4. Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2020.

Para este efecto se han solicitado propuestas a las firmas Deloitte, EY, KPMG y PwC. Las 3 primeras respondieron por carta excusándose, por cuanto no tienen independencia respecto de Santander, en razón de prestarle diferentes servicios de asesoría, lo que es incompatible con la auditoría externa. En el caso de PwC los honorarios que eventualmente se deban pagar son los mismos que en el ejercicio 2020.

Por estas consideraciones, el Directorio del Banco ha acordado proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas que se mantenga a PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores SpA. (PwC) como auditores externos del Banco y sus filiales, para el ejercicio del año 2021, según propuesta del Comité de Directores y Auditoría. PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores SpA. ha desarrollado en buena forma la auditoría del año. Por lo tanto, se sugirió al Directorio que se renueve el contrato de auditoría con PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores SpA. (PwC) para el año financiero de 2021.

4. Appointment of External Auditors for the year 2020.

For this proposal, we received proposals from the firms Deloitte, EY, KPMG and PwC. The first three responded by letter that they were not able to participate as they were not independent to Santander: they currently provide advisory services, which is incompatible with external auditing. For PwC, the proposal of fees are similar to those paid for external auditing in 2020.

Taking this into consideration, the Board of the Bank has agreed to propose to the Ordinary Shareholders Meeting to keep the appointment of PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores SpA (PwC) as external auditors of the bank and its subsidiaries for the year 2021, as it was proposed by the Directors' Committee and Audit. This committee indicated to the Board of Directors that PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores SpA has performed a good and satisfactory audit of the year 2020. Therefore, it suggested to the Board that the audit contract is renewed with PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores SpA for the financial year 2021.

5. Designación de Clasificadores Locales Privados de Riesgo.

Se propondrá continuar con Feller Rate e ICR Chile, por su experiencia en clasificación de bancos en el mercado local.

6. Informe del Comité de Directores y Auditoría, determinación de la remuneración de sus miembros y del presupuesto de gastos para su funcionamiento.

Se propondrá a la Junta que el presupuesto de funcionamiento de este Comité sea la misma cantidad acordada en la Junta Ordinaria de Accionistas del año recién pasado, equivalente a 7.200 Unidades de Fomento. Esta propuesta considera la parte de la remuneración que la ley exige pagarles a los miembros del Comité por su desempeño en él.

7. Dar cuenta de las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley 18.046.

Esta materia es meramente informativa, en donde se da cuenta de las principales operaciones efectuadas con partes relacionadas en el año y en consecuencia no será sometida a votación. Un resumen de las operaciones con partes relacionadas se puede ver en la Nota 36 de los Estados Financiero Auditadas del Banco para el año 2020.

8. Conocer de cualquier materia de interés social que corresponda tratar en Junta Ordinaria de Accionistas, conforme a la ley y a los Estatutos del Banco.

Esta materia se utiliza para dar la posibilidad de discutir algún asunto que surja relacionado a materias de junta y que no esté en la tabla.

5. Designation of Local Risk Rating Agencies.

It will be proposed to continue with Feller and ICR given their ample expertise in rating local Chilean banks.

6 Report of the Directors and Audit Committee, determination of the remuneration of its members and the budget of expenses for its operation.

It will be proposed to the Ordinary Shareholders Meeting that the operating budget of this Committee continue to be the same amount agreed for the last year, equivalent to UF 7,200. This proposal considers the part of the remuneration that the law requires to pay the members of the committee for their performance in it.

7. Give a report for the operations referred to in Title XVI of Law 18,046.

This matter is informative only in which an account is given of the main transactions performed with related parties during 2020, and consequently it is a non-voting matter. For more detail regarding related party transactions please see Note 36 of our Audited Financial Statements for 2020.

8. Any matter of social interest that should be review at Ordinary Shareholders' Meeting, in accordance with the law and the Bank's Bylaws.

This matter gives shareholders the possibility of discussing any matter that arises related to meeting matters and that is not in the meeting agenda.