



Propuestas para Junta Ordinaria de Accionistas 2019 Banco Santander-Chile

Proposals for the 2019 ordinary shareholder's meeting
Banco Santander-Chile



Propuestas para Junta Ordinaria de Accionistas 2019

Banco Santander-Chile

I. Resolver el destino de las utilidades del ejercicio 2018.

Se propondrá a la Junta Ordinaria de Accionistas la distribución de la utilidad líquida del ejercicio 2018, ascendente a \$591.902.491.184, de la siguiente forma:

- a) Repartir un dividendo de \$1,884,578,37 por acción entre el total de 188.446.126.794 acciones emitidas e inscritas en el Registro de Accionistas, lo que alcanza a la suma total de \$355.141.494.710.
- a) Destinar el remanente de la utilidad del período, ascendente a \$236.760.996.474 al fondo de reservas provenientes de utilidades.

El dividendo propuesto, de aprobarse, equivale al 60% de las utilidades del ejercicio del año 2018. El dividendo propuesto es atractivo para los accionistas en términos de rentabilidad de su inversión. Por ejemplo, si tomamos el precio de cierre de la acción al día 29 de marzo pasado, este dividendo representaría un retorno de 3,7% sobre dicho precio de cierre referencial.

Además, el aumento del fondo de reservas con el saldo de la utilidad del ejercicio que se propone que no se distribuya (40%) permite al Banco aumentar su base de capital, manteniendo una sólida posición para financiar el crecimiento previsto en el negocio. De esta forma se busca conciliar, por un lado, el objetivo de otorgar a los accionistas una adecuada rentabilidad sobre su inversión con el de mantener una sólida base de capital para financiar el crecimiento de los negocios del Banco a futuro.

II. Nombramiento definitivo de Directores Titulares y Suplente.

Se propondrá a la Junta Ordinaria de Accionistas nombrar en forma definitiva, en el cargo de directores titulares a: i) don Rodrigo Echenique Gordillo, en calidad de director titular en reemplazo de don Andreu Plaza López; y a ii) don Rodrigo Vergara Montes quien asume el cargo de director titular que dejó don Oscar Von Chrismar Carvajal, al pasar a ocupar éste el cargo de director suplente en reemplazo de don Raimundo Monge quien presentó su renuncia. Don Rodrigo Vergara se propone como director titular independiente.

Se propondrá, asimismo, nombrar en forma definitiva, como director suplente, a don Oscar Von Chrismar Carvajal, quién asume en reemplazo de don Raimundo Monge.

El señor Rodrigo Vergara es profesor titular del Instituto de Economía de la Pontificia Universidad Católica de Chile y economista senior del Centro de Estudios Públicos. Fue presidente del Banco Central de Chile entre 2011 y 2016. En 2012 fue elegido como el Economista del Año por el diario El Mercurio y un año después fue nominado por la revista Global Finance como uno de los cinco mejores presidentes de bancos centrales en el mundo y número uno en América. En 2013 también recibió el Premio Ingeniero Comercial, otorgado por la Fundación Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Pontificia Universidad Católica de Chile. En mayo de 2018 fue contratado por la Escuela de Gobierno de la Universidad de Harvard como investigador asociado del Centro Mossavar-Rahmani de la Escuela Kennedy de Gobierno. Es ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile y doctor en Economía de la Universidad de Harvard.

El señor Rodrigo Echenique es licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid. Es vicepresidente y director ejecutivo de Banco Santander S.A. (España) y miembro de la Junta de Santander México. Tiene una importante y vasta experiencia en banca internacional. En 1976 se incorporó al Banco Exterior de España como director general adjunto y jefe de Servicios Legales. Posteriormente fue nombrado director general adjunto y miembro de la Comisión Ejecutiva, y se desempeñó como director ejecutivo de Banco Santander S.A. de 1988 a 1994. Fue miembro de directorios de varias empresas industriales y financieras como Ebro Azúcares y Alcoholes e Industrias Agrícolas S.A., y presidió el consejo asesor de Accenture. También fue presidente no ejecutivo de NH Hotels Group, Vocento, Vallehermoso, entre otros.

III. Determinación de las remuneraciones del Directorio.

Se propondrá mantener las remuneraciones actualmente vigentes y que fueron acordadas en Junta Ordinaria de Accionistas de 24 de abril de 2018, las que aparecen informadas en la Memoria del Banco y disponibles en la página web.

IV. Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2019.

Para este efecto se han solicitado propuestas a las firmas Deloitte, KPMG y PwC. Las 2 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 2018.

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 2019, según propuesta del Comité de Directores y Auditoría. PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores SpA. ha desarrollado en buena forma la auditoría del año 2018 y no es conveniente hacer cambios dado que esta firma lleva sólo dos ejercicios auditados.

V. Designación de Clasificadores Privados de Riesgo.

Se propondrá continuar con Fitch Chile, cuyos honorarios comprenden tanto servicios de clasificación nacional como internacional, y contratar a ICR Chile en vez de Feller, atendido que los honorarios propuestos por aquélla son más convenientes que los planteados por esta última empresa. El 7 de noviembre de 2018, ICR se asoció con Moody's Investor Services, por lo cual también cuenta con estándares globales al igual que Fitch.

VI. 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 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.

Proposals for the 2019 ordinary shareholder's meeting **Banco Santander-Chile**

i. Decide the destination of the profits of the fiscal year 2018.

It will be proposed to the Ordinary Shareholders' Meeting the distribution of net income for the year 2018, amounting to \$ 591,902,491,184 as follows:

- a) Distribute a dividend of \$1.88457837 per share out of the total of 188,446,126,794 shares issued and registered in the Register of Shareholders, which amounts to a total of \$355,141,494,710.
- a) Allocate the remainder of the profit for the period to reserves, amounting to \$236,760,996,474.

The proposed dividend, if approved, is equivalent to 60% of the profits for the year 2018. The proposed dividend is attractive to shareholders in terms of return on their investment. For example, if we take the closing price of the share as of March 29, this dividend would represent a return of 3.7% on that referential closing price.

In addition, the proposed allocation of the remaining profit (40%) for the year will increase the reserves allowing the Bank to increase its capital base, maintaining a solid position to finance the expected growth in the business. In this way, we seek the balance between the objective of granting shareholders an adequate return on their investment and the objective of maintaining a solid capital base to finance the growth of the Bank's future business.

II. Definitive appointment of Directors and Alternate Director.

It will be proposed at the Ordinary Shareholders Meeting to definitively appoint as Directors: i) Mr. Rodrigo Echenique Gordillo in replacement of Mr. Andreu Plaza López, and ii) Mr. Rodrigo Vergara Montes as Director in replacement of Mr. Oscar Von Chrismar Carvajal, who was substituted on the Board after Mr. Raimundo Monge presented his resignation. Mr. Rodrigo Vergara is proposed as an Independent Director.

Furthermore, it will be proposed to definitively appoint as Alternate Director, Mr. Oscar Von Chrismar Carvajal, who assumes as replacement for Mr. Raimundo Monge.

Mr. Rodrigo Echenique has been part of the Santander Group Board of Directors since 1988. From 1973 to 1976 he held several positions in the Spanish Public Administration (General Secretary of the Post and Telecommunications Office, Technical Advisor in the Office of the Spanish Prime Minister and other positions in the Spanish Tax Authority offices in Pontevedra and Madrid). Mr. Echenique served as chief executive officer of Banco Santander, S.A. from 1988 to 1994. He served on the boards of several industrial and financial companies such as Ebro Azúcares y Alcoholes, S.A. and Industrias Agrícolas, S.A. and chaired the advisory board of Accenture, S.A. Mr Echenique was also a non-executive chairman of NH Hotels Group, S.A., Vocento, S.A., Vallehermoso, S.A. and Merlin Properties, SOCIMI, S.A. He has also been non-executive chairman of Banco Popular Español, S.A. He currently is non-executive director at Inditex. Mr. Echenique has a graduate degree in Law and State Attorney from Universidad Complutense in Madrid and serves as chairman of the board of trustees and the executive committee of the Banco Santander Foundation.

Mr. Rodrigo Vergara is a tenured professor of the Institute of Economy in Pontificia Universidad Católica de Chile and senior economist in the Public Studies Centre. He was President of the Central Bank of Chile between 2011 and 2016. In 2012 he was chosen Economist of the Year by the national newspaper El Mercurio and a year later was nominated by the magazine Global Finance as one of the top five best presidents of central banks and number one in America. In 2013, he received the Business Award from the Economic and Administrative Sciences Faculty Foundation of the Pontificia Universidad Católica de Chile. In May 2018, Mr. Vergara was hired as an associate researcher in Harvard's Mossavar-Rahmani Center for Business and Government. He has a Business Degree from the Pontificia Universidad Católica de Chile and a Doctorate Degree in Economy from Harvard University.

III. Determination of Board Remuneration.

It will be proposed to maintain the remunerations currently in force, namely the ones agreed at the Ordinary Shareholders Meeting of April 24, 2018, which are available in the Bank's Report and on the website.

IV. Appointment of External Auditors for the year 2019.

For this purpose we considered proposals of the firms Deloitte, KPMG and PwC. The first two 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 2018.

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 2019, as it was proposed by the Directors and Audit Committee. This committee indicated to the Board of Directors that PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores SpA. has performed a good and satisfactory audit of the year 2018, and that it is not convenient to make changes since this firm has only two audited years. Therefore it suggested to the Board that the audit contract is renewed with PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores SpA. for the financial year 2019.

V. Designation of Private Risk Rating Agencies.

It will be proposed to continue with Fitch Chile, given the convenient proposal of fees which includes both national and international classifications presented, and to hire ICR Chile instead of Feller, given that the proposal of fees was more convenient than the latter company. On November 7, 2018, ICR became an affiliate of Moody's Investor Services, obtaining global standards akin to Fitch Ratings.

VI. 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 UF7,200. This proposal considers the part of the remuneration that the law requires to pay the members of the committee for their performance in it.



aquí
ESTAMOS
PENSANDO

Work/
Café/ 
Santander