

SOCIEDADES BOLÍVAR S.A.

PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Del Ejercicio Terminado el 31 de Diciembre de 2011

Se somete a consideración de la Asamblea General de Accionistas el siguiente proyecto de distribución de utilidades, correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, para lo cual se dispone de las siguientes partidas:

Utilidad antes de impuestos	\$	422,534,283,822
Menos:		
Apropiación para Impuesto de Renta y Complementarios		<u>0</u>
Utilidad del Ejercicio		422,534,283,822
- Reserva para donaciones		8,000,000,000
- Reserva para protección de inversiones		<u>1,138,416,966,718</u>
- Utilidades susceptibles de ser distribuidas		1,568,951,250,540

PARA:

- Dividendos

Para pagar un dividendo en efectivo de \$46.00 por acción y por mes sobre 78.843.375 acciones en circulación durante 12 meses a partir de abril de 2012, no constitutivo de renta ni ganancia ocasional. El dividendo se pagará el día 15 de cada mes, aplicando las normas del pago ex-dividendo.

43,521,543,000

Para pagar un dividendo extraordinario en efectivo de \$50.00 por acción, sobre 78.843.375 acciones en circulación, no constitutivo de renta ni ganancia ocasional. El dividendo se pagará el 15 de abril y el 15 de octubre de 2012, en dos cuotas iguales de \$25 cada una, aplicando las normas del pago ex-dividendo.

3,942,168,750

- Reserva para donaciones

8,000,000,000

- Reserva para protección de inversiones

1,513,487,538,790

\$ 1,568,951,250,540 \$ 1,568,951,250,540

La fecha exdividendo será la establecida en el Reglamento de la Bolsa de Valore, de conformidad con el decreto 4766 de 2011