

**PROSPECTO DEFINITIVO.** Los valores mencionados en el Prospecto Definitivo han sido registrados en el Registro Nacional de Valores que lleva la CNBV, los cuales no podrán ser ofrecidos ni vendidos fuera de los Estados Unidos Mexicanos, a menos que sea permitido por las Leyes de otros países.

***DEFINITE PROSPECTUS.*** *These securities have been registered with the securities section of the National Registry of Securities (RNV) maintained by the CNBV. They cannot be offered or sold outside the United Mexican States unless it is permitted by the laws of other countries.*



## Kimberly-Clark de México, S.A.B. de C.V.

### PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES CON CARÁCTER REVOLVENTE

MONTO TOTAL AUTORIZADO CON CARÁCTER REVOLVENTE

**\$15,000,000,000.00**

(QUINCE MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) O SU EQUIVALENTE EN UDIs

Cada Emisión de Certificados Bursátiles realizada al amparo del presente Programa contará con sus propias características. El monto total de cada Emisión, el valor nominal, la fecha de emisión y liquidación, el plazo, la fecha de vencimiento, la tasa de interés aplicable (y la forma de calcularla) y la periodicidad de pago de interés, entre otras características de los Certificados Bursátiles de cada Emisión, serán acordados por Kimberly-Clark de México, S.A.B. de C.V. ("Kimberly", la "Emisora" o la "Compañía", indistintamente) con el colocador respectivo al momento de dicha Emisión y se darán a conocer al momento de cada Emisión, mediante el Suplemento (según se define más adelante) respectivo. Los Certificados Bursátiles se denominarán en Pesos o en UDIs (según se define más adelante), según se señale en el Suplemento correspondiente. La Emisora podrá realizar una o varias Emisiones de Certificados Bursátiles al amparo del Programa siempre y cuando el saldo insoluto de principal de los Certificados Bursátiles en circulación no exceda el Monto Total Autorizado del Programa.

**Emisora:** Kimberly-Clark de México, S.A.B. de C.V.

**Tipo de Instrumento:** Certificados Bursátiles.

**Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente:** \$15,000,000,000.00 (quince mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIs.

**Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:** El valor nominal de los Certificados Bursátiles será determinado para cada Emisión en la Convocatoria, en el Aviso o en el Suplemento correspondiente, según sea el caso, en el entendido que será un múltiplo de \$100.00 (cien Pesos 00/100) o 100 (cien) UDIs cada uno.

**Vigencia del Programa:** El Programa tendrá una vigencia de 5 (cinco) años desde su fecha de autorización, durante la cual la Emisora podrá realizar una o varias emisiones de Certificados Bursátiles hasta por el Monto Total Autorizado del Programa.

**Plazo:** El plazo de los Certificados Bursátiles será determinado en cada Emisión, en el entendido que no podrá ser menor a 1 (un) año ni mayor a 40 (cuarenta) años.

**Monto por Emisión:** El monto de cada emisión será determinado individualmente sin más restricción que la de no exceder el Monto Total Autorizado, menos el monto correspondiente de previas Emisiones de Certificados Bursátiles. El monto de cada Emisión se establecerá en los títulos, en las Convocatorias, en los Avisos o en los Suplementos correspondientes, según sea el caso y dependerá de las condiciones del mercado prevalecientes al momento de colocación de cada Emisión.

**Tasa de Interés:** Los Certificados Bursátiles podrán devengar intereses desde la fecha de su emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad. La tasa a la que devenguen intereses los Certificados Bursátiles podrá ser fija o variable y el mecanismo para su determinación y cálculo (incluyendo el primer pago de intereses) se establecerán para cada Emisión y se indicará en el título, en el Aviso o en el Suplemento correspondiente, según sea el caso.

**Fecha de pago de intereses:** Los intereses devengados por los Certificados Bursátiles serán pagados con la periodicidad que se indique para cada Emisión.

**Amortización:** La amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo de la manera que se indique en el Suplemento correspondiente, en el entendido que los Certificados Bursátiles podrán contener disposiciones relativas a su amortización anticipada.

**Obligaciones de Hacer, Obligaciones de No Hacer y Casos de Vencimiento Anticipado:** Los Certificados Bursátiles podrán contener obligaciones de hacer, obligaciones de no hacer y casos de vencimiento anticipado, según se indique en el Suplemento y en el título respectivos.

**Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses:** El principal y los intereses devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento en el domicilio de la S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., ("Indeval"), ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Piso 3, Col. Cuauhtémoc, 06500, México, D.F., quien, a su vez, realizará una transferencia electrónica a los intermediarios correspondientes. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios, en su caso, deberá ser cubierta en el domicilio de la Emisora, ubicado en Avenida Jaime Balmes No. 8, Piso 9, Colonia Los Morales Polanco, 11510, México, D.F., o en las oficinas del Representante Común, según sea el caso, en la misma moneda que la suma principal.

**Garantías:** Los Certificados Bursátiles serán quirografarios o podrán contar con garantías reales o personales, según lo determine la Emisora para cada Emisión.

**Calificación Otorgada a las Emisiones Realizadas al Amparo del Programa:** Cada Emisión que se realice al amparo del Programa será calificada y dichas calificaciones se incluirán en los Suplementos respectivos.

**Depositario:** Los títulos representativos de los Certificados Bursátiles que documenten cada una de las Emisiones que se lleven a cabo conforme al Programa, se mantendrán en depósito en el Indeval.

**Posibles Adquirentes:** Personas físicas o morales cuando, en su caso, su régimen de inversión lo prevea expresamente.

**Cupones segregables:** Cualquier Emisión realizada al amparo del Programa podrá contar con cupones segregables, que podrán negociarse por separado, según se describa en el Suplemento respectivo.

**Legislación aplicable:** Los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa serán regidos e interpretados conforme a la legislación mexicana aplicable.

**Régimen Fiscal:** La tasa de retención aplicable, en la fecha de este Prospecto, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 58, 160 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 179, 195 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa y a lo largo de la vigencia de cualquier Emisión realizada al amparo del mismo, por lo que los posibles adquirentes deberán consultar con sus asesores fiscales el régimen aplicable.

**Aumento en el Número de Certificados Bursátiles emitidos al Amparo de la Emisión:** Conforme a los términos del título que documente cada Emisión al amparo del Programa, la Compañía tendrá derecho a emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles adicionales a los emitidos en cada Emisión, sin que sea necesario obtener el consentimiento de los Tenedores.

**Representante Común:** Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple.

**Intermediario Colocador:** Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex, así como cualquier otro colocador que se indique en el Suplemento correspondiente.



Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex

Los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa de Certificados Bursátiles que se describe en este Prospecto se encuentran inscritos bajo el No. 0092-4.15-2013-004 en el Registro Nacional de Valores y son aptos para ser listados en el listado correspondiente de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de la Emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el presente Prospecto, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

El presente Prospecto podrá consultarse en las siguientes direcciones de Internet: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y [www.kimberly-clark.com.mx](http://www.kimberly-clark.com.mx).

## ÍNDICE Y TABLA DE REFERENCIAS AL REPORTE ANUAL

ÍNDICE DEL PROSPECTO		Página del Prospecto	ÍNDICE DEL REPORTE ANUAL CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
<b>I.</b>	<b>INFORMACIÓN GENERAL</b>		<b>I.</b> <b>INFORMACIÓN GENERAL</b>
1.	Glosario de Términos y Definiciones	1	No Aplicable
2.	Resumen Ejecutivo	4	
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)		Sección 1.2 – INFORMACIÓN GENERAL "Resumen Ejecutivo"; y Sección V.3 – MERCADO DE CAPITALES "Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores"
3.	Factores de Riesgo	5	
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)		Sección 1.3 – INFORMACIÓN GENERAL "Factores de Riesgo"
4.	Otros Valores	8	
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)		Sección 1.2 – INFORMACIÓN GENERAL "Resumen Ejecutivo"; y Sección 1.4 – INFORMACIÓN GENERAL "Otros Valores"
5.	Documentos de Carácter Público	9	No Aplicable
<b>II.</b>	<b>EL PROGRAMA</b>		No Aplicable
1.	Características del Programa	10	No Aplicable
2.	Destino de los Fondos	15	No Aplicable
3.	Plan de Distribución	16	No Aplicable
4.	Gastos Relacionados con el Programa	18	No Aplicable
5.	Estructura del Capital	19	No Aplicable
6.	Funciones del Representante Común	20	No Aplicable
7.	Nombres de Personas con Participación Relevante	22	No Aplicable
<b>III.</b>	<b>LA COMPAÑÍA</b>		<b>II.</b> <b>KIMBERLY-CLARK DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V.</b>
1.	Historia y Desarrollo de la Compañía	23	
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)		Sección II.1 – KIMBERLY-CLARK DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. "Historia y Desarrollo de la Compañía"
2.	Descripción del Negocio	24	
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)		Sección II.2 – KIMBERLY-CLARK DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. "Descripción del Negocio"
2.1.	Actividad Principal		
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)		Sección II.2.A – KIMBERLY-CLARK DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. "Actividad Principal"
2.2.	Canales de Distribución		
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)		Sección II.2.B – KIMBERLY-CLARK DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. "Canales de Distribución"
2.3.	Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos		
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)		Sección II.2.C – KIMBERLY-CLARK DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. "Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos"
2.4.	Principales Clientes		
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)		Sección II.2.D – KIMBERLY-CLARK DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. "Principales Clientes"
2.5.	Legislación Aplicable y Situación Tributaria		
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)		Sección II.2.E – KIMBERLY-CLARK DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. "Legislación Aplicable y Situación Tributaria"
2.6.	Recursos Humanos		
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)		Sección II.2.F – KIMBERLY-CLARK DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. "Recursos Humanos"
2.7.	Desempeño Ambiental		
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)		Sección II.2.G – KIMBERLY-CLARK DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. "Desempeño Ambiental"
2.8.	Información de Mercado		
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)		Sección II.2.H – KIMBERLY-CLARK DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. "Información Estadística y de Mercado"
2.9.	Estructura Corporativa		
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)		Sección II.2.I – KIMBERLY-CLARK DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. "Estructura Corporativa"
2.10.	Descripción de los Principales Activos		
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)		Sección II.2.J – KIMBERLY-CLARK DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. "Descripción de Principales Activos"
2.11.	Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales		
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)		Sección II.2.K – KIMBERLY-CLARK DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. "Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales"

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA			III. INFORMACIÓN FINANCIERA		
1.	Información Financiera Consolidada Seleccionada	27			
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1), al Reporte Anual 2011 (3) y al Reporte Trimestral (2).			Sección III.1 – INFORMACIÓN FINANCIERA "Información Financiera Consolidada Seleccionada"	
2.	Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación	28			
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1), al Reporte Anual 2011 (3) y al Reporte Trimestral (2).			Sección III.2 – INFORMACIÓN FINANCIERA "Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación"	
3.	Informe de Créditos Relevantes	29			
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1), al Reporte Anual 2011 (3) y al Reporte Trimestral (2).			Sección III.3 – INFORMACIÓN FINANCIERA "Informe de Créditos Relevantes"	
4.	Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de KIMBERLY-CLARK DE MÉXICO 4.1 Resultados de la Operación 4.2 Situación Financiera 4.3 Control Interno	30			
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1), al Reporte Anual 2011 (3) y al Reporte Trimestral (2).			Sección III.4 – INFORMACIÓN FINANCIERA "Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de KCM"	
5.	Estimaciones, Provisiones o Reservas Contables Críticas	31			
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1), al Reporte Anual 2011 (3) y al Reporte Trimestral (2).			Sección III.5 – INFORMACIÓN FINANCIERA "Estimaciones Contables Críticas"	
6.	Información cualitativa y cuantitativa sobre instrumentos financieros derivados	32			
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1), al Reporte Anual 2011 (3), al Reporte Trimestral (2) y a cada uno de los reportes trimestrales de los ejercicios 2010, 2011 y 2012, así como al reporte trimestral del primer trimestre del 2013 (4).				
V. ADMINISTRACIÓN			IV. ADMINISTRACIÓN		
1.	Audidores Externos	33			
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)			Sección IV.1 – ADMINISTRACIÓN "Audidores Externos"	
2.	Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés	34			
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)			Sección IV.2 – ADMINISTRACIÓN "Operaciones con Personas Relacionadas y Conflicto de Intereses"	
3.	Administradores y Accionistas	35			
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)			Sección IV.3 – ADMINISTRACIÓN "Administradores y Accionistas"	
4.	Estatutos Sociales y Otros Convenios	36			
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1)			Sección IV.4 – ADMINISTRACIÓN "Estatutos Sociales y Otros Convenios"	
VI.	PERSONAS RESPONSABLES	37			No Aplicable
VII.	ANEXOS				
1.	Informe del Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, Dictamen de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.	41			
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual (1).				Anexo al Reporte Anual
2.	Estados Financieros Internos Consolidados No Auditados al 30 de junio de 2013 y 2012.	42			
	Información incorporada por referencia al Reporte Trimestral (2).				
3.	Informe del Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, Dictamen de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (4).	43			
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual 2011 (3).				
4.	Conciliaciones de cuentas relevantes al 31 de diciembre de 2010.	44			
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual 2011.				Estados financieros adjuntos al Reporte Anual 2011
5.	Documento explicativo con diferencias entre NIF e IFRS	45			
	Información incorporada por referencia al Reporte Anual				Estados financieros adjuntos al Reporte Anual
6.	Opinión Legal	46			No Aplicable

(1) El reporte anual de la Emisora para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

(2) El reporte trimestral de la Emisora por el periodo terminado el 30 de junio de 2013, fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 19 de julio de 2013, el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

(3) Esta información se incorpora por referencia al Reporte Anual correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, presente ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B., el 30 de abril de 2012, el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

(4) Esta información se incorpora por referencia a los reportes trimestrales presentados por la Emisora ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B., siguientes, mismos que se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx): (i) reporte trimestral correspondiente al primer trimestre de 2010, presentado el 14 de abril de 2010, (ii) el reporte trimestral correspondiente al segundo trimestre de 2010, presentado el 22 de julio de 2010, (iii) el reporte trimestral correspondiente al tercer trimestre de 2010, presentado el 21 de octubre de 2010, (iv) el reporte trimestral correspondiente al cuarto trimestre de 2010, presentado el 18 de febrero de 2011, (v) el reporte trimestral correspondiente al primer trimestre de 2011, presentado el 14 de abril de 2011, (vi) el reporte trimestral correspondiente al segundo trimestre de 2011, presentado el 22 de julio de 2011, (vii) el reporte trimestral correspondiente al tercer trimestre de 2011, presentado el 20 de octubre de 2011, (viii) el reporte trimestral correspondiente al cuarto trimestre de 2011, presentado el 16 de febrero de 2012, (ix) el reporte trimestral correspondiente al primer trimestre de 2012, presentado el 20 de abril de 2012, (x) el reporte trimestral correspondiente al segundo trimestre de 2012, presentado el 20 de julio de 2012, (xi) el reporte trimestral correspondiente al tercer trimestre de 2012, presentado el 19 de octubre de 2012, (xii) el reporte trimestral correspondiente al cuarto trimestre de 2012, presentado el 14 de febrero de 2013, (xiii) así como el reporte trimestral correspondiente al primer trimestre de 2013, presentado el 19 de abril de 2013.

**Ningún intermediario, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, ha sido autorizado para proporcionar información o hacer cualquier declaración que no esté contenida en este Prospecto. Como consecuencia de lo anterior, cualquier información o declaración que no esté contenida en este Prospecto deberá entenderse como no autorizada por la Compañía ni por Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex. Los anexos incluidos en este Prospecto forman parte integral del mismo.**

## I. INFORMACIÓN GENERAL

### 1. GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

“Aviso”	significa el aviso de colocación o el aviso de oferta pública que se publique en la página de Internet de la BMV, en el que se detallarán los resultados y/o principales características de cada Emisión de Certificados Bursátiles realizada al amparo del Programa.
“BMV”	significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“Certificados” o “Certificados Bursátiles”	significa los certificados bursátiles de la Emisora, que se describen en este Prospecto.
“Certificados Bursátiles Adicionales”	significa los Certificados Bursátiles adicionales que la Emisora tiene derecho de emitir y ofrecer públicamente, según se describe en la sección “El Programa - Aumento en el Número de Certificados Bursátiles Emitidos al Amparo de Cada Emisión Realizada Conforme al Programa”.
“Certificados Bursátiles Originales”	significa los Certificados Bursátiles emitidos originalmente al amparo de cualquiera de las Emisiones que la Emisora realice conforme al Programa, según se describe en la sección “El Programa - Aumento en el Número de Certificados Bursátiles Emitidos al Amparo de Cada Emisión Realizada Conforme al Programa”.
“CNBV”	significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“Convocatoria”	significa el aviso publicado en la página de Internet de la BMV, conforme al cual se invite a inversionistas potenciales a participar en el proceso de subasta de Certificados Bursátiles y en el que se detallen las principales características de dichos Certificados Bursátiles.
“Disposiciones”	significan las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores emitidas por la CNBV y publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según las mismas sean modificadas de tiempo en tiempo.
“Dólar” o “Dólares” o “EUA\$”	significa dólares de los Estados Unidos de América.

"Emisión" o "Emisiones"	significa cualquier emisión o emisiones de Certificados Bursátiles que la Emisora lleve a cabo de conformidad con el Programa.
"Indeval"	significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
"Kimberly", la "Emisora" o la "Compañía"	significa Kimberly-Clark de México, S.A.B. de C.V.
"México"	significa los Estados Unidos Mexicanos.
"Monto Total Autorizado"	significa \$15,000,000,000.00 (quince mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIs, con carácter revolvente.
"Pesos" o "\$"	significa la moneda de curso legal en México.
"Programa"	significa el Programa de emisión de Certificados Bursátiles con Carácter Revolvente que se describe en el presente Prospecto.
"Prospecto"	significa el presente Prospecto.
"Reporte Anual"	significa el reporte anual respecto del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, preparado de conformidad con las Disposiciones, presentado por la Compañía ante la CNBV y la BMV el 30 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a> o en la página de Internet de la Emisora <a href="http://www.kcm.com.mx">www.kcm.com.mx</a> .
"Reporte Anual 2011"	significa el reporte anual respecto del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, preparado de conformidad con las Disposiciones, presentado por la Compañía ante la CNBV y la BMV el 30 de abril de 2012, el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a> o en la página de Internet de la Emisora <a href="http://www.kcm.com.mx">www.kcm.com.mx</a> .

"Reporte Trimestral"	significa el reporte trimestral correspondiente al trimestre terminado el 30 de junio de 2013, preparado de conformidad con las Disposiciones, presentado por la Compañía ante la CNBV y la BMV el 19 de julio de 2013, el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a> o en la página de Internet de la Emisora <a href="http://www.kcm.com.mx">www.kcm.com.mx</a> .
"Representante Común"	Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple.
"RNV"	significa el Registro Nacional de Valores a cargo de la CNBV.
"Suplemento"	significa cualquier suplemento al presente Prospecto que se prepare en relación con, y que contenga las características correspondientes a, una Emisión al amparo del Programa.
"Tenedores"	significa los tenedores legítimos de los Certificados Bursátiles.
"UDIs"	significa la unidad de inversión cuyo valor se publique periódicamente por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación o cualquier índice que la sustituya.

## 2. RESUMEN EJECUTIVO

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

### **3. FACTORES DE RIESGO**

*Los riesgos e información contenida o incorporada por referencia en el presente Prospecto deberán ser cuidadosamente considerados con anterioridad a la toma de una decisión de inversión en relación con los Certificados Bursátiles. Los siguientes riesgos son los principales riesgos a los que se considera que Kimberly y sus operaciones están sujetas; sin embargo, estos no son los únicos riesgos a que Kimberly está sujeta en la actualidad y, en el futuro, Kimberly y sus operaciones podrían estar sujetas a nuevos riesgos o la importancia de los riesgos actuales podría cambiar o ser evaluada en forma distinta.*

#### **3.1. Factores Relacionados con México y el Extranjero**

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

#### **3.2. Factores Relacionados con la Compañía**

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

#### **3.3. Factores Relacionados con la Información Financiera**

Los Estados Financieros Consolidados Auditados de la Compañía correspondientes a los ejercicios 2010 y 2011, fueron preparados de conformidad con las normas de información financiera mexicanas (NIFS), mientras que los Estados Financieros Consolidados Auditados de la Compañía correspondientes al ejercicio 2012, fueron preparados conforme a las normas internacionales de información financiera (NIIFS o IFRS por sus siglas en inglés) por lo que la información financiera al 31 de diciembre de 2012 podría no ser comparable con la información al cierre de los ejercicios 2010 y 2011.

#### **3.4. Factores Relacionados con los Certificados Bursátiles**

**Los Tenedores serán considerados, en cuanto a su preferencia, en igualdad de circunstancias con todos los demás acreedores comunes de la Compañía.**

Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, en caso de declaración de quiebra de la Compañía, ciertos créditos en contra de la masa, incluyendo los créditos en favor de los trabajadores (considerando los salarios de los dos años anteriores a la

declaración del concurso mercantil), los créditos de acreedores singularmente privilegiados, los créditos con garantías reales, los créditos fiscales y los créditos de acreedores con privilegio especial, tendrán preferencia sobre los créditos de los acreedores comunes de la Compañía, incluyendo los créditos resultantes de los Certificados. Asimismo, en caso de declaración de quiebra de la Compañía, los créditos con garantía real tendrán preferencia (incluso con respecto a los Tenedores) hasta por el producto derivado de la ejecución de los bienes otorgados en garantía.

Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, para determinar la cuantía de las obligaciones de la Compañía, a partir de que se dicte la sentencia de declaración de concurso mercantil, si las obligaciones de la Compañía que se contienen en los Certificados se encuentran denominadas en Pesos deberán convertirse a UDIs (tomando en consideración el valor de la Unidad de Inversión en la fecha de declaración del concurso mercantil), y si las obligaciones contenidas en los Certificados se encuentran denominadas en UDIs, dichas obligaciones se mantendrán denominadas en dichas unidades. Asimismo, las obligaciones de la Compañía (incluyendo sus obligaciones respecto de los Certificados), sin garantía real, denominadas en Pesos o UDIs, dejarán de devengar intereses a partir de la fecha de declaración del concurso mercantil.

**Actualmente no existe un mercado secundario activo con respecto a los Certificados y es posible que dicho mercado no se desarrolle una vez concluida la oferta y colocación de los mismos.**

Actualmente no existe un mercado secundario activo con respecto a los Certificados y es posible que dicho mercado no se desarrolle una vez concluida la oferta y colocación de los mismos. El precio al cual se negocien los Certificados puede estar sujeto a diversos factores, tales como el nivel de las tasas de interés en general, las condiciones del mercado de instrumentos similares, las condiciones macroeconómicas en México y la situación financiera de la Compañía. En caso de que dicho mercado secundario no se desarrolle, la liquidez de los Certificados puede verse afectada negativamente y los Tenedores podrán no estar en posibilidad de enajenar los Certificados en el mercado, recuperando así la totalidad o una parte del precio pagado inicialmente por ellos.

### **Riesgo de Reinversión**

El Programa contempla que cada Emisión que se realice al amparo del mismo tendrá sus propias características. En el caso que así se señale en el Suplemento respectivo y en el título que ampare dicha Emisión, una Emisión podrá contemplar la posibilidad de ser amortizada anticipadamente y podrá también contemplar casos de vencimiento anticipado. En el supuesto en que una Emisión efectivamente sea amortizada anticipadamente voluntariamente, o como resultado de un caso de vencimiento anticipado, los Tenedores que reciban el pago de sus Certificados Bursátiles correrán el riesgo de que los recursos que reciban como producto de dicho pago anticipado no puedan ser invertidos en instrumentos que generen rendimientos equivalentes a los generados por los Certificados Bursátiles.

### **Cambios en el régimen fiscal**

No se puede garantizar que el régimen fiscal aplicable a los Certificados Bursátiles no sufrirá modificaciones en el futuro que pudieren afectar el tratamiento aplicable a los intereses generados de conformidad con los mismos, a las operaciones que se realicen con los mismos, a los propios Tenedores o a la Emisora.

### **Calificación otorgada por las agencias calificadoras puede estar sujeta a revisión**

Las calificaciones crediticias otorgadas por las agencias calificadoras en relación con los Certificados Bursátiles respecto de cada emisión podrán estar sujetas a revisión por diferentes circunstancias relacionadas con cada Emisión, o cualquier otro asunto que, en la opinión de las agencias calificadoras, pueda tener incidencias sobre la posibilidad de pago de los mismos. Los inversionistas deberán evaluar cualquier consideración que se señale en las calificaciones respectivas.

#### 4. OTROS VALORES

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## 5. DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO

La documentación presentada por la Compañía a la CNBV a efecto de obtener la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV y la autorización de la oferta pública de los mismos, podrá ser consultada en la BMV, en sus oficinas o en su página de Internet: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), así como en la página de Internet de la Emisora: [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

A solicitud de cualquier inversionista que, conforme a las leyes aplicables, compruebe su calidad de titular de valores emitidos por la Compañía, se le proporcionará copia de dicha documentación mediante escrito dirigido a la atención del Lic. Sergio Camacho Carmona, Tesorero, en las oficinas de la Compañía ubicadas en la dirección que aparece en la portada de este Programa. El teléfono del Sr. Camacho es +52 (55) 5282-7204 y su dirección de correo electrónico es: [scamacho@kcc.com](mailto:scamacho@kcc.com)

La página de Internet de la Compañía es: [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

**La información sobre la Compañía contenida en dicha página de Internet no es parte ni objeto de este Prospecto ni de ningún otro documento utilizado por la Compañía en relación con cualquier oferta pública o privada de valores.**

## II. EL PROGRAMA

### 1. CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA

#### 1.1. Descripción del Programa

El Programa a que se refiere el presente Prospecto permitirá la existencia de varias Emisiones de Certificados Bursátiles, conforme a características de colocación independientes. El monto total de la Emisión, el valor nominal, la fecha de emisión y liquidación, el plazo, la fecha de vencimiento, la tasa de interés aplicable (y la forma de calcularla), y la periodicidad de pago de interés, entre otras características de los Certificados Bursátiles de cada Emisión, serán acordados por la Emisora con el colocador respectivo y serán dados a conocer al momento de cada Emisión mediante el Suplemento respectivo. Los Certificados Bursátiles emitidos conforme al Programa podrán denominarse en Pesos o en UDIs. Conforme al Programa, la Emisora podrá realizar una o varias Emisiones de Certificados Bursátiles al amparo del Programa, siempre y cuando el saldo insoluto de principal de los Certificados Bursátiles en circulación no exceda el Monto Total Autorizado del mismo.

#### 1.2. Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente

Hasta por un monto total de \$15,000,000,000.00 (quince mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIs con carácter revolvente.

#### 1.3. Vigencia del Programa

El Programa tendrá una vigencia de 5 (cinco) años desde su fecha de autorización, durante la cual la Emisora podrá realizar una o varias emisiones de Certificados Bursátiles hasta por el Monto Total Autorizado del Programa.

#### 1.4. Monto por Emisión

El monto de cada emisión será determinado individualmente sin más restricción que la de no exceder el Monto Total Autorizado, menos el monto correspondiente de previas Emisiones de Certificados Bursátiles. El monto de cada Emisión se establecerá en los títulos, en las Convocatorias, en los Avisos o en los Suplementos correspondientes, según sea el caso y dependerá de las condiciones del mercado prevalecientes al momento de colocación de cada Emisión.

#### 1.5. Valor Nominal

El valor nominal de los Certificados Bursátiles será determinado para cada Emisión en la Convocatoria, en el Aviso o en el Suplemento correspondiente, según sea el caso, en el entendido que será un múltiplo de \$100.00 (cien Pesos 00/100) o 100 (cien) UDIs cada uno.

## **1.6. Plazo**

El plazo de cada Emisión de Certificados Bursátiles al amparo del presente programa será determinado para cada Emisión, en el entendido que dicho plazo no podrá ser menor a 1 (un) año ni mayor a 40 (cuarenta) años, a partir de la fecha de Emisión correspondiente.

## **1.7. Tasa de Interés**

Los Certificados Bursátiles podrán devengar intereses desde la fecha de su emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad. La tasa a la que devenguen intereses los Certificados Bursátiles podrá ser fija o variable y el mecanismo para su determinación y cálculo (incluyendo el primer pago de intereses) se establecerán para cada Emisión y se indicará en el título, en el Aviso o en el Suplemento correspondiente, según sea el caso.

## **1.8. Fechas de Pago de Intereses**

Los intereses devengados por los Certificados Bursátiles serán pagados con la periodicidad que se indique para cada Emisión.

## **1.9. Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses**

El principal y los intereses devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento en el domicilio del Indeval, ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Piso 3, Col. Cuauhtémoc, 06500 México D.F., quien, a su vez, realizará una transferencia electrónica a los intermediarios correspondientes. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios, en su caso, deberá ser cubierta en el domicilio de la Emisora, ubicado en Avenida Jaime Balmes No 8, Piso 9, Colonia Los Morales Polanco, 11510, México, D.F. o del Representante Común, según sea el caso, en la misma moneda que la suma principal.

## **1.10. Amortización**

La amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo de la manera que se indique en el Suplemento correspondiente, en el entendido que los Certificados Bursátiles podrán contener disposiciones relativas a su amortización anticipada.

## **1.11. Obligaciones de Hacer, Obligaciones de No Hacer y Casos de Vencimiento Anticipado**

Los Certificados Bursátiles podrán contener obligaciones de hacer, obligaciones de no hacer y casos de vencimiento anticipado, según se indique en el Suplemento y en el título respectivos.

## **1.12. Garantías**

Los Certificados Bursátiles serán quirografarios o podrán contar con garantías reales o personales, según lo determine la Emisora para cada Emisión.

### **1.13. Calificación Otorgada a las Emisiones Realizadas al Amparo del Programa**

Cada Emisión que se realice al amparo del Programa será calificada y dichas calificaciones se incluirán en los Suplementos respectivos.

### **1.14. Depositario**

Los títulos representativos de los Certificados Bursátiles que documenten cada una de las Emisiones que se lleven a cabo conforme al Programa, se mantendrán en depósito en el Indeval.

### **1.15. Posibles Adquirentes**

Personas físicas o morales cuando, en su caso, su régimen de inversión lo prevea expresamente.

### **1.16. Intermediario Colocador**

Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex, así como cualquier otro colocador que se indique en el Suplemento correspondiente.

### **1.17. Representante Común**

Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple.

Las funciones del Representante Común se enumeran en la sección "El Programa - Funciones del Representante Común".

### **1.18. Autorización de la CNBV**

La CNBV, mediante oficio No. 153/7310/2013, de fecha 12 de septiembre de 2013, autorizó el Programa y la inscripción preventiva de los Certificados Bursátiles que se emitan conforme al mismo en el RNV.

### **1.19. Legislación**

Los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa serán regidos e interpretados conforme a la legislación mexicana aplicable.

### **1.20. Régimen Fiscal**

La tasa de retención aplicable, en la fecha de este Prospecto, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 58, 160 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente; y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 179, 195 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas

específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa y a lo largo de la vigencia de cualquier Emisión realizada al amparo del mismo, por lo que los posibles adquirentes deberán consultar con sus asesores fiscales el régimen aplicable.

#### **1.21. Suplemento**

El monto total de cada Emisión, el valor nominal, la fecha de Emisión y liquidación, el plazo, la fecha de vencimiento, la tasa de interés aplicable (y la forma de calcularla), y la periodicidad del pago de intereses, entre otras características de los Certificados Bursátiles de cada Emisión, serán acordados por la Emisora con el intermediario colocador respectivo y serán dados a conocer al momento de dicha emisión mediante el Suplemento respectivo.

#### **1.22. Título**

Una copia del título que documente cada Emisión de Certificados Bursátiles al amparo del Programa será incluida en el Suplemento correspondiente.

#### **1.23. Aumento en el número de Certificados Bursátiles emitidos al amparo de cada Emisión realizada conforme al Programa**

Sujeto a las condiciones del mercado, la Emisora tendrá el derecho de emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles adicionales (los "Certificados Bursátiles Adicionales") a los Certificados Bursátiles emitidos originalmente al amparo de cualquiera de las Emisiones que la Emisora realice (los "Certificados Bursátiles Originales"), sin que se requiera el consentimiento previo de los Tenedores. Los Certificados Bursátiles Adicionales (i) se considerarán que forman parte de la Emisión de los Certificados Bursátiles Originales (por lo cual, entre otras cosas, tendrán la misma clave de pizarra asignada por la BMV) y (ii) tendrán los mismos términos y condiciones que los Certificados Bursátiles Originales (incluyendo, sin limitación, fecha de vencimiento, tasa de interés, valor nominal de cada Certificado Bursátil, obligaciones de hacer y no hacer y causas de vencimiento anticipado, en su caso). Los Tenedores de los Certificados Bursátiles Adicionales tendrán derecho a recibir los intereses correspondientes a todo el periodo de intereses en curso en su fecha de emisión a la tasa aplicable a los Certificados Bursátiles Originales.

En virtud de la adquisición de Certificados Bursátiles Originales, se entenderá que los Tenedores han consentido que la Emisora emita Certificados Bursátiles Adicionales, por lo que la emisión y oferta pública de los Certificados Bursátiles Adicionales no requerirá la autorización de los tenedores de los Certificados Bursátiles Originales. La emisión de Certificados Bursátiles Adicionales se sujetará a lo siguiente:

- a) La Emisora podrá emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles Adicionales, siempre y cuando (i) las calificaciones de los Certificados Bursátiles Adicionales sean las mismas (o al menos no inferiores) que las calificaciones otorgadas a los Certificados Bursátiles Originales y al Programa y que éstas últimas calificaciones no disminuyan (ya sea como consecuencia del aumento en el número de Certificados Bursátiles en circulación o por cualquier otra causa) y (ii) la Emisora se encuentre al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones (incluyendo las obligaciones de hacer y de no hacer, en su caso)

conforme a los Certificados Bursátiles Originales, o no exista o pueda existir (como resultado de la emisión de Certificados Bursátiles Adicionales) un caso de vencimiento anticipado conforme a los Certificados Bursátiles Originales.

- b) El monto máximo de Certificados Bursátiles Adicionales que la Emisora podrá emitir y ofrecer públicamente, sumado al monto de las Emisiones en circulación al amparo del Programa (incluyendo la Emisión de los Certificados Bursátiles Originales), no podrá exceder el Monto Total Autorizado del Programa.
- c) En la fecha de emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales, la Emisora deberá canjear el título que represente los Certificados Bursátiles Originales (depositado en Indeval) por un nuevo título que ampare los Certificados Bursátiles Originales más los Certificados Bursátiles Adicionales, y depositar dicho nuevo título en Indeval. Dicho título hará constar únicamente las modificaciones que sean necesarias para reflejar la Emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales, es decir, (i) el monto total de la Emisión, (ii) el número total de Certificados Bursátiles amparados por el título (que será igual al número de Certificados Bursátiles Originales más el número de Certificados Bursátiles Adicionales), (iii) la fecha de Emisión (que será la fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales), y (iv) el plazo de vigencia de la Emisión, cuyo plazo será igual al plazo que exista entre la fecha de emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales y la fecha de vencimiento de los Certificados Bursátiles Originales, en virtud de que la fecha de vencimiento de dicho título será la misma fecha de vencimiento que la de los Certificados Bursátiles Originales).
- d) La Emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales podrá realizarse en cualquier Día Hábil, en el entendido que si dicho Día Hábil no coincide con la fecha en que inicie cualquiera de los períodos de intereses conforme al título correspondiente a cualquier Emisión, el precio de los Certificados Bursátiles Adicionales deberá reflejar los intereses devengados desde la fecha en que dio inicio el periodo de intereses vigente de los Certificados Bursátiles Originales.
- e) Ni la Emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales ni el aumento en el monto en circulación de los Certificados Bursátiles Originales derivado de la misma constituirán novación.
- f) La Emisora podrá realizar diversas Emisiones de Certificados Bursátiles Adicionales sobre cualquier Emisión de Certificados Bursátiles Originales en particular.
- g) Los Certificados Bursátiles Adicionales podrán colocarse a un precio distinto a su valor nominal, dependiendo de las condiciones de mercado.

#### **1.24. Cupones Segregables**

Cualquier Emisión realizada al amparo del Programa podrá contar con cupones segregables, que podrán negociarse por separado, según se describa en el Suplemento respectivo.

## **2. DESTINO DE LOS FONDOS**

Los fondos netos producto de cada una de las probables emisiones de Certificados Bursátiles conforme al Programa serán aplicados por la Emisora conforme a sus requerimientos y dicha aplicación será informada en el Suplemento correspondiente a cada colocación de Certificados Bursátiles. Dichos fondos podrán ser aplicados para el pago de deudas, capital de trabajo o cualquier otro fin.

### 3. PLAN DE DISTRIBUCIÓN

El Programa contempla la participación de Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex y, de ser el caso, otras casas de bolsa, quienes actuarán como intermediarios colocadores y ofrecerán los Certificados Bursátiles bajo la modalidad de toma en firme o mejores esfuerzos, según se indique en el Suplemento que corresponda. En caso de ser necesario, el intermediario colocador celebrará contratos de sub-colocación o sindicación con otras casas de bolsa para formar un sindicato colocador de los Certificados Bursátiles que se emitan en cada una de las posibles Emisiones conforme al Programa.

En cuanto a su distribución, a través de los intermediarios colocadores, los Certificados Bursátiles contarán con un plan de distribución, el cual tendrá como objetivo primordial tener acceso a una base de inversionistas diversa y representativa del mercado mexicano, e institucional de ser el caso, integrado principalmente por personas físicas o morales de nacionalidad mexicana o extranjera, instituciones de crédito, instituciones de seguros y de fianzas, organizaciones auxiliares del crédito, sociedades de inversión, sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro y fondos de pensiones o jubilaciones de personal o de primas de antigüedad conforme a la legislación que las rige.

Asimismo, y dependiendo de las condiciones de mercado, los Certificados Bursátiles, también podrán colocarse entre otros inversionistas, tales como sectores de banca patrimonial e inversionistas extranjeros participantes en el mercado mexicano. Para efectuar colocaciones, una vez que la CNBV otorgue la autorización correspondiente, la Emisora espera, junto con los intermediarios colocadores, realizar uno o varios encuentros bursátiles con inversionistas potenciales, contactar por vía telefónica a dichos inversionistas y, en algunos casos, sostener reuniones separadas con esos inversionistas u otros inversionistas potenciales.

El intermediario colocador y ciertas de sus afiliadas en el extranjero, mantienen, y es posible que continúen manteniendo, relaciones de negocios con la Emisora y sus afiliadas, y les prestan diversos servicios financieros periódicamente, a cambio de contraprestaciones en términos de mercado (incluyendo las que recibirá por los servicios prestados como intermediario colocador, por la colocación de los Certificados Bursátiles). El intermediario colocador estima que no tiene conflicto de interés alguno con la Emisora respecto de los servicios que ha convenido en prestar, para la colocación de los Certificados Bursátiles.

Cualquier persona que pueda invertir en los Certificados Bursátiles de conformidad con lo previsto en el presente Prospecto, tendrá la oportunidad de participar en la colocación de los mismos conforme al proceso que se describe en este Prospecto y en igualdad de condiciones que otros inversionistas, así como de adquirir los Certificados Bursátiles, salvo que su régimen de inversión no lo permita. Todos los posibles inversionistas que participen en dicho proceso participarán sujetándose a las disposiciones particulares de cada emisión.

Los Certificados Bursátiles podrán ser colocados mediante subasta, cierre de libro o cualquier otro procedimiento, según se indique en el Suplemento correspondiente

a cada Emisión, el cual, además, contendrá disposiciones particulares respecto al plan de distribución descrito en esta sección.

#### 4. GASTOS RELACIONADOS CON EL PROGRAMA

Los principales gastos relacionados con el Programa son aproximadamente los siguientes:

Derechos de estudio y trámite de la CNBV.	\$17,610.12
Derechos de estudio y trámite de la BMV.	\$15,840.00
Honorarios y gastos de asesores legales	\$240,000.00
Publicaciones e impresiones.	\$70,000.00
Total	\$343,450.12

Los gastos antes mencionados serán pagados por la Compañía de manera directa.

Los gastos relacionados con cada una de las Emisiones de Certificados Bursátiles serán descritos en el Suplemento correspondiente.

## 5. ESTRUCTURA DEL CAPITAL

Por tratarse de un Programa, y en virtud de no poder prever la frecuencia o los montos que serán dispuestos al amparo del Programa, no se presentan los ajustes al balance de la Compañía que resultarán de cualquier Emisión. La estructura de pasivos y capital de la Compañía y el efecto que en relación a la misma produzca cada Emisión será descrita en el Suplemento respectivo. Al 31 de diciembre de 2012, la estructura de capital consolidada de la Emisora era la siguiente:

### **Estructura del Capital Consolidado** *(Miles de Pesos al 31 de diciembre de 2012)*

#### **Pasivo y Capital**

Vencimientos a menos de un año	\$1,250
Otros pasivos circulantes	\$5,942
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>\$7,192</b>
Deuda a largo plazo	\$9,979
Otros pasivos a largo plazo	\$2,239
<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>\$12,218</b>
<b>Pasivo Total</b>	<b>\$19,410</b>
Capital Contable	\$8,626
<b>Suma Pasivo y Capital</b>	<b>\$28,036</b>

## 6. FUNCIONES DEL REPRESENTANTE COMÚN

El Representante Común tendrá los derechos y obligaciones que se contemplan en la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, en las demás leyes aplicables y en el título que documente cada Emisión, entre los que se incluyen, de manera enunciativa y no limitativa, los siguientes:

(1) vigilar el cumplimiento del destino de los fondos de las Emisiones que se realicen, así como el cumplimiento de las obligaciones de hacer y de no hacer de la Emisora y, en su caso, de sus subsidiarias, conforme al título correspondiente;

(2) verificar que los Certificados Bursátiles cumplan con todas las disposiciones legales y, una vez hecho lo anterior, firmar como Representante Común el título que documente la Emisión correspondiente;

(3) ejercer todas las acciones o derechos que al conjunto de Tenedores corresponda, por el pago del principal, intereses u otras cantidades;

(4) convocar y presidir la asamblea de Tenedores y ejecutar sus decisiones;

(5) otorgar en nombre del conjunto de los Tenedores, los documentos o contratos que con la Emisora deban celebrarse, previa instrucción de la asamblea de Tenedores;

(6) calcular los intereses pagaderos respecto de los Certificados Bursátiles, conforme a lo dispuesto en el título que documente la Emisión correspondiente;

(7) calcular y publicar los avisos de pago de los intereses y/o amortización de principal correspondiente a los Certificados Bursátiles, así como la tasa de interés aplicable, así como informar a la CNBV, la BMV y al Indeval, sobre el pago de los intereses conforme al título que documente la Emisión correspondiente;

(8) actuar como intermediario frente a la Emisora, respecto de los Tenedores, para el pago a estos últimos de principal, intereses y cualesquiera otras sumas pagaderas respecto de los Certificados Bursátiles de la Emisión correspondiente;

(9) actuar con oportunidad ante eventos que pudieran perjudicar a los Tenedores, así como rendir cuentas de su administración, cuando le sean solicitadas o al momento de concluir su encargo, de conformidad con lo establecido en el segundo párrafo del artículo 68 de las Disposiciones;

(10) ejercer todas las funciones, facultades y obligaciones que señalen la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, la Ley del Mercado de Valores, las circulares aplicables emitidas por la CNBV y los sanos usos y prácticas bursátiles; y

(11) en general, llevar a cabo los actos necesarios a fin de salvaguardar los derechos de los Tenedores.

Para todo aquello no expresamente previsto en el título que documente los Certificados Bursátiles, el Representante Común actuará de conformidad con las instrucciones de la mayoría de los Tenedores computada conforme a lo dispuesto en dicho título. Los derechos y obligaciones del Representante Común se describirán en el título que documente cada Emisión y se describirán en el Suplemento correspondiente.

Todos y cada uno de los actos que lleve a cabo el Representante Común en nombre o por cuenta de los Tenedores, en los términos del título que documente la Emisión o de la legislación aplicable, serán obligatorios y se considerarán como aceptados por los Tenedores.

El Representante Común podrá ser removido por acuerdo de la asamblea de Tenedores, en el entendido que dicha remoción sólo tendrá efectos a partir de la fecha en que un representante común sucesor haya sido designado, haya aceptado el cargo y haya tomado posesión del mismo.

El Representante Común concluirá sus funciones en la fecha en que todos los Certificados Bursátiles respecto de los cuales actúe como tal sean pagados en su totalidad (incluyendo, para estos efectos, los intereses devengados y no pagados y las demás cantidades pagaderas).

El Representante Común en ningún momento estará obligado a erogar ningún tipo de gasto u honorario o cantidad alguna a cargo de su patrimonio para llevar a cabo todos los actos y funciones que puede o debe llevar a cabo.

## 7. NOMBRES DE LAS PERSONAS CON PARTICIPACIÓN RELEVANTE

Las personas que se señalan a continuación, con el carácter que se indica, participaron en la asesoría y/o consultoría relacionada con el establecimiento del Programa.

Kimberly-Clark de México, S.A.B. de C.V., como la Emisora.

Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex, como Intermediario Colocador.

Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, como Representante Común de los Tenedores de los Certificados Bursátiles que se emitan bajo el Programa.

Raz Guzmán, S.C., como abogados independientes.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., como auditores externos de la Emisora.

El señor Sergio Camacho Carmona es la persona encargada de las relaciones con los Tenedores y podrá ser localizado en las oficinas de la Emisora ubicadas en Avenida Jaime Balmes No. 8, Piso 9, Colonia Los Morales Polanco, 11510, México, D.F., o al teléfono +52 (55) 5282-7204, atención Lic. Sergio Camacho Carmona, Tesorero, y correo electrónico [scamacho@kcc.com](mailto:scamacho@kcc.com).

Ninguna de las personas antes mencionadas tiene un interés económico directo en la Emisora.

En cada una de las Emisiones se determinarán las agencias calificadores que calificarán la Emisión.

### III. LA COMPAÑÍA

#### 1. HISTORIA Y DESARROLLO DE LA COMPAÑÍA

##### 1.1. Datos Generales

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

##### 1.2. Evolución de la Compañía

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## 2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

### 2.1. Actividad Principal

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

### 2.2. Canales de Distribución

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

### 2.3. Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

### 2.4. Principales Clientes

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

### 2.5. Legislación Aplicable y Situación Tributaria

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## **2.6. Recursos Humanos**

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## **2.7. Desempeño Ambiental**

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## **2.8. Información Estadística y de Mercado**

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## **2.9. Estructura Corporativa**

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## **2.10. Descripción de los Principales Activos**

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## **2.11. Procesos Judiciales, Administrativos y Arbitrales**

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## IV. INFORMACIÓN FINANCIERA

### 1. INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA SELECCIONADA

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia: (i) al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013; (ii) al Reporte Anual 2011, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2012; (iii) y al Reporte Trimestral, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 19 de julio de 2013, los cuales se encuentran disponibles en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## **2. INFORMACIÓN FINANCIERA POR LÍNEA DE NEGOCIO, ZONA GEOGRÁFICA Y VENTAS DE EXPORTACIÓN**

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia: (i) al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013; (ii) al Reporte Anual 2011, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2012; (iii) y al Reporte Trimestral, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 19 de julio de 2013, los cuales se encuentran disponibles en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

### 3. INFORME DE CRÉDITOS RELEVANTES

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia: (i) al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013; (ii) al Reporte Anual 2011, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2012; (iii) y al Reporte Trimestral, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 19 de julio de 2013, los cuales se encuentran disponibles en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## 4. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE KIMBERLY

### 4.1. Resultados de la Operación

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia: (i) al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013; (ii) al Reporte Anual 2011, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2012; (iii) y al Reporte Trimestral, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 19 de julio de 2013, los cuales se encuentran disponibles en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

### 4.2. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia: (i) al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013; (ii) al Reporte Anual 2011, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2012; (iii) y al Reporte Trimestral, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 19 de julio de 2013, los cuales se encuentran disponibles en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

La Compañía no ha realizado operaciones relevantes que no estén registradas en su balance o estado de resultados.

### 4.3. Control Interno

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia: (i) al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013; (ii) al Reporte Anual 2011, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2012; (iii) y al Reporte Trimestral, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 19 de julio de 2013, los cuales se encuentran disponibles en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## 5. ESTIMACIONES, PROVISIONES O RESERVAS CONTABLES CRÍTICAS

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia: (i) al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013; (ii) al Reporte Anual 2011, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2012; (iii) y al Reporte Trimestral, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 19 de julio de 2013, los cuales se encuentran disponibles en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## 6. INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia: (i) al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013; (ii) al Reporte Anual 2011, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2012; (iii) al Reporte Trimestral, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 19 de julio de 2013; (iv) así como a los siguientes reportes trimestrales presentados por la Emisora ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. siguientes: (a) reporte trimestral correspondiente al primer trimestre de 2010, presentado el 14 de abril de 2010, (b) el reporte trimestral correspondiente al segundo trimestre de 2010, presentado el 22 de julio de 2010, (c) el reporte trimestral correspondiente al tercer trimestre de 2010, presentado el 21 de octubre de 2010, (d) el reporte trimestral correspondiente al cuarto trimestre de 2010, presentado el 18 de febrero de 2011, (e) el reporte trimestral correspondiente al primer trimestre de 2011, presentado el 14 de abril de 2011, (f) el reporte trimestral correspondiente al segundo trimestre de 2011, presentado el 22 de julio de 2011, (g) el reporte trimestral correspondiente al tercer trimestre de 2011, presentado el 20 de octubre de 2011, (h) el reporte trimestral correspondiente al cuarto trimestre de 2011, presentado el 16 de febrero de 2012, (i) el reporte trimestral correspondiente al primer trimestre de 2012, presentado el 20 de abril de 2012, (j) el reporte trimestral correspondiente al segundo trimestre de 2012, presentado el 20 de julio de 2012, (k) el reporte trimestral correspondiente al tercer trimestre de 2012, presentado el 19 de octubre de 2012, (l) el reporte trimestral correspondiente al cuarto trimestre de 2012, presentado el 14 de febrero de 2013, (m) así como el reporte trimestral correspondiente al primer trimestre de 2013, presentado el 19 de abril de 2013, los cuales se encuentran disponibles en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## V. ADMINISTRACIÓN

### 1. AUDITORES EXTERNOS

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## 2. OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTOS DE INTERÉS

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

### 3. ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

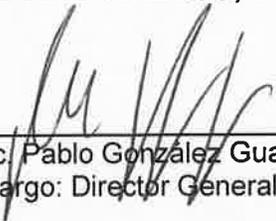
#### 4. ESTATUTOS SOCIALES Y OTROS CONVENIOS

La información correspondiente a esta sección del Prospecto se incorpora por referencia al Reporte Anual, el cual fue presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 30 de abril de 2013 y el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## VI. PERSONAS RESPONSABLES

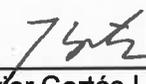
Los suscritos manifestamos, bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Emisora contenida en el presente Prospecto, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

### KIMBERLY-CLARK DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V.



---

Por: Lic. Pablo González Guajardo  
Cargo: Director General



---

Por: Ing. Xavier Cortés Lascurain  
Cargo: Director de Finanzas



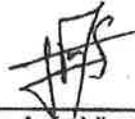
---

Por: Lic. Alejandro Arguelles de la Torre  
Cargo: Abogado General

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex, en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la Emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Asimismo, Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex, no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex, está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los Certificados Bursátiles materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la Emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

**ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S.A. DE C.V., CASA DE BOLSA, INTEGRANTE  
DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX**



---

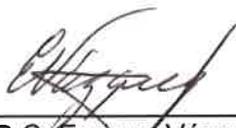
Por: Francisco de Asís Vicente Romano Smith  
Cargo: Apoderado

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados auditados de Kimberly-Clark de México, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y por los años que terminaron en esas fechas (mediante su incorporación por referencia al reporte anual correspondiente al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2012), fueron dictaminados de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y por los años que terminaron en esas fechas (mediante su incorporación por referencia al reporte anual correspondiente al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2011), fueron dictaminados de acuerdo con las Normas de Auditoría generalmente aceptadas en México.

Asimismo, el suscrito manifiesta que ha leído el presente Prospecto y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Prospecto, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la demás información contenida en el Prospecto que no provenga de los estados financieros por él dictaminados.

Atentamente



---

C.P.C. Enrique Vázquez Gorostiza  
Representante y Auditor externo  
Socio de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.  
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

México D.F., 19 de septiembre de 2013

Exclusivamente para efectos de la opinión legal que se incluye en este Prospecto, así como de la información jurídica que fue revisada por el suscrito e incorporada en el Prospecto, el suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que a su leal saber y entender, la emisión y colocación de los valores cumple con las leyes y demás disposiciones legales aplicables en México. Asimismo, manifiesta que no tiene conocimiento de información jurídica relevante que haya sido omitida o falseada en este Prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

**RAZ GUZMÁN, S.C**

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a horizontal line, positioned above a horizontal line.

Por: Guillermo Pérez Santiago  
Cargo: Socio

## VII. ANEXOS

### **1. Informe del Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias y Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

Se incorporan por referencia al Reporte Anual de la Emisora para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 que fue presentado ante la CNBV y la BMV el 30 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la BMV [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

**2. Estados Financieros Internos Consolidados (No Auditados) al 30 de junio de 2013 y 2012**

Se incorporan por referencia al Reporte Trimestral de la Emisora por el periodo terminado el 30 de junio de 2013, que fue presentado por la Emisora a la CNBV y a la BMV el 19 de julio de 2013, el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la BMV [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

**3. Informe del Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias y Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

Se incorporan por referencia al Reporte Anual de la Emisora para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 que fue presentado ante la CNBV y la BMV el 30 de abril de 2012, el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la BMV [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

#### **4. Conciliaciones de cuentas relevantes al 31 de diciembre de 2010**

Se incorporan por referencia a los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, adjuntos al Reporte Anual de la Emisora para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 que fue presentado ante la CNBV y la BMV el 30 de abril de 2012, el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la BMV [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## **5. Documento explicativo de diferencias entre NIF e IFRS**

Se incorporan por referencia a la Nota 20 de los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluidos en el Reporte Anual de la Emisora para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 que fue presentado ante la CNBV y la BMV el 30 de abril de 2013, el cual se encuentra disponible en la página de Internet de la BMV [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) o en la página de Internet de la Emisora [www.kcm.com.mx](http://www.kcm.com.mx).

## 6. Opinión Legal

México, Distrito Federal, a 7 de agosto de 2013

Comisión Nacional Bancaria y de Valores  
Vicepresidencia de Supervisión Bursátil  
Dirección General de Emisiones Bursátiles  
Av. Insurgentes Sur 1971, Torre Norte, Piso 7  
Colonia Guadalupe Inn  
México, D.F., C.P. 01020

Estimados señores:

Hacemos referencia al establecimiento, por parte de Kimberly Clark de México, S.A.B. de C.V. (el "Emisor"), de un programa para la emisión de certificados bursátiles de largo plazo (los "Certificados Bursátiles") hasta por un monto de \$15,000,000,000.00 M.N. (quince mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión ("UDIs") con carácter revolvente (el "Programa").

El Emisor nos ha solicitado emitir la presente opinión con el fin de dar cumplimiento a lo previsto por el Artículo 2, fracción I, inciso h) de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y demás Participantes del Mercado de Valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según las mismas han sido modificadas (las "Disposiciones de Carácter General") y al Artículo 87 de la Ley del Mercado de Valores.

En relación con la presente opinión, hemos revisado de los siguientes documentos:

(a) copia certificada de la escritura pública No. 63,670 de fecha 12 de abril de 2011, otorgada ante la fe del Lic. Roberto Núñez y Bandera, Notario Público No. 1 del Distrito Federal, mediante la cual se hizo constar la compulsión de estatutos sociales del Emisor y, entre otros, en cuyos antecedentes se menciona que la escritura constitutiva del Emisor es la escritura pública número 12,586 de fecha 29 de agosto de 1925, otorgada ante la fe del Lic. Felipe Arellano, Notario Público No. 57 del Distrito Federal, inscrita en el Registro Público de la Propiedad del Distrito Federal bajo la partida número 441, a fojas 234, volumen 69, libro tercero en la Sección de Comercio;

(b) copia certificada de la escritura pública No. 65,641 de fecha 25 de abril de 2012, otorgada ante la fe del Lic. Roberto Núñez y Bandera, Notario Público No. 1 del Distrito Federal, en la que aparece un sello que indica que la misma fue inscrita en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal en el folio mercantil número 28,130, en la cual consta un poder

general para actos de administración y un poder general para suscribir toda clase de títulos de crédito en los términos del Artículo 9 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, otorgado en favor del señor Xavier Cortés Lascurain;

(c) copia certificada de la escritura pública número 85,714 de fecha 22 de noviembre de 2010, otorgada ante la fe el licenciado Alfonso González Alonso, Notario Público número 31 del Distrito Federal, actuando como suplente en el protocolo de la notaría número 19 del Distrito Federal, de la que es titular el licenciado Miguel Alessio Robles, en la que se adjunta una copia en la que se indica que dicha escritura fue inscrita en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal, bajo el folio mercantil número 262,411, el día 10 de enero de 2011, mediante la cual se protocolizó la designación y ratificación de delegados fiduciarios y el otorgamiento y ratificación de poderes generales para suscribir títulos de crédito en términos del Artículo 9 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito y para llevar a cabo actos de administración, que otorgó Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria, institución que actúa como representante común de los tenedores de los Valores (el “Representante Común”) a favor de sus delegados fiduciarios María del Carmen Mozas Gómez, Jesús Miguel Escudero Basurto, Gerardo Andrés Sainz González, Sandra Patricia Godínez Pérez y Alonso Rojas Dingler para ser ejercidos individualmente por cada uno de dichos delegados fiduciarios; y

(d) el proyecto del título que documentará los Certificados Bursátiles, presentado ante esa H. Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”), el pasado 19 de junio de 2013 junto con el escrito de solicitud de autorización del Programa.

Para emitir la presente opinión, hemos asumido (i) que las copias certificadas de los documentos que revisamos son copias fieles de sus respectivos originales, (ii) que a la fecha de la presente, el Emisor no ha revocado, limitado o modificado las facultades otorgadas al señor Xavier Cortés Lascurain, (iii) que a la fecha de la presente, los estatutos sociales del Emisor no han sufrido modificaciones desde la fecha de la escritura pública arriba descrita, (iv) que todas las autorizaciones relacionadas con la autorización del Programa estarán en vigor, y (v) que los Certificados Bursátiles que en su momento sean emitidos al amparo del Programa, serán suscritos, en nombre y representación del Emisor por el señor Xavier Cortés Lascurain y en nombre y representación del Representante Común, por alguno de los apoderados mencionados en el inciso (c) anterior. La presente opinión está limitada a cuestiones relacionadas con la legislación mexicana vigente en la fecha de la presente. Para efectos de emitir la presente opinión, no hemos obtenido ni revisado ningún certificado o documento emitido por algún registro público (incluyendo, sin limitación, el folio mercantil correspondiente al Emisor).

En virtud de lo anterior y sujeto a las excepciones expresadas más adelante, somos de la opinión que:

1. El Emisor es una sociedad anónima bursátil de capital variable, legalmente constituida conforme a la Ley General de Sociedades Mercantiles y sus estatutos sociales le permiten suscribir los Certificados Bursátiles.

2. El señor Xavier Cortés Lascurain cuenta con facultades individuales suficientes para suscribir los títulos que documenten los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa, en nombre y representación del Emisor.

3. Cada uno de los señores María del Carmen Mozas Gómez, Jesús Miguel Escudero Basurto, Gerardo Andrés Sainz González, Sandra Patricia Godínez Pérez y Alonso Rojas Dingler, cuenta con facultades individuales suficientes para firmar los títulos que representen los Valores en nombre y representación del Representante Común.

4. Una vez obtenidas las autorizaciones correspondientes y realizados los actos legales y contractuales necesarios (incluyendo, sin limitación, la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para la inscripción de los Certificados Bursátiles en el Registro Nacional de Valores y su oferta pública en el mercado de valores, la aprobación de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., para el listado de los Certificados Bursátiles, la suscripción de los Certificados Bursátiles, conforme al proyecto de título revisado, por parte de los apoderados legalmente facultados del Emisor y del Representante Común, y el depósito de los títulos que representen los Certificados Bursátiles ante S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.), los Certificados Bursátiles constituirán una obligación válida del Emisor, exigible al Emisor de conformidad con sus términos.

La presente opinión está sujeta a las siguientes excepciones:

(a) la validez y exigibilidad de los Certificados Bursátiles puede estar limitada por leyes en materia de concurso mercantil o por cualquier ley similar que afecte los derechos de los acreedores en forma general;

(b) en virtud de la antigüedad de la escritura pública mediante la cual se constituyó el Emisor, no fue posible revisar dicha escritura; por lo tanto, la opinión contenida en el párrafo 1 anterior asume y se basa en la veracidad de la información contenida en la escritura pública descrita en el inciso (a) del listado de documentos revisados;

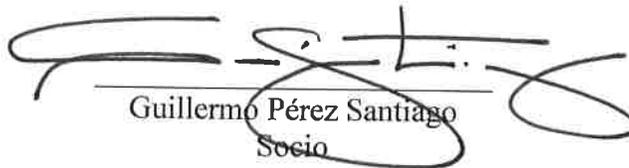
(c) de conformidad con las Leyes de México, ciertas deudas del Emisor (tales como obligaciones laborales, reclamaciones de autoridades fiscales por impuestos no pagados, cuotas del seguro social, fondo para la vivienda de los trabajadores o del sistema de ahorro para el retiro, así como los créditos de acreedores singularmente privilegiados, acreedores con garantía real y acreedores con privilegio especial), tendrán preferencia sobre los créditos de los tenedores de los Certificados Bursátiles; y

(d) la presente opinión está limitada a cuestiones relacionadas con la legislación mexicana vigente en la fecha de la presente.

La presente opinión sustituye y deja sin efectos a aquella presentada ante esa H. Comisión, el pasado 19 de junio de 2013 junto con el escrito de solicitud de autorización del Programa. La presente se emite únicamente para dar cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 2, fracción I, inciso h), de las Disposiciones de Carácter General y al Artículo 87 de la Ley del Mercado de Valores y no pretende sugerir o propiciar la compra o venta de los Certificados Bursátiles.

Atentamente,

Raz Guzmán, S.C.



Guillermo Pérez Santiago  
Socio

**PROSPECTO DEFINITIVO.** Los valores mencionados en el Prospecto Definitivo han sido registrados en el Registro Nacional de Valores que lleva la CNBV, los cuales no podrán ser ofrecidos ni vendidos fuera de los Estados Unidos Mexicanos, a menos que sea permitido por las Leyes de otros países.

***DEFINITE PROSPECTUS.*** *These securities have been registered with the securities section of the National Registry of Securities (RNV) maintained by the CNBV. They cannot be offered or sold outside the United Mexican States unless it is permitted by the laws of other countries.*