



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA Y  
HACIENDA

INSTITUTO DE CONTABILIDAD  
Y AUDITORÍA DE CUENTAS

Dear Sirs,

In relation to the EFRAG's Draft Comment Letter to the IASB ED Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities, we would like to express that the Insituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) agrees with the ED and EFRAG's view.

Yours faithfully,

José Antonio Gonzalo Angulo  
Chairman of the ICAC

Madrid, 18<sup>th</sup> April 2011