



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA Y  
HACIENDA

INSTITUTO DE CONTABILIDAD  
Y AUDITORÍA DE CUENTAS

Exposure Draft ED/2011/3: Mandatory Effective Date

Dear Sirs,

The Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) agrees with the proposals set in the ED, to postpone the effective date of IFRS 9 *Financial Instruments* to 1 January 2015.

Madrid, 19 October 2011

Yours faithfully,

José Antonio Gonzalo Angulo  
Chairman of the ICAC