

Ibercaja Japón, F. I.

**Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015
e informe de gestión del ejercicio 2015**



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S. G. I. I. C., S. A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja Japón, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Japón, F. I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Entidad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Entidad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Japón, F. I. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 – 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, www.pwc.es



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Japón, F. I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 08/18/00656
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España
.....



CLASE 8.ª



0M5804070

IBERCAJA JAPÓN, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015
e informe de gestión del ejercicio 2015



CLASE 8.^a
Escripciones de Inmuebles



0M5804071

Ibercaja Japón, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	45 186 721,08	17 522 490,68
Deudores	1 356 180,09	469 397,94
Cartera de inversiones financieras	37 033 806,60	14 542 010,46
Cartera interior	20 000 053,53	4 999 579,80
Valores representativos de deuda	20 000 053,53	4 999 579,80
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	17 033 753,07	9 542 430,66
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	15 623 193,07	8 786 102,16
Instituciones de Inversión Colectiva	1 410 560,00	756 328,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 796 734,39	2 511 082,28
TOTAL ACTIVO	45 186 721,08	17 522 490,68

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



CLASE 8.^a



0M5804072

Ibercaja Japón, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	44 959 956,98	17 473 089,16
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	44 959 956,98	17 473 089,16
Capital	-	-
Partícipes	42 488 590,53	16 887 527,45
Prima de emisión	-	-
Reservas	172 124,84	172 124,84
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 299 241,61	413 436,87
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	226 764,10	49 401,52
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	84 633,87	33 735,54
Pasivos financieros	-	-
Derivados	142 130,23	15 665,98
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	45 186 721,08	17 522 490,68
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014 (*)
Cuentas de compromiso	25 656 825,31	11 020 220,85
Compromisos por operaciones largas de derivados	25 656 825,31	6 966 666,67
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	4 053 554,18
Otras cuentas de orden	20 295 524,75	12 091 766,36
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	5 262 524,75	7 561 766,36
Otros	15 033 000,00	4 530 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	45 952 350,06	23 111 987,21

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



CLASE 8.^a
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS



0M5804073

Ibercaja Japón, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en euros)

	2015	2014 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(665 427,60)	(498 831,33)
Comisión de gestión	(596 064,90)	(446 049,00)
Comisión de depositario	(62 799,95)	(46 924,39)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 562,75)	(5 857,94)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(665 427,60)	(498 831,33)
Ingresos financieros	242 666,06	222 147,62
Gastos financieros	(34 159,58)	(30 261,72)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 855 142,49	525 402,62
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	1 837 814,25	494 514,09
Por operaciones con derivados	17 328,24	30 888,53
Otros	-	-
Diferencias de cambio	166 376,35	(26 903,83)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	734 643,89	221 883,51
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	167 251,35	(43 339,29)
Resultados por operaciones con derivados	567 392,54	265 222,80
Otros	-	-
Resultado financiero	2 964 669,21	912 268,20
Resultado antes de impuestos	2 299 241,61	413 436,87
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 299 241,61	413 436,87

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Ibercaja Japón, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)**

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 299 241,61
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 299 241,61

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	16 887 527,45	172 124,84	-	413 436,87	17 473 089,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	16 887 527,45	172 124,84	-	413 436,87	17 473 089,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 299 241,61	2 299 241,61
Aplicación del resultado del ejercicio	413 436,87	-	-	(413 436,87)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	36 543 706,76	-	-	-	36 543 706,76
Reembolsos	(11 356 080,55)	-	-	-	(11 356 080,55)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	42 488 590,53	172 124,84	-	2 299 241,61	44 959 956,98

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



CLASE 8.^a



0M5804074

Ibercaja Japón, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)**



CLASE 8.ª



0M5804075

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					413 436,87
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas					-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-
Total de ingresos y gastos reconocidos (*)					413 436,87
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (*)	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
	22 250 274,11	172 124,84	-	4 550 923,89	26 973 322,84
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	22 250 274,11	172 124,84	-	4 550 923,89	26 973 322,84
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	413 436,87	413 436,87
Aplicación del resultado del ejercicio	4 550 923,89	-	-	(4 550 923,89)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	7 853 312,74	-	-	-	7 853 312,74
Reembolsos	(17 766 983,29)	-	-	-	(17 766 983,29)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	16 887 527,45	172 124,84	-	413 436,87	17 473 089,16

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



CLASE 8.ª



0M5804076

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Japón, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 2 de febrero de 2000. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 25 de febrero de 2000 con el número 2.025, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos, excepto que los accionistas sean exclusivamente otras Instituciones de Inversión Colectiva o Sociedades de Capital Libre.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% por Ibercaja Banco, S.A. El Fondo tiene por Entidad Depositaria a Cecabank, S.A., una vez que se produjo la sustitución efectiva durante el ejercicio 2013 de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).



CLASE 8.ª



0M5804077

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Con fecha 25 de octubre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.



CLASE 8.ª



0M5804078

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

Las características de las participaciones de la Clase A, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de gestión ha sido del 1,90%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, mientras que aplicará una comisión sobre las participaciones reembolsadas del 2% para los reembolsos efectuados antes de un mes desde la suscripción y del 1% para los reembolsos efectuados entre el mes y los seis meses desde la suscripción, a excepción de los traspasos dirigidos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

Las características de las participaciones de la Clase B, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2015, la comisión de gestión fue del 1,895%. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 1,92% la cual se empezó a aplicar a partir del 1 de enero de 2014 hasta el 1 de diciembre inclusive, fecha en que pasó a ser del 1,895%
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplica ni comisión de suscripción ni comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones suscritas o reembolsadas.



CLASE 8.ª



0M5804079

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.ª



0M5804080

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.



CLASE 8.^a
jansabir



0M5804081

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2015 y 2014.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. **Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



CLASE 8.^a



0M5804082

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.



CLASE 8.ª

Clase 8.ª de la Clasificación de Valores



0M5804083

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.



CLASE 8.ª



0M5804084

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".



CLASE 8.ª



0M5804085

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

g) Operaciones de futuros financieros

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

h) Compra-venta de divisas a plazo

Se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden por el importe nominal comprometido.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas a plazo.



CLASE 8.ª



0M5804086

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

i) Compra-venta de divisas al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entenderá como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizarán en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores del balance".

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable. El resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.



CLASE 8.ª
Clase de acciones de capital



0M5804087

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al día siguiente de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.



0M5804088

CLASE 8.^a

Ejercicio de 2015

Ibercaja Japón, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	1 183 617,72	426 501,04
Administraciones Públicas deudoras	70 395,02	42 896,90
Dividendos pendientes de liquidar	5.775,50	-
Otros	96.391,85	-
	<u>1 356 180,09</u>	<u>469 397,94</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 70.395,02 y 42.896,90 euros, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Otros	<u>84 633,87</u>	<u>33 735,54</u>
	<u>84 633,87</u>	<u>33 735,54</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



0M5804089

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	20 000 053,53	4 999 579,80
Valores representativos de deuda	20 000 053,53	4 999 579,80
Cartera exterior	17 033 753,07	9 542 430,66
Instrumentos de patrimonio	15 623 193,07	8 786 102,16
Instituciones de Inversión Colectiva	1 410 560,00	756 328,50
	37 033 806,60	14 542 010,46

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	6 744 206,60	2 418 196,79
Otras cuentas de tesorería	52 527,79	92 885,49
	6 796 734,39	2 511 082,28



CLASE 8.^a



0M5804090

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,30% durante el 2015 y osciló entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,05% hasta el 31 de octubre de 2015, fecha en la pasó a ser del 0,01%. Durante 2014, el tipo de interés osciló entre el 0,05% y el 0,25%.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>22 892 168,81</u>	<u>15 458 022,35</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 481 921,27</u>	<u>3 390 972,14</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,11</u>	<u>4,56</u>
Número de partícipes	<u>1 384</u>	<u>1 116</u>



CLASE 8.ª



0M5804091

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

Clase B	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>22 067 788,17</u>	<u>2 015 066,81</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 315 050,20</u>	<u>441 501,86</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,11</u>	<u>4,56</u>
Número de partícipes	<u>15 089</u>	<u>828</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen participaciones significativas. Al 31 de diciembre de 2014 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 35,21% de la cifra de patrimonio del Fondo,, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	5 262 524,75	7 561 766,36
Otros	<u>15 033 000,00</u>	<u>4 530 000,00</u>
	<u>20 295 524,75</u>	<u>12 091 766,36</u>



CLASE 8.ª



0M5804092

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015, asciende a 5.262.524,75 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2015.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.ª



0M5804093

Ibercaja Japón, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja Japón, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M5804094

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Cartera Interior						
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO IBERCAJA BANCO 0,10 2016-01-04	EUR	20 000 053,53	-	20 000 053,53	-	ES00000123U9
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		20 000 053,53	-	20 000 053,53	-	
TOTAL Cartera Interior		20 000 053,53	-	20 000 053,53	-	



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M5804095

Ibercaja Japón, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES NIHON TRIM CO LTD	JPY	258.252,09	-	148.710,69	(109.541,40)	JP3739700007
ACCIONES MAZDA MOTOR CORP	JPY	422.382,54	-	618.012,09	195.629,55	JP3868400007
ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	151.958,15	-	213.289,46	61.331,31	JP3897700005
ACCIONES JAPAN AIRLINES	JPY	564.555,72	-	653.283,34	88.727,62	JP3705200008
ACCIONES FAST RETAILING	JPY	145.213,72	-	195.760,96	50.547,24	JP3802300008
ACCIONES SAN-A CO LTD	JPY	100.578,23	-	187.657,82	87.079,59	JP3324500002
ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	117.150,35	-	187.910,32	70.759,97	JP3420600003
ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	283.670,39	-	337.632,57	53.962,18	JP3143600009
ACCIONES ASICS CORPORATION	JPY	212.784,57	-	324.456,35	111.671,78	JP3118000003
ACCIONES DAICHIKOSHO CO LTD	JPY	278.285,30	-	419.136,89	140.851,59	JP3475200006
ACCIONES TACHI-S CO, LTD	JPY	355.531,30	-	429.818,65	74.287,35	JP3465400004
ACCIONES AEON FINAN SERV CO	JPY	163.722,62	-	166.868,16	3.145,54	JP3131400008
ACCIONES ISUZU MOTORS LIMITED	JPY	322.078,42	-	321.738,47	(339,95)	JP3137200006
ACCIONES M3 INC	JPY	155.758,53	-	277.885,07	122.126,54	JP3435750009
ACCIONES TAISEI CORP	JPY	171.911,63	-	244.854,24	72.942,61	JP3443600006
ACCIONES AZORA BANK	JPY	651.159,57	-	663.516,72	12.357,15	JP3711200000
ACCIONES MIZUMI GROUP	JPY	163.890,08	-	270.915,91	107.025,83	JP3885400006
ACCIONES SEVEN BANK	JPY	112.508,36	-	150.899,07	38.390,71	JP3105220002
ACCIONES NIDEC CORPORATION	JPY	245.001,71	-	338.090,14	93.088,43	JP3734800000
ACCIONES FUJI HEAVY INDUSTRIE	JPY	117.613,01	-	192.325,35	74.712,34	JP3814800003
ACCIONES NABTESCO CORP	JPY	277.263,98	-	189.609,00	(87.654,98)	JP3651210001
ACCIONES FUJITSU GENERAL	JPY	325.360,85	-	332.297,80	6.936,95	JP3818400008
ACCIONES NAMCO BANDAI HOLDING	JPY	314.845,37	-	353.141,02	38.295,65	JP3778630008
ACCIONES JTEKT CORPORATION	JPY	123.847,65	-	168.758,13	44.910,48	JP3292200007
ACCIONES SUMIT MIT FINAN GROU	JPY	463.496,20	-	370.058,92	(93.437,28)	JP3890350006
ACCIONES MITSUI	JPY	382.487,69	-	364.997,32	(17.490,37)	JP3893600001
ACCIONES SONY	JPY	125.968,88	-	114.851,94	(11.116,94)	JP3435000009
ACCIONES BRIDGESTONE	JPY	167.409,61	-	191.628,05	24.219,44	JP3830800003
ACCIONES FUJITSU	JPY	673.316,08	-	650.133,90	(23.182,18)	JP3818000006
ACCIONES DAIWA	JPY	136.269,16	-	268.038,87	131.769,71	JP3505000004
ACCIONES MURATA MFG CO	JPY	280.265,05	-	551.205,14	270.940,09	JP3914400001
ACCIONES TOYOTA MOTOR	JPY	462.709,79	-	635.984,39	173.274,60	JP3633400001
ACCIONES MITSUBISHI MATERIALS	JPY	330.137,89	-	370.219,60	40.081,71	JP3903000002
ACCIONES SOFTBANK GROUP	JPY	58.620,56	-	122.131,76	63.511,20	JP3436100006
ACCIONES KDDI	JPY	337.260,78	-	434.402,02	97.141,24	JP3496400007
ACCIONES JX HOLDINGS INC	JPY	131.993,75	-	140.044,38	8.050,63	JP3386450005
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	535.360,71	-	550.344,33	14.983,62	JP3902900004
ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	161.692,51	-	155.470,20	(6.222,31)	JP3304200003
ACCIONES NITTO DENKO CORP	JPY	101.478,77	-	184.118,14	82.639,37	JP3684000007
ACCIONES SHINSEI BANK	JPY	161.519,72	-	174.825,92	13.306,20	JP3729000004
ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	167.151,00	-	163.685,06	(3.465,94)	JP3893200000

Ibercaja Japón, F.I.

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)**



CLASE 8.ª



0M5804096

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES HASEKO	JPY	475 251,89	-	515 724,23	40 472,34	JP37686000003
ACCIONES PENTA-OCEAN	JPY	163 643,44	-	232 764,56	69 121,12	JP33090000002
ACCIONES KONAMI CORP	JPY	320 252,97	-	397 765,71	77 512,74	JP33002000007
ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	165 936,96	-	289 647,26	123 710,28	JP34014000001
ACCIONES SEKISUI CHEMICAL	JPY	321 851,03	-	304 346,16	(17 504,87)	JP34194000001
ACCIONES ORIX	JPY	563 074,55	-	551 312,27	(11 762,28)	JP32004500009
ACCIONES MITSUBISHI ESTATE	JPY	258 834,95	-	270 326,73	11 491,78	JP38996000005
ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	226 004,81	-	232 596,99	6 592,18	JP39000000005
TOTALES Acciones admitidas cotización		13 207 312,91		15 623 193,07	2 415 880,16	
Acciones y participaciones Directiva	EUR	1 441 860,89	-	1 410 560,00	(31 300,89)	IE00BPVQLD13
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS JPX	EUR	1 441 860,89	-	1 410 560,00	(31 300,89)	
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		14 649 173,80		17 033 753,07	2 384 579,27	
TOTAL Cartera Exterior						

Ibercaja Japón, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M5804097

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Nikkei 225 500	JPY	24 895 232,99	24 329 290,69	11/03/2016
FUTURO EUR/JPY 125000	JPY	761 592,32	749 770,45	14/03/2016
TOTALES Futuros comprados		25 656 825,31	25 079 061,14	
TOTALES		25 656 825,31	25 079 061,14	

Ibercaja Japón, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)**



CLASE 8.^a



0M5804098

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Cartera Interior						
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO IBERCAJA BANCO 0,05 2015-01-02	EUR	4 999 579,80	-	4 999 579,80		ES00000124V5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		4 999 579,80	-	4 999 579,80		
TOTAL Cartera Interior						



CLASE 8.^a
FORMA DE PAGAR EN EFECTIVO



0M5804099

Ibercaja Japón, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES JAPAN AIRLINES	JPY	80 260,12	-	114 285,71	34 025,59	JP3705200008
ACCIONES NIHON TRIM CO LTD	JPY	258 252,09	-	81 714,29	(176 537,80)	JP3739700007
ACCIONES PENTA-OCEAN	JPY	163 643,44	-	171 428,57	7 785,13	JP3309000002
ACCIONES KONAMI CORP	JPY	320 252,97	-	275 776,40	(44 476,57)	JP3300200007
ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	165 936,98	-	178 509,32	12 572,34	JP3401400001
ACCIONES ORIX	JPY	148 002,02	-	126 189,77	(21 812,25)	JP3200450009
ACCIONES ISUZU MOTORS LIMITED	JPY	237 818,35	-	255 607,32	17 788,97	JP3137200006
ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	161 692,51	-	188 935,82	27 243,31	JP3304200003
ACCIONES JX HOLDINGS INC	JPY	131 993,75	-	116 720,50	(15 273,25)	JP3386450005
ACCIONES SHINSEI BANK	JPY	161 519,72	-	148 530,02	(12 989,70)	JP3729000004
ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	151 958,15	-	146 211,18	(5 746,97)	JP3897700005
ACCIONES NITTO DENKO CORP	JPY	157 855,86	-	196 318,84	38 462,98	JP3684000007
ACCIONES FAST RETAILING	JPY	217 820,58	-	273 540,37	55 719,79	JP3802300008
ACCIONES SAN-A CO LTD	JPY	100 578,23	-	126 863,35	26 285,12	JP3324500003
ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	165 962,99	-	186 190,48	(20 227,49)	JP3420600003
ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	283 870,39	-	272 844,72	(10 825,67)	JP3143600009
ACCIONES ASICS CORPORATION	JPY	212 784,57	-	335 652,17	122 867,60	JP3118000003
ACCIONES DAICHIKOSHO CO LTD	JPY	121 051,00	-	121 490,68	439,68	JP3475200006
ACCIONES JTEKT CORPORATION	JPY	168 883,16	-	212 629,40	43 746,24	JP3292200007
ACCIONES AEON FINAN SERVC CO	JPY	163 722,62	-	132 615,60	(31 107,02)	JP3131400008
ACCIONES MAZDA MOTOR CORP	JPY	71 946,21	-	242 443,06	170 496,85	JP3868400007
ACCIONES MURATA MFG CO	JPY	90 908,91	-	192 028,99	101 120,08	JP3914400001
ACCIONES TAISEI CORP	JPY	300 845,36	-	331 884,06	31 038,70	JP3443600006
ACCIONES AOZORA BANK	JPY	156 674,15	-	154 865,42	(1 808,73)	JP3711200000
ACCIONES MIZUMI GROUP	JPY	163 890,08	-	192 753,62	28 863,54	JP3885400006
ACCIONES SEVEN BANK	JPY	164 201,39	-	189 316,77	25 115,38	JP3105200002
ACCIONES NIDEC CORPORATION	JPY	245 001,71	-	270 910,97	25 909,26	JP3734800000
ACCIONES FUJI HEAVY INDUSTRIE	JPY	117 613,01	-	148 378,19	30 765,18	JP3814800003
ACCIONES MITSUBISHI ESTATE	JPY	124 947,65	-	123 454,11	(1 493,54)	JP3899600005
ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	288 223,25	-	279 761,90	(8 461,35)	JP3893600001
ACCIONES M3 INC	JPY	167 151,00	-	157 246,38	(9 904,62)	JP3893200000
ACCIONES TOYOTA MOTOR	JPY	155 758,53	-	158 247,07	21 977,91	JP3505000004
ACCIONES MITSUBISHI MATERIALS	JPY	462 709,79	-	201 043,48	(261 666,31)	JP3435750009
ACCIONES SOFTBANK CORP	JPY	330 137,89	-	578 977,23	116 267,44	JP3633400001
ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	90 185,47	-	349 585,22	19 427,33	JP3903000002
ACCIONES KDDI	JPY	63 706,49	-	198 033,82	108 848,35	JP3436100006
ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	132 879,53	-	97 714,29	(34 007,80)	JP3371200001
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	226 004,81	-	158 115,94	(25 236,41)	JP3496400007
ACCIONES SUMIT MIT FINAN GROU	JPY	402 930,95	-	263 482,40	(37 477,59)	JP3900000005
	JPY	463 496,20	-	343 944,10	(58 986,85)	JP3902900004
	JPY		-	317 028,99	(146 467,21)	JP3890350006

Ibercaja Japón, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M5804100

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES BRIDGESTONE	JPY	167 409,61	-	173 871,64	6 462,03	JP38308000003
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 096 550,65	-	8 786 102,16	689 551,51	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
PARTICIPACIONES NOMURA TOPIX ETF	JPY	740 104,37	-	756 328,50	16 224,13	JP3027630007
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		740 104,37	-	756 328,50	16 224,13	
TOTAL Cartera Exterior		8 836 655,02	-	9 542 430,66	705 775,64	

Ibercaja Japón, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M5804101

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Nikkei 225 500	JPY	6 966 666,67	6 896 825,40	13/03/2015
TOTALES Futuros comprados		6 966 666,67	6 896 825,40	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/JPY 125000	JPY	4 053 554,18	4 003 036,58	16/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		4 053 554,18	4 003 036,58	
TOTALES		11 020 220,85	10 899 861,98	



CLASE 8.ª



0M5804102

Ibercaja Japón, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

El patrimonio a cierre de año ascendió a 22,892 millones de euros en su clase A y 22,068 millones de euros en su clase B, con un número de participes que ascendía a los 1.384 y 15.089 en las clases A y B respectivamente. La rentabilidad recogida por el fondo ha sido del 12,05% en ambas clases, frente la de su índice de referencia del 11,39%.

El Fondo a cierre de año estaba invertido al 92%, en línea con la media del año situada en el 92,39%. La exposición media a divisa con derivados ha sido del 58,15% euro y 41,85% yen.

Durante la primera parte del semestre, el mercado japonés registró fuertes alzas gracias a las perspectivas de recuperación económica y aumento de los beneficios corporativos. En enero, el mercado cayó inicialmente como consecuencia de la caída del crudo y la incertidumbre sobre la situación política griega, pero repuntó tras la decisión del ECB de implementar el QE y el anuncio de buenos resultados empresariales. El Nikkei 225 cerró con una ligera subida del 1,28%. En Febrero, el mercado subió con fuerza como consecuencia de tres factores. El primero la desaparición de la especulación sobre un temprano aumento de tipos en USA. El segundo, la depreciación del yen. Y el tercero, el aumento en las expectativas de que la economía y beneficios empresariales japoneses se van a recuperar. Con ello, el Nikkei 225 cerró subiendo un 6,36%. En marzo, el sentimiento inversor mejoró ya que se vio de una forma más clara que las principales firmas pretenden aumentar salarios. Ya en el segundo trimestre el mercado japonés siguió anotándose ganancias, con el Nikkei 225 escalando un 5,66% y recuperando el nivel de los 20000 puntos. El día 1 de Junio el mercado subió por duodécima vez seguida, algo que no veíamos en 27 años. El mercado se vio impulsado por las perspectivas de mejora en los beneficios corporativos domésticos pero también algo lastrado por la crisis de deuda Griega. Con todo, el Nikkei 225 terminó el semestre con alzas del 15,96%. Los valores que más aportaron a la rentabilidad del fondo fueron Murata, Mitsubishi UFJ Financial Group y Toyota. De otro lado, los que peor se comportaron fueron Nabtesco, Sekisui Chemical and Mazda Motor.



CLASE 8.^a
REGISTRADO EN EL I.D. DE MARCA



0M5804103

Ibercaja Japón, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Tras el buen comportamiento de los mercados que vivimos durante la primera parte de año, durante el segundo semestre vimos caídas del (4,58%) del Eurostoxx, (0,93%) del S&P500, (5,94%) del Nikkei 225 en moneda local. A nivel global y en euros, las correcciones han sido del (1,68%). Las correcciones derivaron de los miedos sobre una desaceleración económica de China y su efecto que sobre el actualmente lánguido crecimiento mundial podría tener y el desplome en el precio del crudo. Así mismo, las sombras concretas de casos como Glencore o Volkswagen añadieron más madera a la desconfianza de los inversores. La depreciación de la moneda China tampoco favoreció al mercado japonés, ya que pierde competitividad en una economía eminentemente exportadora. Las acciones que mejor se comportaron fueron Daiwa House, Daiichikoshu y Mazda Motor. De otro lado, Las que peor se comportaron fueron Murata, Mitsubishi Heavy Industries y Mitsubishi UFJ Financial Group.

El Banco de Japón va a continuar sus medidas extraordinarias de estímulos económicos ya que la economía no consigue llegar al objetivo de inflación del 2%. Las publicaciones de resultados de las compañías japonesas han sido positivas y están llevando a cabo esfuerzos para mejorar sus ROEs. Los ratios de crecimientos de beneficios son elevados, y el futuro aumento de los salarios hará que mejore la economía doméstica. Así mismo el bajo precio del petróleo beneficia a una economía que es importadora de tal materia prima. Estamos más positivos en sectores orientados a la demanda doméstica, incluyendo bancos, que se verán beneficiados por los signos del fin de la deflación. La decisión del gobierno de que los planes de pensión públicos del país destinen más porcentaje de sus inversiones a renta variable, hace de soporte para la renta variable nipona. Aunque el impacto del Abenomics sobre el PIB y la inflación hayan sido decepcionantes, parece que el reciente entorno de negocios es el mejor de los últimos años. Todas estas medidas nos hacen seguir positivos con la inversión en el mercado japonés.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.



CLASE 8.^a



0M5804104

Ibercaja Japón, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a
"IMPRESO EN PAPEL TIMBRADO DEL ESTADO"



0M5804105

Ibercaja Japón, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 de Ibercaja Japón, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2015, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2015.

FIRMANTES

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E
Presidente del Consejo

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar

D.N.I.: 18.157.990-L
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

D^a. María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO