

INFORME TRAPA

PROYECTO DE ANALISIS E INTELIGENCIA CON
TAREAS DE INFORMACION E INVESTIGACION

F / VR M.E. 30.12.04
INFORME TERCERO

SUMARIO

1.- INTRODUCCION

2.- NUEVAS INSTRUCCIONES

3.- PRIMEROS AVANCES

- 3.1. Datos internos
- 3.2. AVE
- 3.3. RIO
- 3.4. MIKY
- 3.5. Actuación del ET

4.- VALORACIONES

- 4.1. Cambio de estrategia
- 4.2. Complicidades
- 4.3. Puntos débiles
- 4.4. Focos de desinformación
- 4.5. Apoyos políticos
- 4.6. Dirección Letrada

5.- CALENDARIO

- 5.1. Hasta 15E
- 5.2. Hasta 30E
- 5.1. Hasta 15F
- 5.2. Hasta 30F
- 5.5. Fase Final

6.- CONCLUSIONES

7.- ANEXOS I, II y III

1.- INTRODUCCION

A propuesta de **TOMY (T)**, a partir del lunes 20 del actual, se reciben instrucciones para iniciar formalmente el Proyecto **TRAPA** (ya que el día 10 se comunicó en sentido contrario, esto es, la paralización de cualquier actividad sobre el mismo).

Junto con estas nuevas instrucciones, se rediseñaron igualmente los objetivos, por lo que el UNICO previsto en el diseño original de este Proyecto (encontrar datos negativos de miembros del Grupo Hostil **(GH)**, pasó a un plano secundario.

Ello supone primar unas líneas de trabajo en detrimento de otras inicialmente activadas. Dejan por tanto de priorizarse la investigación de irregularidades, así como el conocimiento de los movimientos de acoso y derribo contra el Consejo de la Entidad **(CE)**.

Al concretarse de manera muy específica las líneas de investigación de este **GIA**, se facilita en gran medida el trabajo a realizar, toda vez que el ámbito de actuación enunciado en el Informe Preliminar podría generar una atomización del esfuerzo, procedimiento de eficacia cuestionable, dado el escaso tiempo de que se dispone.

2.- NUEVAS INSTRUCCIONES

Las nuevas consignas recibidas, priman fundamentalmente el indagar sobre en el accionariado de Sacyr Vallehermoso **(SV)**, al objeto de conocer cualquier accionista de referencia, que poseyendo más del 5% estuviera en condiciones de oponerse de manera formal a los planes puestos en marcha contra el **CE**.

Complementariamente a ello, se pretende que este **GIA** facilite cualquier maniobra tendente a que dichos accionistas contrarios **(AC)**, puedan recibir el "adecuado asesoramiento", para facilitar su defensa de sus intereses," frente a los que están actuando en sentido contrario dentro de la inmobiliaria.

No obstante lo anterior, como objetivos secundarios, este **GIA** considera, que se debería mantener la búsqueda de datos referidos a las actividades del **GH** relacionadas con los movimientos tendentes a cambiar el actual **CE**, así como Influir en las decisiones de los diferentes miembros (especialmente **AVE, RIO y MIKY**), para neutralizar dichas acciones.

Fundamentalmente se deben conocer estas actuaciones con la suficiente antelación, para actuar en consecuencia y en la medida de lo posible, abortar la operación.

Igualmente, el conocimiento de algunas actuaciones irregulares y/o ilegales, realizadas por alguno de los sujetos que integran el núcleo duro del **GH** y/o de personas directamente relacionadas con ellos, permitirá (mediante el adecuado manejo de los datos conseguidos), su utilización para conseguir desactivar las maniobras en proceso.

3.- PRIMEROS AVANCES

3.1. Datos internos

Dada la escasez de tiempo con que se cuenta para desactivar al **GH**, este **GIA** ha considerado fundamental el organizar una captación de información en los primeros días en proceso de "datos en cascada", al objeto de disponer del mayor volumen posible de elementos, tamizando con posterioridad los mismos con criterios de prelación respecto a su uso útil e inmediato.

No obstante, a pesar de lo anterior, se debe hacer un profundo ejercicio de brevedad, con el fin de sintetizar los datos que se disponen, sin perjuicio de intensificar el volumen de información en aquellos elementos que se consideren de especial interés.

Las intensas gestiones realizadas en **SV** señalan que, respecto a la operación, existe una división de mayor calado que la que se trata de proyectar hacia el exterior.

Precisamente esta división que afloró en la última Junta donde con cierta dificultad se consiguió arrancar el acuerdo de continuar adelante, se analizó con cierta envidia la cohesión con la entidad había respondido, haciendo bueno el proverbio árabe de que "la unión en el rebaño, obliga al león a acostarse con hambre".

Aparte del análisis elaborado por este **GIA** respecto al accionariado de **SV**, reflejado en el correspondiente anexo, se mencionan unas breves puntualizaciones respecto a datos (en algunos casos ya verificados), que se esbozaron en el Informe Preliminar.

Tal y como se adelantó en dicho avance, tanto **AVE** como, **RIO** y más aún **MAX** (que en todo momento ha estado informando al Presidente del BSCH), daban por supuesto, que el ataque sorpresa, provocaría una huida en desbandada y por simple evolución, se produciría un correlato de actuaciones de pura inercia, entre poder político, medios de comunicación y adversarios del actual partido en la oposición.

Esto es, en el intento de golpe de mano, utilizaron confusión y urgencia en la ejecución para no dar tiempo a racionalizar lo que estaba ocurriendo. Su actuación fue similar a la conocida técnica de los "trileros".

Es decir, con una hábil maniobra de muñeca y varios cubiletos para moverlos rápidamente y en una suerte de giros de confusión, simular que la pelotita se esconde en uno de ellos, cuando en realidad se oculta en la manga.

Se necesita además de la rapidez de movimiento, el cacareo del grupo de apoyo (que anima a unos a entrar en el juego y espanta a otros para que no estorben) y finalmente se necesita clandestinidad. Una vez que se ha actuado se levanta el chiringuito y se pierde uno entre la confusión del gentío.

El fracaso se ha producido porque alguien les ha levantado todos los cubiletos a la vez y se ha visto que no había nada debajo. Por lo que la siguiente actuación, es cambiar de estrategia, pero al sentirse descubiertos, también tendrán que cambiar de juego.

Con objeto de dar imagen de unidad, **SV** ha filtrado a los medios de comunicación, que todos los accionistas de la constructora (sin excepción), van a por todas en su oferta para entrar en la Entidad (**E**).

Algunas de las noticias que maneja el núcleo duro de **SV**, son realmente sorprendentes. La única explicación posible, es que las deben recibir de alguien de la **E** (interesado en intoxicar), o las fuentes que manejan están muy mal informadas, o simplemente están exagerando los datos para darse ánimos.

Uno de estos datos, fue que el Presidente (**P**), lo estaba pasando muy mal, en el último consejo de la **E** celebrado en Barcelona y que todo estaba a punto para que dimitiera el **P**, toda vez que las dos indefiniciones del Banco de España sobre la operación planteada, era una estrategia para desconcertar?.

SV en su intento de recuperar imagen, está filtrando, que la iniciativa carece de la carga política que se ha evidenciado desde el principio. Igualmente, aunque era fundamental que la confusión inicial fuera de efectos inmediatos, se auto convencen que cada día que pasa sin que la oferta se desplome es un triunfo para ellos.

Precisamente, para evitar que dicho desplome ocurra, el **GH** mantiene en estos días una frenética carrera para conseguir el apoyo de inversores, nacionales y extranjeros, dispuestos a entrar con fuerza en la operación, para conseguir una participación por encima del 5% en la **E**, que les pueda permitir tanto la convocatoria de una junta de accionistas extraordinaria como la de pedir varios puestos en el consejo. Algunos de los contactos mantenidos con este fin, se comentarán en los siguientes apartados.

Reto importante, si se tiene en cuenta que algunos analistas financieros de solvencia ya han calificado la empresa, como "operación no atractiva desde el punto de vista operativo, entre otras cuestiones, porque introduce excesivas incertidumbres estratégicas."

Uno de los socios a los que la operación le desborda es sin duda Fernando Martín Álvarez (**FM**). Aunque es especulador por naturaleza, aparte de sentir que la operación le desborda, se siente utilizado por **RIO** y más aún por **AVE** y teme que al no participar directamente en el control de la trama, se pueda descontrollar todo y aflorar el cúmulo de irregularidades y/o ilegalidades que planean sobre su cabeza, tales como estafas a propietarios y herederos, apropiaciones de fincas con dudosa titularidad, pagos de sobornos a políticos, blanqueo de dinero de comisiones inconfesables...

Otro de los socios que no está del todo conforme con la operación es José Manuel LOUREDA MANTIÑAN (**JL**). Este socio fundador de **SV** opera a través de la firma PRILOU.

JL se ha sentido utilizado y sobretodo menospreciado por **RIO** y **AVE** que en ningún momento le informaron de la operación, descubriendo todo ello, cuando ha visto claro la urgencia por la que le empujaron a abandonar la Presidencia, meses antes de cumplir 65 años y sin posibilidad de opción, a pesar de sentirse el principal fundador de la empresa inmobiliaria.

La salida reciente de **JL**, del consejo de administración de la compañía, ha sido (según testigos presenciales), consecuencia de un fuerte enfrentamiento verbal con **RIO**, que incluso desembocó en momentos de gran tensión con insultos personales incluidos.

La información respecto a otros accionistas que podrían considerarse dudosos, como: Cymofag S.L. (Manuel Manrique Cecilia.), Participaciones Agrupadas, S.R.L. y Finavague S.A, aún no se ha dispuesto de tiempo suficiente para poder evaluar el grado de afinidad con el **GH**.

Respecto al rastreo para analizar la posibilidad de accionistas que no estén muy conformes con la operación en marcha, se ha detectado el intento de reorganizarse, por parte de algunos minoritarios.

Se debe tener en cuenta, que los accionistas minoritarios, que representan el "Free Float"(**FF**), que actualmente cotiza en Bolsa, supera el 35% del capital total de **SV** (dada su importancia, debido al alto porcentaje que dicho grupo representa, será objeto de un anexo específico).

Cualquier actuación organizada sobre dicho grupo aunque apenas alcance al 15% del total del mismo, se estaría hablando de más del 5% del capital total de **SV**, porcentaje más que suficiente para generar cierta problemática al Consejo de la Inmobiliaria.

Fuentes de toda solvencia, confirman que de manera urgente, el **GH** está intentando controlar el máximo porcentaje de lo que supone un tercio del total de la empresa. Personajes como "los Albertos", así como sociedades instrumentales manejadas por el propio Matías Cortes (**MAX**).

MAX que sigue interviniendo como estratega en la operación, está muy preocupado por el control de la información que sale al exterior sin demasiado control. Aparte de su peso específico como estratega, continúa manteniendo informado de todo a **BOTE**, aunque siguen manteniendo las apariencias.

En la última reunión mantenida con **AVE** (celebrada inmediatamente antes del inicio de las fiestas navideñas), **MAX** ha mostrado su preocupación y le ha recordado que están en tiempos de guerra y en esta situación, "la verdad es algo tan preciado, que debe ser protegida por una barrera de mentiras".

3.2. AVE

Reiterando lo adelantado en el Informe Preliminar, **AVE** es sin duda el verdadero artífice de la operación provisionalmente paralizada.

Dada su importancia, se elabora de nuevo el correspondiente anexo sobre algunos aspectos de interés sobre su persona, al objeto de que se pueda conocer como actúa y piensa y por ende prever sus estrategias.

Ante el revés sufrido en este primer intento, está intentando conseguir cierto apoyo financiero para poder jugar fuerte en la partida que espera se produzca en breve.

Por tal sentido está preparando con mucho cuidado encuentros con dos firmas de EEUU de gran importancia, con JP Morgan Chase y con su más directo competidor, el Citigroup. Aunque dado el oscurantismo con que está actuando, está resultando difícil obtener más datos al respecto, en posteriores informes se podrá ir profundizando en estos extremos.

En el mismo orden que los contactos anteriores, ya ha viajado en varias ocasiones a Suiza al objeto de evaluar el alcance e importancia de algunos apoyos. Por tal motivo ha contactado con fondos de inversión que operan en Suiza, Luxemburgo, Alemania, Holanda (y Paraísos Fiscales de las Antillas Holandesas, concretamente las Islas de CURASAO y ARUBA), así como EEUU (detalles de dichos encuentros serán aportados en los próximos días).

A modo de avance, se señala una reunión celebrada en la calle Beethovenstrasse de ZURÍCH, a la que asistieron cinco personas, además del propio **AVE**.

Por su aspecto y acento, TRES podrían ser suizos, holandeses o alemanes y DOS americanos. Es interesante resaltar, que en dicha dirección, está domiciliada una importante y estratégica sede de un banco holandés llamado ABN AMRO, así como una compañía de servicios financieros denominada KeyCorp.

Aunque aún no se dispone de datos fehacientes, uno de los reunidos podría ser Daniel Cotti y/o David Verhotz, toda vez que una vez terminada la reunión, **AVE** habló por teléfono con un tal "Daniel o David" (por su difícil pronunciación apenas resultaba audible) y le comentó ciertas impresiones de la reunión, de la que en un principio no parecía sentirse muy satisfecho).

Otro de los contactos detectados, se han efectuado recientemente en Bahnhofstrasse nº 92 de ZURICH, sede de la firma Morgan Stanley. No se puede precisar con demasiada exactitud ni el número de asistentes a dicha reunión ni características de los mismos, salvo que al menos uno de ellos era español.

Se pudo conocer algunos detalles de la misma, toda vez que una vez terminada habló igualmente por teléfono (se desconoce con quien), transmitiendo algunas impresiones, no muy positivas (al igual que en el caso anterior).

Según se deduce del contenido de dicha charla, parece ser que el español podría ser José Arnau Sierra, persona de confianza de Amancio Ortega (se refirió a él como Pepe Arnau el adlátere del sastre).

El referido interlocutor, parece ser que le comentó que no veía muy clara la operación, aparte de que ellos solían trabajar con Credit Suisse, no con UBS (como **AVE**), así como que ya habían invertido fuertemente en SCH y les parecía poco ético invertir en una operación contra el BBVA, máxime con las magníficas relaciones que mantenían con ellos.

Respecto al uso del teléfono móvil, es interesante destacar, que desde hace algunos meses, suele viajar con un mínimo de TRES modelos diferentes, así como utilizar diferentes tarjetas que en ocasiones intercambia, en función de los interlocutores con los que se comunica.

Se confirma igualmente lo adelantado verbalmente en su momento a **TOMY**, respecto a que había sido esencial para el diseño de la operación, la intervención en la misma de SOCIETE GENERALE CORPORATE & INVESTMENT BANKING -SG CIB (**SG**).

Aún cuando al parecer han tratado de explicar que su actuación como banca corporativa ha sido malinterpretada, la realidad de la complicidad de **SG** con **AVE** es de tal trascendencia que será objeto de un anexo explicativo.

Respecto a los movimientos que **AVE** está realizando en España, los está realizando con las máximas medidas de seguridad y discreción, utilizando fundamentalmente Aranjuez y las fincas de Toledo, especialmente la de las Navas (ya mencionada con el detalle singular del trampantojo en la habitación utilizada por **SM**). Al estar situada en un sitio estratégico, cerca de "las Cuevas" de Alberto Cortina, se puede mantener con bastante discreción algunos encuentros de especial delicadeza.

Si es interesante destacar, que en estos días ha mantenido frecuentes encuentros con Jose Félix González Salas su asesor Fiscal para determinados proyectos, a través de la firma SAROT. Por medio de dicho colaborador de total confianza, organiza importantes encuentros en el Hotel Princesa Plaza con experto en temas fiscales, jueces...

Es significativa la amistad de Félix G., con B. Garzón y con Pablo Lago fuente de información de ciertas áreas de influencia del Banco de España. Dada su importancia, se elaborará también un anexo específico del mismo.

3.3. RIO

Respecto a **RIO** (apoyo con el que **AVE** ha intentado tan arriesgada operación), sus allegados comentan, que más que el éxito de la jugada, lo que realmente le motiva es la notoriedad.

Esta es la razón por la cual, no se está mostrando nada preocupado porque no saliera a la primera la jugada, aparte que dice crecer ante las dificultades, está cumpliendo con creces sus objetivos de ser el hombre del momento. Máxime porque como en otras ocasiones, **AVE** ha preferido un cómodo segundo plano de popularidad, por si las cosas no salen como estaba previsto.

Muy dado a utilizar personajes que le aseguren los contactos con la Administración, así las estrategias de fusión y absorción (primero Inmobiliaria para el Fomento de Arrendamientos e Inmobiliaria Hispaner, después Vallehermoso y Urbis, más tarde Renta de Vallehermoso y Prima Inmobiliaria y finalmente Sacyr), es un buen muñidor de acuerdos, aunque no conoce al detalle las operaciones y necesita siempre a su lado asesores financieros de confianza y su asignatura pendiente son las relaciones con la prensa (suele salir personalmente a desmentir operaciones que finalmente suceden, como la última fusión de diciembre de 2002 que dio lugar a la actual S&V. La desmintió el 10 y se produjo apenas dos días después).

RIO que en un principio aparecía como simple comparsa de **AVE**, ha pedido más protagonismo para seguir adelante. Esto no ha gustado demasiado a los verdaderos protagonistas, aunque por ahora van a seguirle el juego.

Quienes subestiman a **RIO** desconocen su alto grado de testarudez cobinado con su habilidad para maniobrar. Por lo que se le puede aplicar perfectamente el principio de que "aunque el río es quien abre el cauce, luego es el cauce el que esclaviza al río".

Respecto a algunas de sus actividades, en estos días, se le ha detectado manteniendo contactos con responsables de Solomon Smith Barney y de Goldman Sachs, así como otros asesores financieros, detalles que se facilitarán en posteriores informes.

Igualmente, utilizando sus contactos en el PP, especialmente en su Comunidad de Murcia, ha mantenido contacto con un tal Jordi Robinat. Dicho sujeto parece ser el hombre de confianza en España de George Soros.

Un dato facilitado por una fuente interna de **SV** (que podría tener cierta importancia), apunta a que **AVE** le ha comentado a **RIO**, su preocupación por algunos comentarios e informes que señalan la operación como motivada "por las ambiciones personales" de algunos directivos, será muy perjudicial para los accionistas minoritarios (en este sentido ha comentado que si alguien reorganiza en su contra, estos pequeños accionistas que representan más de un tercio de la empresa, la operación podría fracasar).

RIO es de carácter adusto y un tanto autoritario, por lo que le molesta en gran medida, los comentarios respecto a que es manejado por **AVE** y que es éste, quien realmente manda en la inmobiliaria. Al igual que en el caso anterior, un breve apunte a sus datos biográficos ya constan en el correspondiente anexo del Informe Preliminar.

Este carácter autoritario le proporciona en ocasiones ciertos disgustos, como una denuncia por "robo de agua en la provincia de Murcia", cuyos detalles serán ampliados en breve.

BENI y **DON** siguen actuando como elementos muy "laboriosos" en la operación, por su hiperactividad. A raíz del aviso de "incompatibilidad" dado al primero, se le ha creado una sensación de inseguridad que presumiblemente puede neutralizar algunos aspectos de su intervención.

Sin embargo ello, no ha provocado la reducción del régimen de contactos con **MIKY**, que se mantienen con un elevado nivel de frecuencia. Ahora además se presenta como un represaliado "político" ante su amigo, al que le ha comentado que esto le ha ocurrido por su amistad inquebrantable.

En otro orden de cosas, **BENI** ha mantenido en fechas muy recientes, algunos encuentros en los Hoteles Villamagna y Ritz, con personas de marcado acento brasilero (avance ya facilitado verbalmente).

Igualmente se le ha detectado entre otros contactos, en el número 73 de la madrileña calle Serrano, sede del Fortis Bank (contacto en el que al parecer también ha participado algún directivo de una gestora de fondos de inversión llamada Standard Life Investment). En los próximos días se aportarán detalles de sus identidades.

Respecto a los contactos que está manteniendo **DON** (especialmente con las familias de Neguri), podrían tener importancia, según transmiten algunas de las fuentes contactadas.

No obstante, dadas estas fechas y la naturaleza vasca de las mismas, difícilmente se podrá avanzar demasiado en estos días, a riesgo de llamar demasiado la atención.

3.4. MIKY

La intervención de **MIKY** en todo el complot es fundamental, ya que dado el calado de la operación, es absurdo creer que una maniobra que implique compra, con derecho a representación estratégica en una entidad de la importancia que se trata, puede mantenerse al margen de la influencia, conocimiento y por supuesto beneplácito de la autoridad política.

Respecto a algunos elementos políticos, intervinientes en la operación, este **GIA** se ratifica en el contenido de su informe preliminar, que aún cuando tiene fecha del día 3 del actual, no ha perdido un ápice de su vigencia y actualidad.

Esto explica (tal y como se adelantó en el informe preliminar), que acompañando a la felicitación de navidad, más de un inversor de importancia, está recibiendo copias de un dossier confidencial y el "recado inequívoco" de que mientras el Presidente actual siga al frente, se acabaran los apoyos gubernamentales.

Apoyos que se notaran especialmente en el extranjero y lo que es más grave, se endurecerán los controles sobre los negocios e inversiones dudosas que se están realizando en Iberoamérica al amparo de lobbys y de comisiones a políticos.

No obstante, dada la importancia de este apartado, este **GIA** prefiere esperar al próximo informe, para abundar en el mismo. Necesitando dicho tiempo para poder confirmar algunos datos actualmente en proceso de análisis.

Sin entrar en cuestiones especulativas, respecto a los intereses personales que pueden haber motivado a todos los intervinientes en el complot, **SV** no puede negar que ha actuado como lo haría cualquier potencial accionista comprador de un paquete importante de una sociedad tan decisiva.

Al negar la mayor (con más o menos éxito), que es legítimo querer saber cuál será la reacción del gobierno y de la oposición, antes de embarcarse en una aventura tan arriesgada, está perdiendo cualquier credibilidad de que sus fines son solo empresariales.

Otro importante error en los mensajes que se filtran al exterior, es que la primera y fundamental consulta política, se celebra con **MIKY**. Persona que debería haberse abstenido de cualquier intervención (o al menos reconocerla formalmente), por su notoria salida traumática de la entidad "agredida".

Salida que no fue nada menos que como consecuencia, precisamente, de su mala relación personal con el actual presidente. Esta conducta de **MIKY**, del todo imprudente, de la que podrían derivarse incluso atisbos de prevaricación, denota una profunda rabia personal.

Respecto a esta aptitud de animadversión personal, se han recibido informaciones contrastadas que señalan que está recibiendo toques de atención para que se mantenga (al menos aparentemente por un tiempo), apartado de la primera línea de ataque.

Aunque no parece que esté haciendo demasiado caso, ya que "sus prisas por llegar", le está enfrentando a SOLBES, con el descarado propósito de quedarse él solo con toda el área de Economía (Apoyado por SOLCHAGA y por ende por **GON**).

Se esperan por tanto unos días de fiesta movidos, con poco descanso de unos y otros, porque el asalto final sigue fijado para antes de que finalice febrero.

3.5. Actuación del ET

El Equipo Técnico (**ET**), que está asesorando al **GH** en toda la operación de acoso, está integrado fundamentalmente por **SG** e Intermoney (**I**). Dada su importancia, aparte de un exhaustivo seguimiento de los mismos, se adjuntan datos en los anexos correspondientes.

Adelantando algunas apreciaciones, se detecta la impronta en ambas entidades de **MIKY**, que conoce el sector y algunos métodos aprendidos cuando trabajaba en Corretaje de Intermediación Monetaria y de Divisas (CIMD), entidad que operaba como "broker ciego".

Esto es, puros intermediarios de renta fija, que se limitaban a poner en contacto a comprador y vendedor (naturalmente, a cambio de la correspondiente comisión), sin que ninguna de las dos figuras conociera la identidad de la otra.

Cuando cambiaron las normas los broker ciegos se convirtieron en dignas agencias y sociedades de valores. Arenillas (**AR**), por tanto, es un socialista vicepresidente de la CNMV, pero un socialista forrado gracias a las normas que implantó su partido para algunos avezados militantes como él. **AR** es amigo de todo el clan de **I**, entre los que figuran el propio **MIKY**, y el secretario de Estado de Economía, David Vegara.

AR está más ideologizado que Conthe, a pesar de que éste ha sido director general del Tesoro con Solbes, por ello mantiene a raya el control de la información.

Este control a ultranza de la información y por tanto, de los medios de comunicación, es lo que explicaría la fuerte oposición estos días de **AR**, a que Castellanos se haga con un grupo editorial, que publica el rotativo Expansión.

Todo el clan que representan dichos políticos esperan que si esto ocurre hará un periodismo de derechas (amen de que **AR** conoce perfectamente de que a **MIKY**, los editoriales de Expansión le desagradan profundamente).

Respecto a algunos de los "datos sensibles" que el **ET** maneja, aparte de los que obtiene por sus situación de información privilegiada de origen político, se los está facilitando **AVE** (a través de **BENI**), quien a su vez los recibe de la firma de detectives privados Kroll.

AVE conoció hace más de una década a alguno de los responsables de dichos detectives a través de JULIAN SANCRISTOBAL, que aprovechando su condición de exDirector de Seguridad del Estado, llevaba la representación comercial en España.

Amigos muy personales de **AVE** comentan, que aunque nunca le han facilitado datos realmente de interés, él está convencido de que le traen suerte y por ello sigue contratándolos para "sus asuntos personales".

En una ocasión investigaron la identidad de un personaje que se presentaba como JUAN de la COSA y se encargaba de filtrar a los medios de comunicación sus irregularidades, especialmente las fiscales. Aunque **AVE** siempre creyó que detrás estaba su "viejo amigo" Mario Conde, nunca obtuvo nada al respecto.

En otra, quiso saber los negocios de un árabe llamado Abdul Rahman El Asir (ex cuñado del conocido Kashogi). El motivo era el acercamiento de dicho personaje a **SM** de la mano de Alcocer.

Según parece, tampoco tuvieron demasiado éxito, pero como compensación le ofrecieron datos de negocios en Marruecos del falso Príncipe Tchokotua, con Mohamed VI y el propio **SM**. Como quiera que no ha podido comprobar la veracidad de dichos datos, porque no se atreve a comentarlos con **SM** (a pesar de su amistad cómplice), aún no sabe si tiene guardados en su poder informaciones importantes o meros bulos sin fundamento.

En otros momentos, ha investigado a sus amantes e incluso a su propia esposa, no por celos afectivos, sino ante el temor de que conspire en contra de los intereses económicos que forzosamente mantienen en común.

Respecto a la actuación de dichos detectives, se han detectado y posteriormente localizado a dos personas desplazadas desde EEUU, que habrían subcontratando personal y equipos técnicos y que están actuando con nombre operativo y con un domicilio determinado. Datos que se ampliarán en los próximos días.

Como adelanto de los mismos, se hace referencia a una maniobra de acercamiento a una persona llamada LUIS ..., de quien en estos momentos no se dispone de más información (al parecer relacionado con el círculo personal del Presidente, al objeto de poder obtener datos sensibles sobre su actividad privada).

Otros sujetos, que al parecer están en proceso de penetración, son un tal ABELLO (al parecer amigo del Presidente de ENDESA, al que coloquialmente llaman el primo, desconociéndose si mantiene realmente o no vínculos familiares con **AVE**) y un tal LUIS CREMADES, un especialista fiscal que podría conocer datos sensibles del Presidente, así como de sus amigos PIZARRO y ALIERTA.

4.- VALORACIONES

4.1. Cambio de estrategia

La calma analítica del Presidente de la Entidad y su manejo adecuado de los tiempos, ha sido fundamental para debilitar la maniobra y neutralizarla cuando (a pesar de estar prácticamente gestada) apenas se estaba empezando a ejecutar. Afortunadamente tampoco se ha creído la segunda estrategia del "pacto tranquilo".

Ante la primera escaramuza perdida, los integrantes del **GH** están recomponiendo toda la operación para no volver a equivocarse en la próxima andanada.

En este momento, su imagen ante el exterior, es que no han sabido comunicar si disponen de auténtica capacidad de compra y/o de aglutinar accionistas personales o societarios del grupo.

Si finalmente consiguen, efectivamente, un paquete de referencia, en torno al 7% u 8%, podrán forzar una respuesta más concreta de CARUANA y conseguir un encuentro con el máximo representante de la entidad, aunque sólo sea para intentar integrarse en el actual Consejo.

Será en ese momento, cuando se negocie realmente, cuántos puestos, con qué responsabilidades, con qué limitaciones... (por su condición de empresa que podría estar interesada en obtener financiación ventajosa), son aspectos que deben ser analizados. Decisiones que, en este caso, deberían ratificarse por la entidad supervisora, por el propio Banco de España.

En lugar de dicha actuación, la torpe actuación de **SV** con **RIO** a la cabeza, ha propiciado una situación de enfrentamiento, con una impresión de la operación confusa y negativa, especialmente para los que se ha presentado antes los medios de comunicación como especuladores e incluso como vulgares "saqueadores" y los fondos de inversión están horrorizados de la imagen que se está transmitiendo.

Por todo ello, **AVE** a propuesta de **MAX**, está optando por mandar mensajes conciliadores, incluso algún mensajero que actué como caballo de Troya, para poder sorprender de verdad a los dueños de la fortaleza.

Al fallar el efecto dominó del farol del principio, se está adoptando la estrategia de evitar revuelos (más discreción y menos algarada...porque el "dinero es muy cobarde" y huye de los escándalos).

Además necesitan a toda costa una reunión, para institucionalizar la operación y quitar así el carácter de clandestinidad y para que algunos elementos de la Entidad que ahora trabajan a escondidas puedan justificar cualquier encuentro, alegando que las relaciones se han normalizado.

Es por tanto inteligente, la imagen de enfrentamiento-respuesta dada por el Presidente ante el acoso, para de esta manera presentar a **SV** como agresores sin principios y aislarlos del ambiente "normal del mercado económico".

4.2. Complicidades

Aparte de los distintos elementos, que junto con el **GH** están interviniendo en el complot (detalles que constan en el presente informe y en sus respectivos anexos), se están detectando otras intervenciones, que deben tenerse en cuenta.

No obstante, dado el escaso tiempo con que se ha contado, por ahora no se pueda conocer con precisión el alcance e importancia de los mismos, así como la explicación de su concurrencia en el complot.

Entre otros, se podrían citar los contactos detectados entre personal de **SG** y la inmobiliaria Metrovacesa (concretamente entre Donato González (**DG**) e Ignacio López del Hierro (**ILH**) en representación respectiva de dichas firmas).

Así como los italianos Caltagirone y Marchini con **ILH** (en su día enemigos irreconciliables) y el conocido AGAG (yerno de **AZN**).

La detección de estos contactos, ha sido posible, porque aparte de que los domicilios sociales de casi todos los implicados están en un radio de acción de apenas 100 metros, aunque el edificio Torre Picasso que normalmente están utilizándose en algunos encuentros (aunque posee grandes medidas de seguridad, estas son aplicables para los visitantes, no para los que ya están dentro de él).

En este sentido se ha podido detectar, como los responsables de **SG** y de **I**, se están intercambiando protocolos de acceso en las respectivas tarjetas de identidad, al objeto de poder acceder libremente entre los diferentes bloques donde tienen sus oficinas, sin que formalmente exista constancia de que se están moviendo, al no necesitar pedir autorización al control de seguridad del vestíbulo.

Criterios similares se han observado respecto al acceso de **ILH** a las oficinas de **SG**, que en algunos casos lo hace con su propia identidad y en otros, mediante una tarjeta que le es facilitada con el nombre de un empleado de la firma francesa.

4.3. Puntos débiles

De manera breve y sucinta, este **GIA** planteará en los próximos días una referencia de las partes débiles detectadas en el diseño de la operación de **SV**.

Un primer avance sería en el sentido de que todos los miembros del GH son conscientes de que resulta muy asequible la compra masiva de acciones de **SV** en el extranjero, (vía México y EEUU fundamentalmente) hasta un porcentaje, que permita hacer una operación similar a la que ellos pretenden.

Esta posibilidad obsesiona y preocupa en gran medida especialmente a **RIO** y **AVE**, hasta el extremo de mostrarse sorprendidos porque a nadie se le haya ocurrido aun.

Igualmente muestran un gran temor a que pueda conocerse que no hay una estrategia de bloque (unidad cerrada de los Consejeros) como la que intentan aparentar y que el problema surgirá si parte de los pequeños accionistas, puedan organizarse y conocer las irregularidades que se están cometiendo (para que si todo sale bien las plusvalías repercutan solo en el **GH** y si sale mal, se prorratee entre la totalidad de la empresa).

Por todo ello, aún cuando siguen manejando cierta información privilegiada (además de otras ventajas políticas), este **GIA** no obstante, mantiene el criterio ya avanzado en días anteriores, de que hay aún cierta dosis de "apuesta de farol" en toda la partida (al menos que se produzca un cambio muy sustancial que permita modificar lo que se ha podido apreciar en esta primera fase).

Como quiera que aún no está muy claro si las plusvalías (ya conseguidas por el aumento del valor de las opciones suscritas) repercutirán directamente sobre **SV** o individualmente hacia el patrimonio de los miembros del **GH**, este **GIA** está ya utilizando los contactos directos y/o indirectos, con diferentes accionistas (algunos de cierto nivel), para transmitir comentarios e informaciones sugerentes, que altere no solo estados emocionales, sino que además, incida en la toma de decisiones.

Una vez conocidos los planes del **GH**, se está procediendo a incidir y/o alterar en la medida de lo posible dichas conductas, mediante el adecuado proceso de filtración de datos y otros factores y elementos disruptivos a través de fuentes y cauces informativos, seguros y confiables.

4.4. Focos de desinformación

En los primeros días de trabajo, ya se detectan algunas fuentes contrarias a los intereses de la Entidad, aunque algunas en lugar de eliminarlas, se aconseja utilizarlas con maniobras de intoxicación, como mensajeros y transmisores involuntarios de noticias favorables...

Una correcta utilización de las mismas puede permitir el empleo de datos, que pueden ser incidentales y/o nucleares, buscando con ello la sensación de desbordamiento de determinados medios, sensación de pánico en las estructuras...

No obstante, por parte de **TOMY** se están recibiendo instrucciones con objeto de consolidar los bucles de seguridad informativa ya en funcionamiento. En este sentido, el aspecto jurídico sin duda deberá ser uno de los más sólidos, manteniéndose éste en uno de los niveles de más difícil acceso para, para evitar riesgos innecesarios (especialmente en tanto y cuanto las fases del asalto estén tan activas).

Uno de los datos que al parecer han facilitado al **GH**, es que el Presidente suele utilizar un teléfono fijo a nombre de TEDITAL (sociedad casi extinguida), con el fin de que no se detecte a su nombre el teléfono privado y poco conocido por el que se suele comunicar.

De ser cierta esta información, además de activar las contramedidas oportunas para neutralizar la captación de datos sensibles a través de este medio, se debería evaluar si el dato es de difícil obtención y el número de personas que lo conocían.

En este sentido el propio Presidente, debería valorar la fiabilidad de algunas de las fuentes que le facilitan datos que finalmente resultan falsos y/o al menos muy exagerados, si dichas fuentes ejecutan esta acción de forma intencionada o no...

El escenificado enfrentamiento entre Casimiro García y Jesús Cacho, el rumor sobre la intervención activa de **AZN** en el complot, la apariencia de que **BOTE** y **AVE** están enfrentados a raíz de lo mismo, el empleo por parte del **GH** de sofisticados equipos de escucha inexistentes en el mercado..., son claros ejemplos de esta intoxicación que en la medida de lo posible debe evitarse.

Aparte de su empleo para generar el estado de opinión que más intereses, los contactos en estos momentos críticos, con determinados periodistas, especialmente los de Confidenciales, así como con profesionales de medios económicos...deben de analizarse con sumo cuidado.

En un principio, el Diario el Mundo aparentemente está en contra del **GH** (este apoyo de **PJ** puede ser porque con el triunfo de la operación por parte de **SV**, intuye poder para Polanco). Las editoriales y las crónicas emitidas por Casimiro van en este sentido.

Igualmente Cacho operaría con criterios similares (máxime si con ello cree perjudicar a su gran enemigo **BOTE**), aunque la experiencia que este **GIA** tiene de la actuación de su confidencial no es especialmente positiva, máxime cuando ha comprobado en numerosas ocasiones que suele actuar al dictado de los sponsor que le mantienen.

Por ello, se mantienen ciertos contactos con algunos de los profesionales de dicho medio de prensa, aunque con las cautelas de que estos desconocen que contactan con miembros de este **GIA** y bajo ningún concepto sospechan de la verdadera naturaleza de los mismos.

De calado más grave, parecen ser los rumores que está difundiendo **MIKY**, que apuntan a la intervención personal del Presidente (**P**), en graves irregularidades económicas sobre abono o condonaciones de deudas referidas a Aerolíneas Argentinas. Datos que dice haber conseguido el pasado mes de octubre, en unos contactos mantenidos en el entorno del actual Presidente de Argentina.

4.5. Apoyos políticos

A pesar de las apariencias, el **GH** no cuenta abiertamente con el apoyo abierto de algunos personajes claves en este asunto, como es el caso de Manuel Conthe (presidente de la CNMV). Al haber hecho su carrera en el sector público y en organismo internacionales también públicos, su mentalidad es de funcionario cumplidor, y por tanto considera que la norma hay que cumplirla siempre y que las responsabilidades se exigen cuando uno de aparta de dicho cumplimiento y se cometen irregularidades, bajo todo tipo de excusas, especialmente las del interés nacional.

Sin embargo este perfil en absoluto corresponde a **AR**, su segundo, esposo de Mercedes Cabrera, número dos, tras **ZAPA**, en la lista por Madrid con el PSOE. Ya se ha comentado algunos aspectos de dicho personaje, que lo hace acreedor de la consideración de aliado e incluso cómplice de las actividades del **GH**.

Por ello, ante ejemplos como el freno de CARUANA a la operación, ya se prepara el diseño de una superestructura de control monetario, producto de la fusión del Banco de España, la CNMV y la Dirección General de Seguros.

Dando lugar así a un único supervisor financiero (bajo el control directo de SOLBES ahora y de **MIKY** si éste consigue sus propósitos de forzar su marcha).

Al menos a corto plazo, esta fusión no es viable, especialmente en lo referido a las dificultades que planteará el B. de España, cuyo titular aún tiene casi dos años de mandato por delante.

A los apoyos políticos del PSOE con que cuenta el **GH** ya mencionados en el Informe Preliminar, solo habría que añadir los rumores que a partir del pasado día de los inocentes circula en el sentido de que la "vieja guardia económica" del partido, teme no ser tenida en cuenta en los cambios previstos en las empresa privatizada.

Ante este empuje, Solbes ha roto el pacto de caballeros que mantenía con el PP para los nombramientos de consejeros en el Banco de España, donde ya existe una mayoría socialista que actuará en breve.

Todo esto significa también, que los miembros del Gobierno con responsabilidades en estos asuntos, sobre todo Solbes; la vicepresidenta primera, Fernández de la Vega; el ministro de Industria, José Montilla, y el propio **MIKY**, se han visto obligados a unificar criterios, estudiando cómo actuar con la máxima rapidez para desalojar a los presidentes de grandes compañías que fueron nombrados en tiempos del PP.

Igualmente están valorando que las operaciones de acoso y derribo (como las que nos ocupa) va demasiado lenta y Solchaga, Eguiagaray, Aranzadi y otros de su entorno, comienzan a ponerse nerviosos.

No obstante, los movimientos que se han detectado estarían muy medidos para intentar alejar cualquier sospecha de una intervención directa del Gobierno.

Consideran a la Entidad, como la llave para acceder a muchos de esos relevos, como pueden ser Telefónica, Endesa o Iberia, entre otras, siempre que también se tenga el respaldo de La Caixa, a través del ministro de Industria, José Montilla.

En este sentido se ha puesto como ejemplo modélico el relevo de Alfonso Cortina en la presidencia de Repsol y su sustitución por Antonio Brufau, que fue tutelado desde el Ministerio de Industria con poco ruido mediático. La "limpieza" con que se ha ejecutado dicho relevo, ha otorgado un singular protagonismo a Montilla dentro del Ejecutivo.

Respecto a los apoyos del PP, la amistad de **AVE** con **AZN**, ha disparado la absurda idea de que éste había convencido al exPresidente y al resto de la cúpula (incluido RAJOY), de la bondad de la operación. Cuando la realidad es, que se han limitado a comentarle una suerte de "historieta de doble agente", al estilo de que "antes de que pongan a otro, nos colocamos nosotros y lo controlamos, aunque los del PSOE crean que son los dueños...".

Con posterioridad, aunque **AZN** no ha terminado de creerse la historia ni menos aún la ha aceptado, han hecho circular la versión de que "El Presidente está al tanto de todo", para con el equívoco del término, hacer creer que formaba parte del complot y no un mero testigo de trámite para intentar dar apariencia de "golpe de derechas" antes de que lleguen los que ahora están en el Gobierno.

4.6. Dirección Letrada (DL)

Las últimas instrucciones recibidas apuntan a que la estrategia definitiva del Proyecto, está fundamentalmente diseñada y dirigida por la **DL** de la Entidad.

Aparte de la valoración positiva de tal percepción, este **GIA** estima que debiera contemplarse la posibilidad en algún momento de celebrar alguna cita triangulada.

De esta manera, se podrían recibir instrucciones directas de la **DL**, con lo que se evitaría cualquier riesgo de confusión en la interpretación de las instrucciones e incluso, con el intercambio de ideas colectivas, se podría contribuir al enriquecimiento de los planes previstos con matices y aportaciones imaginativas.

Este **GIA** tiene cierta experiencia en dichas citas donde deben extremarse las medidas de seguridad para evitar filtraciones..., por lo que se emplearían los medios adecuados, con empleo de identidades operativas ...

En este sentido se debe precisar, que en los más de VEINTIDÓS años de experiencia, se aplica la regla rigurosa de que solo el personal Directivo (dos personas), conoce la globalidad del Proyecto y la identidad de los interesados, asegurándose por tanto un grado máximo de hermetismo.

El resto de los integrantes de los diferentes equipos actuantes, opera mediante el sistema de Compartimentos Estancos, esto es, independientemente y sin conexión entre sí y sin conocer el destino y uso final de los datos que maneja. Ello imposibilita de manera prácticamente total, cualquier desviación o filtración.

5.- CALENDARIO

5.1. Actuación 1ª - Hasta el 15E

Aún cuando se plantea la necesidad de un mínimo de tiempo para consolidar el operativo, se debe llegar a esta fecha con información fiable que permita una maniobra a la manera militar, de ataque por la retaguardia a **SV**.

Para ello, se deberá disponer de datos concretos que señalen un determinado e identificado número de accionistas que como mínimo representen el 5% y se muestren en claro desacuerdo con la estrategia del **GH**.

Al tratarse este objetivo como prioritario, de deberá en la misma línea que la iniciada hasta ahora, esto, mediante la localización y seguimiento de los más significativos, así como la infiltración en sus infraestructuras. También mediante el rastreo de los minoritarios, a través de los canales adecuados (corredores de bolsa, intermediarios...).

Como colchón de seguridad, se marcará una franja de un mínimo de CINCO y un máximo de DIEZ días para concretar los datos dudosos, así como para obtener la aprobación para continuar, por parte de la Dirección Letrada (**DL**) de la Entidad.

5.2. Actuación 2ª - Hasta 30E

Empleo de parte del colchón de seguridad, para consolidación de los datos que se han obtenido, así como para fijar la estrategia de actuación (**DL**), respecto a los que ostenten la representatividad del 5% ya aludido.

Intensificación de la campaña de prensa y preparación de la intervención en la Junta de **SV** prevista para los últimos días de enero. Mantenimiento de un "hostigamiento sostenido" en foros públicos.

Últimos encuentros e instrucciones con los responsables de la **DL**, para actuar en todo momento según sus instrucciones.

Boicoteo de las actuaciones del **GH** en la Junta, solicitud de impugnación de los acuerdos, maniobras de adhesión con otros accionistas...En definitiva tratar de neutralizar los acuerdos del acto con todas las medidas posibles.

5.3. Actuación 3ª - Hasta el 15F

Cuales quiera que sean los resultados de las actuación 2ª, se deben mantener básicamente los planes previstos para las siguientes.

Esto es, intensificar el control del porcentaje accionarial de **SV** ya conseguido, así como utilizar los datos de importancia respecto a irregularidades de los miembros del **GH** con objeto de proceder a su rentabilización.

Dicha rentabilidad se podrá hacer mediante el empleo de los medios de comunicación e incluso ante instancias administrativas y/o judiciales.

El uso de uno u otro medio, así como el alcance y virulencia de dicho uso, dependerá en parte de la evolución de los acontecimientos, a raíz de las actuaciones en la Junta de **SV**.

Al igual que en la actuación 1ª, se prevé el empleo de un colchón de seguridad, de un mínimo de CINCO y un máximo de DIEZ días para concretar los datos dudosos, así como para obtener la aprobación para continuar, por parte de la Dirección Letrada (**DL**).

5.4. Actuación 4ª - Hasta el 30F

Al estar en los últimos días previas a la Junta de la Entidad, se intensificarán todas las actuaciones con objeto atacar la raíz del conflicto, para neutralizar cualquier intento de intervención negativa del **GH** en dicho acto. Entre otras medidas, se debe propiciar la desconfianza entre sus integrantes, mediante adecuado uso de DESINFORMACION.

Por ello, además de individualizar las actuaciones hacia los miembros de **GH**, especialmente **AVE** y **RIO** (sin descuidar al resto de los adversarios), se intensificará la presión en su entorno, especialmente en lo referido a la inminente posibilidad de riesgo de "filtración pública" de datos de delicados y comprometidos que les afecten.

Esta "dinámica disruptiva", propiciará inseguridad y generará focos de preocupación y distracción. Sensación que hasta el día de hoy no tienen, de ahí el excesivo tiempo que emplean para agredir continuamente.

5.5. Fase Final

Una vez que la Junta de la Entidad se celebre sin sobresaltos y los acuerdos no conlleven cambios traumáticos no queridos en el Consejo, como el relevo del Presidente se realizará el análisis final.

Toda la información conseguida (que no se hubiera aportado con anterioridad) se pondrá a disposición de la Entidad, así como los contactos de interés, especialmente aquellos referidos a los accionistas de **SV** por si pudiera ser útil su utilización en el futuro.

Si se estima oportuno, de acuerdo con el Staff de la Entidad, se establecerá un nuevo nivel de colaboración en previsión de riesgos futuros.

Ya que, como dice un proverbio chino, no son las malas hierbas las que ahogan la buena semilla, sino la negligencia del campesino.

6.- CONCLUSIONES.

Como es habitual, el presente informe es además de una exposición de datos, un *INFORME DE INTELIGENCIA*. Aparte de averiguar datos nucleares relacionados con el Proyecto, se analizan comportamientos de los adversarios, para que como consecuencia de ello, poder hacer las predicciones más correctas.

Por ello, para poder jugar con la ventaja de la antelación, el análisis de su contenido debe evaluarse y/o interpretarse en clave global y de conjunto, esto es, en todo su contexto temporal y de relaciones personales y/o profesionales.

El nivel de los resultados que se esperan de este **GIA**, deben acondicionarse al criterio de parámetros lógicos de eficacia objetiva, ya que la percepción de la sensación de fracaso surge, cuando se espera lo imposible o cuando se pretende retrasar lo inevitable.

No obstante, este **GIA** está firmemente convencido de que ninguna de estas opciones van a darse en este Proyecto y menos aun, que incidir en la línea de trabajo encomendada.

FIN DEL INFORME.

SU CONTENIDO ES ESTRICTAMENTE CONFIDENCIAL Y PARA UN USO EXCLUSIVO EN EL AMBITO PRIVADO.

NOTA FINAL.- Este informe ha sido sintetizado a su máxima expresión, toda vez que originariamente sus datos e informaciones, estaban contenidos en unas MIL CIEN páginas aproximadamente.