

GENERALIDADES



- Empresa de energía con sede en Houston, Texas.
- Pasó de ser una pequeña empresa de gas al séptimo grupo empresarial de mayor valor en EEUU en cuestión de 15 años. (1986-2001).
- A mediados del 2001 (año en que quebró), empleaba cerca de 21.000 personas en más de 40 países.
- Enron solicitó protección por bancarrota en Europa el 30 de noviembre y en los Estados Unidos el 2 de diciembre de 2001.
- La revista Fortune la designó como *la empresa más innovadora de los Estados Unidos* entre 1996 y 2000. Además apareció en la lista de los 100 mejores empleadores de dicha revista en 2000.



HISTORIA.



1985: *Houston Natural Gas* se fusiona con *InterNorth*, una compañía de gas natural de Omaha, Nebraska, para formar ENRON, una firma interestatal con un gasoducto de gas natural de 37.000 millas.

Se convierte rápidamente en el comercializador mayor de gas natural en EEUU y en el Reino Unido. La clave del explosivo crecimiento de esta empresa fue la desregulación que permitió vender el gas como si fuera un *commodity*, tal como granos, carnes o aceite.



HISTORIA.

Enron creció exponencialmente en su área original y en el transcurso del tiempo desarrolló nuevos mercados en el área de las comunicaciones, manejo de riesgos y seguros en general.

Su compleja estructura corporativa de más de 3.000 sociedades unidas a través de *holdings*, hacía casi imposible auditarla mediante métodos convencionales y permitía ocultar y "dibujar" resultados.

Las acciones de la empresa en Wall Street cayeron en muy poco tiempo de 85 a 30 dólares cuando se hizo público que Enron maquillaba en sus balances financieros las gigantescas pérdidas que había sufrido. Luego de ello colapsó



VIDEO:

Para visualizar el video en YouTube diríjase al siguiente link:
<http://youtu.be/VO7PmjvjKzQ>

COMO LO HACIAN?

Ofrecía servicios diversificados actuando como proveedor y comprador.

Aplicó el estilo Wall Street en los mercados tradicionalmente dormidos

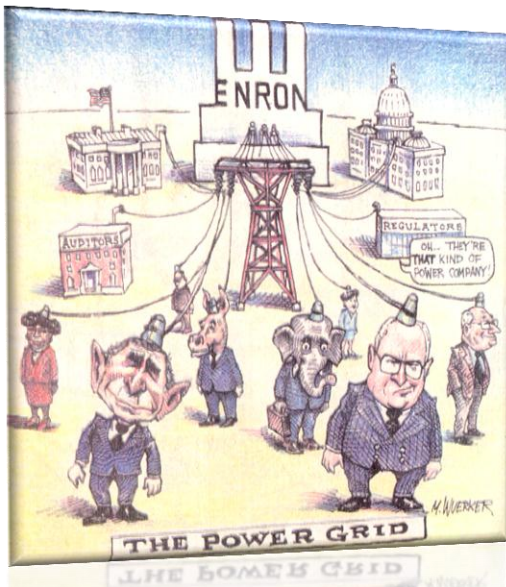
Consideraron todos los servicios y productos tales como anchos de banda de Telecom eran en realidad "*commodities*"

Reportaba pasivos que contrataba como ventas. Ante los ojos de los inversionistas parecía una empresa que tenía muchos ingresos por ventas y pocas deudas.

Se convirtieron en compradores y vendedores de gas natural, pero mediante una contabilidad conocida como valor hipotético a futuro.

INFLUENCIA POLÍTICA

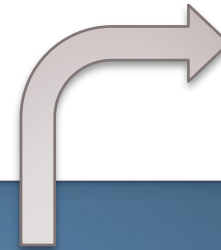
- Entre 1990 y el 2002, ENRON y sus directivos donaron seis millones de dólares al mundo político, de acuerdo con la investigación realizada por el Centro de Políticas Responsables, una organización no gubernamental independiente.
- Las cuentas del CPR son minuciosas; de ese total —informan— 623.000 dólares fueron a las arcas políticas del propio Bush, a lo largo de su trayectoria política. Más de 435 miembros de la Cámara baja del Congreso norteamericano, 188 de sus actuales miembros recibieron contribuciones de ENRON.



- Lo mismo sucede con 71 senadores, sobre un total de 100, incluyendo entre éstos a 19 de los 23 miembros del Comité de Energía del Senado, una de las instancias de regulación legislativa del área de actividad de ENRON.

CAÍDA DE LA EMPRESA

Cronología
de eventos



Reputación comienza a caer por rumores de sobornos y tráfico de influencias para obtener contratos en América Central, América del Sur, África, las Filipinas y la India (contrato de 30 mil millones de dólares con la empresa de energía Maharashtra State Electricity Board)

Manipulación de la información facilitada a sus auditores de Arthur Andersen, con la posible complicidad de éstos.

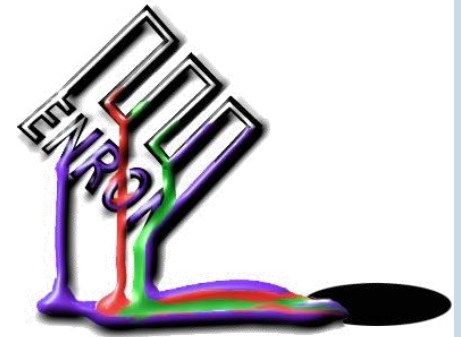
Detonantes



Se excluyeron de los balances consolidados de la empresa a tres sociedades que debieron estar incluidas, en las cuales se reflejan enormes pasivos que afectan la cuentas globales de ENRON (Chewco, JEDI & LJM1)

ENRON admitió haber inflado sus beneficios, lo cual precipitó aún más las acciones.

SITUACIÓN LEGAL



- El 25 de mayo de 2006 fueron declarados culpables Kenneth Lay, presidente de Enron y Jeffrey Skilling, su ex director ejecutivo, de conspiración para cometer fraudes.
- Lay y Skilling afrontaban 6 y 28 cargos de conspiración, fraude y maniobras financieras para ocultar las pérdidas y exagerar los beneficios de Enron, con el fin de atraer el dinero de los inversores.
- El 5 de julio de 2006, producto de problemas coronarios, falleció en Aspen (Colorado) Kenneth Lay, de 64 años, quien arriesgaba una pena de hasta 45 años de cárcel.
- El 23 de octubre de 2006 Jeffrey Skilling fue condenado a una pena de 24 años de prisión tras haber sido declarado culpable de 19 cargos en su gerenciamiento durante menos de un año en la empresa y haber renunciado solo cuatro meses antes de la quiebra.




EFECTO EN LA CONTABILIDAD

Ley Sarbanes Oxley


- El caso Enron fue el principal detonante en la elaboración de esta ley, la cual tiene por objeto el establecer medidas de control interno más rígidas y eficientes para evitar que las empresas que cotizan en bolsa realicen fraudes.
- Para los contadores y auditores, esta Ley les obliga a extenderse en sus pruebas antes de emitir una opinión que avale la información presentada en los estados financieros de las compañías. A pesar de todo, la arquitectura contable era totalmente legal y valedera.




CONSECUENCIAS INTERNACIONALES




• Con su presencia en cerca de 40 países y una serie de empresas asociadas, el colapso de Enron, repercutió en los mercados energéticos en general y en varias compañías que le habían otorgado créditos o tenían contratos con Enron




• Con una reputación ya bastante dañada, **Althur Andersen** tiene ante sí serios problemas. Muchos de sus mejores empleados han tenido que abandonar la empresa o han sido despedidos. Las Divisiones de Negocios ha sido vendidas a otros competidores.



• Uno de los prestamistas más importantes de Enron, **J.P. Morgan Chase**, anunció pérdidas por 456 millones de \$ en junio de 2002. El **Citigroup** registró pérdidas por 228 millones de \$ en enero de 2002.



• En Bolivia se cuestionó seriamente la participación de Enron en el gasoducto Bolivia-Brasil. La empresa obtuvo una importante participación accionaria en este proyecto sin haber hecho grandes contribuciones o esfuerzos, sólo se presentó como el socio estratégico del Estado boliviano.



• En Argentina, el senador Rodolfo Terragno denunció que sufrió presión de Enron para un proyecto en ese país, cuando era ministro de Obras Públicas durante el gobierno de Raúl Alfonsín, en 1988. Terragno afirma que incluso recibió una llamada del hijo del entonces vicepresidente George Bush.

IMPACTO EN LA CULTURA POPULAR



Documental titulado *Enron: The Smartest Guys in the Room* (2005) dirigido por Alex Gibney y basado en el best-seller homónimo de los cronistas de revista *Fortune*, Bethany McLean y Peter Elkind.



En marzo de 2002, la popular revista *Playboy* invitó a las ejecutivas de la compañía a fotografiarse desnudas para sus páginas; la edición, publicada en Julio de ese mismo año fue un éxito de ventas.



Estas mismas funcionarias (Shari Daugherty, Carey Lorenzo, Vanessa Schulte, Taria Reed, Janine Howard, Courtnie Parker, Christine Nielsen, Maya Arthur, Lori Hodges y Cynthia Coghlan) participaron de la realización de un DVD titulado *Women of Enron* en el cual relataban la experiencia de posar para la célebre publicación y se documentaba el proceso tras bambalinas.



En el 2005 se estreno la película *The crooked E: The Unshredded Thruth About Enron* dirigida por Penelope Spheeris.



También, el remake de la película *Fun with Dick and Jane*, protagonizada por Jim Carrey y Téa Leoni, se realizó como parodia tras conocerse la bancarrota de Enron

AL DÍA DE HOY.....

- Las implicaciones a largo plazo de la caída de Enron aún continúan. Se han descubierto considerables pagos a políticos en casi todos los países donde la empresa operaba. Se descubrió también que similares técnicas contables estaban siendo utilizadas por directivos de otras de sus empresas clientes, como fue el caso de la empresa de telecomunicaciones WorldCom, la cual también maquillaba sus pérdidas contables. Desde el año 2002, se lleva a cabo la investigación sobre el enorme desfalco cometido en Enron a sus accionistas y empleados.



CAÍDA

Fecha	Hecho
Diciembre 2000	Kenneth Lay renuncia como presidente ejecutivo pero mantiene la presidencia del directorio a favor de Jeffrey Skilling.
28 Diciembre 2000	Las acciones alcanzan la cotización record de \$84.87 – 7ma empresa más valiosa de EEUU.
14 Agosto 2001	Jeffrey Skilling renuncia. Lay retoma las responsabilidades ejecutivas de la compañía.
15 Agosto 2001	El empleado de ENRON, Sherron Watkins envía una carta a Kenneth Lay previniéndole de irregularidades contables que podrían poner en peligro a la compañía.
20 Agosto 2001	Lay convierte en acciones opciones por valor de \$519,000.
21 Agosto 2001	Lay convierte en acciones más opciones por valor de \$1.48m.
Octubre 2001	La firma Arthur Andersen comienza a destruir documentos relacionados a las auditorias realizadas a ENRON. La destrucción continua hasta Noviembre cuando la firma recibe una cédula para comparecer ante la Comisión de Seguridades y de Comercio.
15 Octubre 2001	Lay llama al Secretario de Comercio Don Evans, pero los funcionarios de la secretaría dicen que el llamado era referente a un problema que ENRON tenía con un proyecto energético en La India.
16 Octubre 2001	ENRON reporta pérdidas por \$638 millones de dólares entre Julio y Septiembre y anuncia una reducción de 1200 millones de dólares en su stock accionario. La reducción correspondía a asociaciones arregladas por el Vicepresidente Financiero Andrew Fastow.
22 Octubre 2001	La Comisión de Seguridades y Comercio abre una consulta sobre un posible conflicto de intereses en relación a las asociaciones realizadas por Fastow.

CAÍDA

Fecha	Hecho
23 Octubre 2001	En una conferencia, Lay trata de dar confianza a los inversores y defiende el trabajo de Fastow.
24 Octubre 2001	ENRON echa a Fastow.
28 Octubre 2001	Kenneth Lay llama al Secretario del Tesoro Paul O'Neill para informarle de los problemas financieros que enfrenta la compañía. Una Segunda conversación se realiza el 8 de Noviembre. O'Neil dice que declinó ayudar a la firma, en la medida que no pudo detectar posibles repercusiones desfavorables en los mercados financieros debido a los problemas de ENRON.
29 Octubre 2001	Lay llama nuevamente al Secretario de Comercio Don Evans, para pedirle haga algo conducente a influenciar al Servicio para Inversores Moody para que no lo degrade demasiado en el ranking de créditos. Evans no interviene, diciendo que no sería apropiado influenciar la decisión de una agencia privada de inteligencia crediticia.
31 Octubre 2001	La requisitoria de la Comisión de Seguridad y Comercio se transforma en una investigación formal.
8 Noviembre 2001	ENRON revisa sus balances de los pasados cinco años. En lugar de los masivos beneficios previamente proclamados, la firma dice perder actualmente 586 millones de dólares.
9 Noviembre 2001	La firma competidora Dynegy, informa que estaría dispuesta a hacerse cargo de ENRON por 8000 millones de dólares en acciones.
19 Noviembre 2001	ENRON dice que las pérdidas de su tercer cuatrimestre son superiores a lo que se había informado y previene que necesitará financiar una deuda de 690 millones hacia fines de ese mes.
20 Noviembre 2001	El precio de las acciones de ENRON llega a su punto más bajo en 10 años mientras los inversores se preocupan acerca de si la empresa podrá superar sus problemas financieros.
21 Noviembre 2001	ENRON asegura una extensión de su deuda de 690 millones.

CAÍDA



Fecha	Hecho
26 Noviembre 2001	Las acciones de ENRON están por el piso a \$4.01.
28 Noviembre 2001	Dynergy retira su oferta cuando el rating crediticio de ENRON es degradado al nivel de bonos de descarte. Las acciones de ENRON descienden bajo \$1 – el stock de acciones experimenta el más pesado descenso en un día en la historia para empresas listadas en el NYSE y en Nasdaq.
2 Diciembre 2001	ENRON pide la protección de bancarrota prevista en el Capítulo 11 y reclama legalmente a Dynergy por incumplimiento de contrato. ENRON prohíbe a sus empleados vender las acciones asignadas y ligas a sus planes de retiro.
9 Enero 2002	El Departamento de Justicia de Estados Unidos comienza la investigación criminal de ENRON.
10 Enero 2002	La Casa Blanca confirma que Kenneth Lay hacía lobby para apoyar a su empresa poco antes de que colapsara. Arthur Andersen reconoce que sus empleados destruyeron algunos documentos de ENRON. El Procurador General John Ashcroft, quién recibió de la empresa fonos para su campaña como Senador, se excluye de la investigación, al igual que el equipo de unos 100 investigadores federales de Hosuton, donde ENRON tiene su cuartel general.
12 Enero 2002	El Departamento de Justicia nombra a Joshua Hochberg, titular de la división de fraudes, como fiscal actuante para dirigir la investigación criminal dentro de ENRON.
15 Enero 2002	Arthur Andersen echa al ejecutivo David Duncan que estuvo a cargo de auditar a ENRON y coloca en su lugar a otros tres empleados.
16 Enero	Las acciones de ENRON son dadas de baja en la Bolsa de Nueva York.
23 Enero	Renuncia Kenneth Lay.
24 Enero	Comienza la audiencia del caso ENRON en el Congreso de Estados Unidos



MUCHAS GRACIAS!!!

