

**ENRON: su proceso de suspensión de pagos, la influencia en la política norteamericana y su presencia en México.**

**INDICE GENERAL.**

**Página.**

**INTRODUCCIÓN.**

<b>1. ¿Qué es ENRON?</b>	<b>2</b>
<b>2. El proceso de suspensión de pagos de ENRON y sus efectos.</b>	<b>2</b>
<b>3. La tesis que explica la suspensión de pagos.</b>	<b>5</b>
<b>3.1. La tesis del fraude.</b>	<b>5</b>
<b>4. El tráfico de influencias de ENRON y la agencia Arthur Andersen.</b>	<b>6</b>
<b>5. La presencia de ENRON en México.</b>	<b>8</b>

## **ENRON: su proceso de suspensión de pagos, la influencia en la política norteamericana y su presencia en México.**

### **Introducción.**

El 2 de diciembre del año 2001, se anunció la suspensión de pagos de **ENRON**, empresa norteamericana comercializadora de energía eléctrica y gas natural. Esta corporación fue considerada como la segunda transnacional energética del planeta y la séptima firma más importante de los Estados Unidos, reportando utilidades netas por 40 y 100 mil millones de dólares durante el año 2000 y 2001 respectivamente.

Cumpliendo con las instrucciones giradas por **la Secretaría de Servicios Parlamentarios** de la LVIII Legislatura de esta Cámara de Diputados, **la División de Economía y Comercio del Servicio de Investigación y Análisis** perteneciente a la Dirección de los Servicios de Biblioteca elaboró el primer reporte de investigación hemerográfica titulada: ***“ENRON: su proceso de suspensión de pagos, la influencia en la política norteamericana y su presencia en México”***, los cuales se seguirán publicando de acuerdo a los acontecimientos futuros.

En este documento se explica puntualmente los factores que se conjugaron para que ENRON se declarara en suspensión de pagos. Incluye la tesis del fraude para explicar la quiebra de la empresa. También se abordan los nexos entre los principales líderes políticos de los Estados Unidos con ENRON y su firma contable Arthur Andersen. Finalmente, se ubican los principales negocios que ENRON mantiene en México.

Para la elaboración del documento se desarrollaron cinco puntos. En el primero, se responde a la pregunta ¿Qué es ENRON ?. En el segundo, se explican los factores que se conjugaron para que la corporación declarara la suspensión de pagos. En el tercero, se explica la tesis del fraude. En el cuarto, se aborda el financiamiento que hace ENRON a los principales actores de la vida política norteamericana y finalmente se explican los intereses de ENRON en México.

## 1. ¿Qué es ENRON?

**ENRON** en 15 años de ser una pequeña compañía de gasoductos en Texas pasó a ser la segunda trasnacional energética del planeta después de Exxon Mobil, también se consideró la séptima empresa de los Estados Unidos.<sup>1</sup> A lo largo de la pasada década conformó una compleja estructura de 3 mil 500 filiales repartidas por todo el mundo incluyendo al Reino Unido, Argentina, Bolivia, Brasil, Filipinas, Indonesia, China, India, Mozambique y México.<sup>2</sup>

ENRON era considerada hasta finales del año 2001 como la empresa más grande del mundo en las ramas de electricidad, gas natural y comunicaciones.<sup>3</sup> Mantuvo el liderazgo en la **comercialización de electricidad y gas natural** en Estados Unidos y se ubicó preferentemente en los países que tenían poca o nula regulación del sector energético.<sup>4</sup>

En el sector financiero llevó a cabo operaciones con instrumentos de alto riesgo (derivados de energéticos). Recientemente extendió sus negocios al campo de la banda ancha para internet, asimismo, compraba y vendía una serie interminable de productos que va de la pulpa y el papel a los petroquímicos y plásticos.<sup>5</sup>

En síntesis, **ENRON tuvo intereses en el sector energético (electricidad, gas natural y petroquímica), telecomunicaciones, servicios financieros e industria papelera y plástico**. Reportó estados financieros con utilidades netas por 40 y 100 mil millones de dólares (MDD) en los años de 1999 y 2000 respectivamente.<sup>6</sup>

## 2. El proceso de suspensión de pagos de ENRON y sus efectos.

La principal empresa comercializadora de electricidad y gas natural de Estados Unidos reportó **pérdidas** por 1 mil MDD para el tercer trimestre del año 2001. Paralelamente, se conocieron **otras pérdidas** por 1 mil 200 MDD en operaciones no reportadas en los libros contables de la empresa. Además, las oscuras fórmulas de contabilidad de Andrew Fastow, su Jefe Financiero, generaron **beneficios ficticios** por 586 MDD en los últimos cinco años.<sup>7</sup>

---

<sup>1</sup>Ricardo J. Galarza, "Corto circuito en la Casa Blanca". En: Revista Cambio, año I número 32, enero de 2002. México, DF. 44 p. En adelante: Revista Cambio.

<sup>2</sup>"Que tiene que ver el sistema eléctrico californiano, el español, ENRON y Gescartera". Disponible en: [http://www.expansióndirecto.com/ae/firma/2270/pplano2.html+enron&hl=lang\\_es](http://www.expansióndirecto.com/ae/firma/2270/pplano2.html+enron&hl=lang_es). En adelante: Que tiene que ver el sistema eléctrico californiano...

<sup>3</sup>Margarita Palma Gutiérrez, "Venderá ENRON sus negocios en México". En: El Financiero. (30/Noviembre/2001). México, DF. 41 p. En adelante: Venderá ENRON sus negocios en México.

<sup>4</sup>Que tiene que ver el sistema eléctrico californiano...

<sup>5</sup>Julio A. Parrado. "Crisis empresarial". En: El Mundo. (3/Diciembre/2001). Disponible en: [http://www.el-mundo.es2001/12/03/economia/1079947.htm1+enron&h1=lang\\_es](http://www.el-mundo.es2001/12/03/economia/1079947.htm1+enron&h1=lang_es). En adelante: Crisis empresarial.

<sup>6</sup>Idem.

<sup>7</sup>Revista Cambio. 44 p.

A este escenario, se agrega **su creciente endeudamiento**. El pasado septiembre, el pasivo originado por su negocio principal de intercambio de derivados energéticos alcanzó los 18 mil 700 MDD. Asimismo, sus obligaciones fueron superiores a los 40 mil MDD, repartidos entre emisiones de deuda (9 mil MDD), préstamos (4 mil MDD) y otros instrumentos como letras de créditos y obligaciones contractuales (27 mil MDD).<sup>8</sup>

ENRON incrementó su problema de liquidez por **la fallida fusión** que tuvo con DYNEGI Inc. su principal competidora que al conocer los malos manejos contables, la falsedad en las ganancias esperadas y el creciente endeudamiento retiró su oferta de compra por 9 mil MDD.<sup>9</sup>

ENRON mantenía **grado de inversión**, sin embargo, al revelarse información manipulada (ganancias ficticias en el presente e irrealizables en el futuro) y la conjugación de pérdidas crecientes, pasivos y obligaciones elevadas y la fallida fusión con DYGENI Inc., las firmas calificadoras bajaron su grado de inversión. Como consecuencia, sus acreedores exigieron el pago adelantado de la deuda llevándola a una situación de falta de liquidez. **Este escenario obligó a ENRON a declarar la suspensión de pagos.**

**Una manera de describir la magnitud de la crisis de ENRON es analizando su evolución en el mercado bursátil de los Estados Unidos.** Así, el precio de la acción pasó de 89 dólares en agosto de 2000 (su máximo histórico) a 22 centavos de dólar el 12 de diciembre de 2001. La fecha y los acontecimientos que llevaron a esta caída de la cotización de las acciones de ENRON se describen a continuación:

- El 16 de agosto del 2000, **se presentó la crisis de energía eléctrica en el estado de California.** Se afirma que, las empresas eléctricas recientemente privatizadas elevaron las tarifas, al punto de obligar al gobierno del estado de California a realizar apagones, ENRON fue señalada como una de las culpables de aquella crisis. De hecho, **mientras los costos de energía en California se cuadruplicaron las ganancias de ENRON se triplicaron.** Funcionarios estatales calcularon que ENRON y otras empresas comercializadoras de energía cobraron hasta 6 mil 700 MDD de más a los consumidores de California, por lo cual, **la legislatura estatal se vio obligada a aprobar 6 mil millones de dólares adicionales en gastos para asegurar el suministro eléctrico.**<sup>10</sup> Durante la crisis eléctrica del estado de California, las acciones de ENRON alcanzaron su precio máximo histórico al cotizarse en 89 dólares.

---

<sup>8</sup>Crisis empresarial.

<sup>9</sup>Idem.

<sup>10</sup>Jim Cason y David Brooks, "El colapso de ENRON provoca nuevo debate en EU sobre la privatización del sector eléctrico". En: la Jornada. (16/Enero/2002). México, DF. Disponible en: <http://www.lajornada.unam.mx/027n1mun.html>

- El 22 de febrero de 2001, el Presidente de ENRON Kenneth Lay se reunió con Dick Cheney, Vicepresidente de los Estados Unidos en la Casa Blanca **para definir el proyecto energético del Presidente Bush**, la acción de ENRON se cotizó ese día en 83 dólares. El 17 de abril, Kenneth Lay **llevó un borrador del proyecto energético** al Vicepresidente de los Estados Unidos. ENRON colocaba la acción en 69 dólares.
- El 14 de agosto, **renunció el Director Ejecutivo de ENRON** impactando al precio de sus acciones cuya cotización descendió a 56 dólares. El 16 de octubre, **se reportó la pérdida al tercer trimestre de 2001 por 1 mil MDD**, las acciones pasaron a 32 dólares. El 22 de octubre, **ENRON reveló que la Comisión de Valores abrió una investigación sobre las finanzas de la compañía**, el precio de las acciones cayó a 20 dólares.
- El 28 de octubre, **el Vicepresidente de los Estados Unidos negó a ENRON apoyo oficial para conseguir créditos**, la cotización se ubicó en 14 dólares. El 8 de noviembre, **el presidente de ENRON**, tras una reunión con el Vicepresidente de los Estados Unidos, **aceptó que la empresa tuvo en los últimos 5 años una sobreestimación de beneficios de 586 millones de dólares**, el precio de la acción se ubicó en 9 dólares. El 29 de noviembre, **la investigación financiera se extendió a la consultoría Arthur Andersen**, la acción se cotizó en 2 dólares.
- El 2 de diciembre **ENRON se declaró en bancarrota**, el precio de la acción descendió a 30 centavos de dólar. Finalmente, el 12 de diciembre **Joseph Bernardino Jefe Ejecutivo de Andersen admitió que ENRON manipuló las cifras y violó las leyes financieras**, el precio de la acción cayó a 22 centavos de dólar.<sup>11</sup>

La quiebra de ENRON generó pérdidas a sus accionistas por 30 mil millones de dólares, 20 mil personas perdieron sus empleos, ahorros, jubilaciones y planes de retiro que ENRON les obligaba a depositar en acciones de la propia compañía.<sup>12</sup>

Además, decenas de entidades crediticias se han visto afectadas. Entre sus acreedores están J. P. Morgan Chase y Citigroup. Hace apenas un mes habían prestado 1 mil MDD en previsión de la posible fusión en la que iban a actuar como mediadores. ENRON debía también unos 300 millones de dólares a Bank of America. Entre sus accionistas figuran los principales fondos: Alliance Capital (5,78%), Janus Capital (5,56%) y el propio Citigroup (2,79%).<sup>13</sup>

---

<sup>11</sup>La evolución del precio de las acciones de ENRON se encuentran en: Revista Cambio. 44-46 pp.

<sup>12</sup>Ibidem. 46 p.

<sup>13</sup>Crisis empresarial.

### 3. La tesis que explica la suspensión de pagos.

El derrumbe de la comercializadora de energía ENRON Corporation anunciado el 2 de diciembre de 2001 no tiene precedente en la historia empresarial norteamericana. **Sus libros contables muestran activos por 62 mil MDD**, haciendo la quiebra empresarial más grande en Estados Unidos por encima de la TEXACO (transnacional petrolera) que en abril de 1997 se declaró en suspensión de pagos con activos de 35 mil 900 MDD.<sup>14</sup>

El Congreso y el Poder Ejecutivo de los Estados Unidos, diversos políticos y académicos así como la opinión pública en general se preguntan ¿Qué fue lo que llevó a la quiebra a esta empresa?. La tesis del fraude parece responder a este cuestionamiento.

#### 3.1. La tesis del fraude.

Esta tesis ha tomado mayor fuerza. Ricardo J. Galarza<sup>15</sup> sostiene que: “...*La bancarrota de ENRON fue provocado por un fraude de sus ejecutivos*”.<sup>16</sup> Éstos utilizaron información privilegiada para obtener altas ganancias personales. **Kenneth Lay Presidente de ENRON y el Despacho Contable Arthur Andersen** son las dos figuras que se beneficiarían con la precaria situación de la empresa.

Una denuncia de los pequeños accionistas de la compañía asegura que **sólo los altos ejecutivos de ENRON conocían la difícil situación financiera y por eso decidieron vender sus acciones, mientras mentían a sus empleados y pequeños accionistas**. Los ejecutivos recibieron más de 1 mil MDD por la venta de sus acciones. Aprovecharon que el precio todavía estaba altísimo antes de que estallara el escándalo.<sup>17</sup>

Se sabe que **Kenneth Lay** vendió acciones de ENRON en 350 ocasiones, negociando prácticamente a diario entre 1999 y 2001, cinco meses antes de que la empresa quebrara, **obteniendo 102 millones de dólares de ganancias por esas operaciones**.<sup>18</sup>

Por su parte, Multinational Monitor, publicación que da seguimiento al comportamiento de las corporaciones informó que **el despacho contable Arthur Andersen admitió haber destruido una significativa cantidad de documentos sobre la auditoria practicada a ENRON**.<sup>19</sup>

---

<sup>14</sup>El Financiero, “Desesperación en ENRON; despide a 4 mil empleados”. (4/Diciembre/2001). México, DF. 23 p.

<sup>15</sup>Escritor de la Revista Cambio.

<sup>16</sup>Revista Cambio. 44 p.

<sup>17</sup>Ibidem. 46 p.

<sup>18</sup>Ibidem. 44 p.

<sup>19</sup>David Zúñiga, “Prominente despacho contable de EU destruyó documentos comprometedores de ENRON”. En: La Jornada. (14/Enero/2002). México, DF. Disponible en: [www.jornada.unam.mx/2002/ene02/020114/022n1eco.html](http://www.jornada.unam.mx/2002/ene02/020114/022n1eco.html). En adelante: Prominente despacho contable...

Sobre la destrucción de documentos, Multinational Monitor señala que la mayoría de los crímenes de las empresas de Estados Unidos han quedado ocultos porque los ejecutivos siguen al pie de la letra el consejo de sus asesores en lo que se refiere a documentos: **si tienes dudas, destrúyelo.**

Multinational Monitor afirma que al parecer la consultora Arthur Andersen siguió los consejos de abogados especializados en delitos de corporaciones, entre ellos **Harvey Pitt**, defensor de las firmas contables, quien se convirtió en Presidente de la Comisión de Mercados de Valores, (SEC por sus siglas en inglés), de Estados Unidos.

En 1994 apareció un artículo del que Harvey Pitt fue coautor: Cuando a las buenas empresas les ocurren cosas malas: un manual para el manejo de crisis. En este documento apunta que: *“En numerosas crisis corporativas generalmente hay documentos claves. Los asesores de la compañía deben aprovechar cualquier oportunidad para hacer entender a los ejecutivos que esos documentos seguirán su propio camino una vez que empiece el litigio (...) **Cada compañía debe tener un sistema para determinar la retención o destrucción de documentos (...)** Obviamente, una vez que se ha recibido un emplazamiento a juicio o está por emitirse, **la destrucción de documentos debe suspenderse inmediatamente**”.*<sup>20</sup>

Al despacho contable le interesaba que la empresa no se declarara en quiebra porque **en el transcurso del año recibió 27 millones de dólares por hacer auditorías a ENRON y al mismo tiempo cobró a la empresa 28 millones por servicios de consultoría.** Arthur Andersen, pudo haber omitido una auditoría oportuna para evitar perder estos contratos de consultoría que le dejaron jugosas ganancias.<sup>21</sup>

#### 4. El tráfico de influencias de ENRON y la agencia Arthur Andersen.

El ex presidente de los Estados Unidos George Bush invitó a Kenneth Lay a participar en dos comités de recaudación de fondos en Texas para su campaña de 1989 y 1992.<sup>22</sup> El entonces mandatario norteamericano, **le devolvió las atenciones al nombrarlo miembro del Consejo de Exportaciones Presidencial.**<sup>23</sup>

---

<sup>20</sup>Citado de: La Jornada, “Legará hasta la Casa Blanca la investigación sobre la quiebra de ENRON”. (15/Enero/2002). México, DF. Disponible en: <http://www.jornada.unam.mx/2002/ene02/020115/023n2eco.html>

<sup>21</sup>Prominente despacho contable...

<sup>22</sup>Revista Cambio. 45 p.

<sup>23</sup>En: Unomasuno, “En la mira, funcionarios de EU por el caso ENRO”. (24/Enero/200). México, DF. Disponible en: <http://www.unomasuno.com.mx/vernota.asp?id=58647>. En adelante: En la mira...

Una investigación del Departamento de Justicia de Estados Unidos reveló que **ENRON también financió con 623 mil dólares la campaña electoral de George W. Bush y su toma de posesión. Adicionalmente, contribuyó con unos 5.7 millones de dólares para cientos de candidatos a legisladores, la mayoría republicanos.**<sup>24</sup>

Kenneth Lay aportó de su bolsillo más de 100 mil dólares para la campaña política de George W. Bush, más que ningún otro contribuyente individual. Fue también uno de los pioneros partidario de Bush que recaudaron más de 100 mil dólares en contribuciones directas no superiores a los 1000 dólares.<sup>25</sup>

Sin embargo, **la agencia Arthur Andersen encargada de llevar la contabilidad de ENRON también contribuyó con recursos a la campaña presidencial de Bush e invirtió más de 8 mil 100 MDD para influir en el gobierno.**

**De aquí que Jim Cason y David Brook corresponsales de La Jornada en Washington se hagan la siguiente pregunta:** ¿Hay alguien que pueda realizar una investigación independiente del caso ENRON y su agencia de contabilidad Arthur Andersen cuando el propio Presidente, el Vicepresidente, el Procurador General, toda la Fiscalía Federal en Houston, varios miembros del gabinete y otros altos funcionarios, y casi la mitad de los legisladores federales, han sido beneficiados directamente o han mantenido vínculos personales con la empresa ENRON?.

Así, Arthur Andersen, el bufete de contabilidad empresarial que está en el centro del creciente escándalo de la quiebra de ENRON, también es uno de los principales contribuyentes de la campaña electoral del presidente George W. Bush, según un informe difundido por el Centro para la Integridad Pública en Washington. **Desde 1998, Andersen y sus empleados han aportado más de 212 mil dólares a Bush.**

**El procurador general John Ashcroft**, quien ya se apartó oficialmente de la investigación de ENRON por haber recibido contribuciones electorales en su campaña como senador, también recibió 10 mil dólares en donaciones de Andersen. Si el Departamento de Justicia y la Casa Blanca no pueden encargarse de una investigación imparcial de este asunto, siempre está la SEC, la agencia encargada de regular a Wall Street.

---

<sup>24</sup>Idem.

<sup>25</sup>Véase a: Pratap Chatterjee, "George W. Bush se forra. La beneficiosa relación mutua entre Ken Lay, director general de ENRON y el candidato republicano". Disponible en: <http://www.alvent.net/enron.htm>

De hecho, la SEC ha lanzado ya su propia investigación de ENRON y Andersen. Sin embargo, el nuevo presidente de la SEC, **Harvey L. Pitt fue abogado representante de Andersen en esfuerzos de cabildeo con el Gobierno Federal**, de acuerdo con el Centro para la Integridad Pública. Aunque algunos han demandado que Pitt sea apartado de la investigación por posibles conflictos de interés, hasta ahora el funcionario ha rechazado esta opción.

**Las otras grandes investigaciones sobre ENRON y Andersen están encabezadas por el Poder Legislativo.** Hoy el Comité de Energía de la Cámara de Representantes interrogó al recién cesado socio de Andersen encargado de ENRON, David Duncan. Sin embargo, el Presidente de ese comité legislativo, el Representante Billy Tauzin, es quién más se ha beneficiado de la generosidad de Andersen, recibiendo un total de 27 mil dólares de la empresa de contabilidad para sus campañas políticas durante los últimos tres años. Otros influyentes legisladores beneficiados con aportaciones financieras de Andersen, reportó CNN, son los representante Sherrod Brown y Clay Shaw, los senadores Christopher Dodd y Charles Schumer, entre otros.<sup>26</sup>

De esta manera, **el Departamento de Justicia de Estados Unidos quiere determinar si ENRON pretendía influir en la política energética del país y si estas donaciones fueron las que acallaron las alertas que hizo en agosto del 2001 Sherron Watkins, vicepresidenta de Desarrollo Empresarial**, sobre la irregular contabilidad y las mentiras de Kenneth Lay respecto al sólido crecimiento de la compañía.<sup>27</sup>

## 5. La presencia de ENRON en México.

ENRON tiene tres plantas eléctricas en Monterrey e importantes contratos de gas y energía en el norte del país. Sus inversiones en México son superiores a los 500 millones de dólares.<sup>28</sup>

ENRON tiene en operación una planta de cogeneración en Monterrey por 500 Mega Watts en sociedad con Aztec Energy. Adicionalmente, contrajo compromisos con socios españoles, pues junto con Iberdrola construyeron una planta en el norte con una capacidad de 300 MW. Con la empresa belga Tractebel adquirió el 80% de las acciones de la planta de cogeneración en Monterrey cuya inversión será por 200 MDD y el 20% quedó en manos de ENRON.<sup>29</sup>

---

<sup>26</sup> Jim Cason y David Brooks, "Difícil, encontrar una autoridad que investigue imparcialmente a ENRON". En: La Jornada. (17/Enero/2002). México, DF. Disponible en: <http://www.jornada.unam.mx/018nleco.html>

<sup>27</sup> En la mira...

<sup>28</sup> Venderá ENRON sus negocios en México.

<sup>29</sup> Idem.

El 19 de junio del 2000, la Comisión Reguladora de Energía (CRE) informó la aprobación del proyecto para generar 284 MW en Monterrey, por lo que ENRON invertiría 14 MDD en la región y serviría a 42 empresas de la zona. En ese mismo año, la CRE otorgó a ENRON el permiso para construir una central de cogeneración en el municipio de García, Nuevo León, con capacidad para 284 MW y que deberá iniciar operaciones comerciales a principios del 2002.<sup>30</sup>

Como resultado de los anuncios hechos por la CRE, ENRON suscribió un acuerdo con IMSA Acero para suministrarle durante 15 años el fluido a sus instalaciones. La estrategia de la acerera fue reducir costos y asegurar la energía para sus necesidades de desarrollo actuales y futuras.

Entre los clientes de ENRON en México figuran las vidrieras Monterrey, Los Reyes, Guadalajara, Querétaro, México y Toluca; la empresa Procesadora de Materias Primas; la Metalúrgica Oriental; Vitro Flex; IMSA Monclava y Cementos Apasco.<sup>31</sup>

---

<sup>30</sup>Idem.

<sup>31</sup>Margarita Palma Gutiérrez, "Al mejor postor, los proyectos de ENRON en México". En: El Financiero. (15/Enero/2002). México, DF. 41 p.