

## Negociando bancarrota

John Gellene, un abogado de bancarrotas en el bufete de abogados de Milbank Tweed, trabajaba directamente bajo el mando del abogado de Wall Street, Larry Lederman. En 1994, Lederman le pidió a Gellene que representara una empresa de equipo de minería Bucyrus-Erie (BE) en sus renegociaciones de un caso de bancarrota que se había complicado.

Al intentar evitar una bancarrota, BE, en base de los consejos legales que le dio Milbank Tweed y sugerencias financieras de Goldman Sachs, aceptaron una infusión de fondos de \$35 millones en efectivo de un fondo de inversiones llamado South Street. A cambio, BE le dio a South Street un derecho de retención de todo el equipo de manufactura de la empresa, posicionándolos por encima de otros acreedores BE, incluyendo Jackson National Life (JNL). JNL era el acreedor mayoritario de BE, pero era una posición no garantizada. BE no había escogido un aval relacionado con el préstamo de JNL, por lo tanto JNL también estaba en fila en la corte de bancarrota detrás de todos los otros acreedores de BE que habían exigido una garantía. A South Street lo controlaba Mikael Salovaara, un banquero que trabajaba anteriormente en Goldman Sachs que aconsejaba a BE con la ayuda de Lederman.

Cuando Gellene declaró bancarrota de capítulo 11 a nombre de BE, le exigieron que le pidiera a la corte que lo nombraran a él y a Milbank Tweed como abogados de BE en esos procedimientos. En ese entonces, llenó documentos bajo juramento que tenían que revelar cualquier conflicto de interés que tendría Milbank Tweed en los procedimientos. Por razones desconocidas, Gellene no le reveló al juez de bancarrota (quien nombraría a los abogados) el hecho de que Milbank Tweed estaba representado a South Street y a Salovaara en varios asuntos.

Estudiosos legales y abogados que han analizado este caso años después han especulado sobre por qué Gellene no reveló lo que parecen ser conexiones obvias que podrían ser conflicto de interés para Milbank Tweed. El abogado Steve Sather sugiere que el hecho de que no divulgó pudo haber sido un mal entendido, o que Gellene no vio las conexiones como un conflicto de interés, entre otros razones.

Sin embargo, Gellene no guio a BE durante el proceso de reorganización. El hecho de que la falta de revelación no se descubrió hasta años después por JNL, quien después demandó a Milbank Tweed. Cargos criminales después fueron sacados en contra de Gellene por tres felonías de hacer declaraciones falsas bajo juramento sobre la capacidad de Milbank Tweed de ejercer como consejero de bancarrota. Gellene recibió una sentencia de prisión de 15 meses.



**Preguntas de discusión:**

- 1) ¿Cuáles conceptos del video *Intro to Behavioral Ethics* aparecen en este estudio de caso?
- 2) ¿Por qué crees que las relaciones entre Milbank Tweed, South Street, y Salovaara podrían ser un conflicto de interés? ¿Por qué? Explica tu razonamiento.
- 3) ¿Crees que es irracional que un abogado que tiene un futuro brillante no haya revelado posibles conflictos de interés? Si estuvieras en la situación de Gellene, ¿qué hubieras hecho? ¿Por qué?
- 4) En la sentencia, el fiscal involucrado en el caso criminal de Gellene dijo que ha procesado a muchas personas malas a través de los años pero admitió que “John Gellene no es un mal tipo.” La fiscalía dijo que se sentía asqueado ver lo mucho que trabajaba Gellene y sugirió que Gellene estaba “súper estresado y que trabajaba de más.” ¿Crees que esa es una justificación de las acciones que tomó Gellene en la reorganización de BE? ¿Por qué o por qué no?
- 5) Gellene tuvo la oportunidad de corregir sus errores antes de que sus errores se hicieron públicos, pero no lo hizo. ¿Cómo evaluarías la siguiente declaración de Gellene?:

“Me han dicho que soy una persona con muchas cualidades como inteligencia y mi capacidad de enfrentar problemas, y yo he sido muy competente con los diferentes problemas que se les presentan a mis clientes... Y creo que esa es la parte de mí que me gusta mantener, y quien soy cuando se me presenta un error, una estupidez—es muy difícil aceptar que he cometido un error y decir que he hecho algo estúpido.”

- 6) ¿Qué crees de la siguiente declaración del juez del caso criminal en contra de Gellene?:

“He tenido bastante contacto con mis colegas en bufetes legales para saber que hay diferentes presiones en esta área que francamente, se tienen que resolver o vamos a seguir viendo este tipo de casos de conducto criminal porque los abogados están preocupados de otros asuntos ... [C]uando se enfocan tanto en la exclusión de consideraciones éticas, ahí es cuando el sistema se derrumba, y el público en general se vuelve más desconfiado.”

- 7) Basado en las dos declaraciones arriba, ¿quién crees que tiene la culpa y por qué? ¿Con Gellene individualmente, o con el sistema en el que operaba? Explica tu razonamiento.

**Recursos:**

*Punto ciego: Por qué fracasamos cuando tratamos de hacer lo correcto y qué se puede hacer para resolverlo*

<http://www.worldcat.org/title/blind-spots-why-we-fail-to-do-whats-right-and-what-to-do-about-it/oclc/679940661>

*Ética de comportamiento empresarial: Informando una área emergente*

<http://www.worldcat.org/title/behavioral-business-ethics-shaping-an-emerging-field/oclc/654316608>

*Acusan a Milbank, Tweed de conflicto*

<http://www.nytimes.com/1997/02/28/business/milbank-tweed-is-accused-of-a-conflict.html>

*Come lo que matas: La caída de un abogado de Wall Street*

<http://www.worldcat.org/title/eat-what-you-kill-the-fall-of-a-wall-street-lawyer/oclc/649743120>

*Juego de confianza: Abogados, contadores, y la industria de protección de impuestos*

<http://www.worldcat.org/title/confidence-games-lawyers-accountants-and-the-tax-shelter-industry/oclc/861966361>

*Algunos obstáculos a la toma de decisiones ética: Modelos mentales, Milgram y el problema de obediencia*

<http://www.worldcat.org/title/obstacles-to-ethical-decision-making-mental-models-milgram-and-the-problem-of-obedience/oclc/809926073>

*El triste caso de John Gellene o lo que se siente ser víctima de un relámpago*

<http://stevesathersbankruptcynews.blogspot.com/2006/07/sad-case-of-john-gellene-or-what-it.html>

**Autor:**

Robert Prentice, J.D.

Department of Business, Government and Society

McCombs School of Business

The University of Texas at Austin