D

e acuerdo con el artículo [CEO power and the strategic selection of accounting financial experts to the audit committee](https://doi.org/10.1111/1911-3846.12892), escrito por Anna Bedford, Samir Ghannam, Matthew Grosse, Nelson Ma, publicado por primera vez en *Contemporary Accounting Research* el 02 August 2023 Volume40, Issue4, Winter 2023, Pages 2673-2710:“*This study examines whether powerful CEOs influence the appointment of AFEs to weaken audit committee monitoring and increase their discretion over financial reporting to meet or just beat analyst earnings forecasts. Using a measure of CEO power that incorporates CEO influence over the nominating committee, we add to the existing literature by documenting that firms with powerful CEOs are less likely to appoint AFEs to their audit committees and have lower overall AFE representation on their boards. Furthermore, firms with powerful CEOs are negatively associated with the board presence of effective AFEs (defined as AFEs who are more experienced, have higher status, and are socially independent from the CEO), who have a greater ability and willingness to monitor. More effective AFEs are also less likely to chair the audit committees of firms with powerful CEOs. We also find that firms with powerful CEOs engage in more benchmark-beating in the absence of effective AFEs. Results from additional analyses rule out the alternative explanation that AFEs prefer not to work with powerful CEOs. Overall, our results respond to an SEC ([2015](https://onlinelibrary.wiley.com/doi/full/10.1111/1911-3846.12892%22%20%5Cl%20%22care12892-bib-0098)) request for comment on how to define who qualifies as a financial expert. Our results further align with practitioners' calls for enhanced disclosure requirements. The additional required disclosures should cover AFEs' individual characteristics, as this information is indicative of AFEs' capacity to monitor effectively the financial reporting process (Conway,*[*2015*](https://onlinelibrary.wiley.com/doi/full/10.1111/1911-3846.12892#care12892-bib-0029)*; Dickey,*[*2015*](https://onlinelibrary.wiley.com/doi/full/10.1111/1911-3846.12892#care12892-bib-0036)*; EY,*[*2015*](https://onlinelibrary.wiley.com/doi/full/10.1111/1911-3846.12892#care12892-bib-0044)*).*” Muchas veces olvidamos que toda norma, en cuanto es un acto de fuerza de un tercero (generalmente el Estado), no siempre es acatada. Comúnmente habrá al menos tres posiciones: los que acojan la norma y traten de cumplirla, los que la rechacen y los que traten de aparentar el cumplimiento cuando en realidad busquen su desconocimiento. La contratación de miembros independientes puede ser muy tranquila o puede estar rodeada de muchas presiones. Entre nosotros es común creer que la obtención de un empleo es cuestión de palancas, razón por la cual buscamos recomendaciones. Es más, muchas empresas exigen tres referencias. Las condiciones de remuneración deberían ser públicas y las responsabilidades no deberían poderse desplazar a terceros sino bajo circunstancias normales. Luego de la vinculación aparecerán constantemente acciones de enamoramiento de manera que la libertad se ejerza dentro de un ambiente de camaradería. Esta es una materia en la que debe aplicarse aquello de que “por sus frutos los conoceréis” (Mateo 7,16). Sin embargo, se confunde la experiencia con la multitud de clientes. El comportamiento científico es un gran indicador de la independencia, porque todo es sujeto a riguroso estudio y toda conclusión se apoya en evidencia que no se ha podido falsar. En este no hay indicios de sesgos.

*Hernando Bermúdez Gómez*