A

say H. Scott, Elliott W. Brooke y Rennekamp Kristina en Accounting Review, 2017, Vol. 92 Issue 4, p1-25, presentan los resultados de su investigación bajo el título [Disclosure Readability and the Sensitivity of Investors' Valuation Judgments to Outside Information](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2497697).

En cuanto son documentos escritos, los estados financieros necesitan ser legibles y comprensibles. Desde hace mucho tiempo conocemos las pruebas de comprensibilidad que se han practicado sobre casos reales en Estados Unidos de América. Solo así se sabe qué tanto se cumplen las características de la información. Nuestras observaciones han identificado preparadores astutos, algunos aconsejados por abogados, que deliberadamente utilizan ciertos giros, orientados a usar muchas palabras, pero decir muy poco. Sospechamos que entre los que no quieren dar información están los que han convertido las notas en cuadros que presentan las subcuentas que componen las partidas que aparecen en los estados, sin explicaciones ni reflexiones. Las normas de contabilidad y de información financiera suponen preparadores íntegros que estén realmente interesados en comunicar adecuadamente su situación. En manos de mañosos, en muchas oportunidades el usuario no es ilustrado sobre el negocio en concreto. El conocimiento sobre la forma como analiza la gerencia la situación de la empresa, sobre los planes y estrategias que pretende desarrollar, sobre sus previsiones, son fundamentales para una adecuada lectura de los estados financieros. Todo esto debería estar en el informe de gestión, que debería ser leído previamente.

La investigación mencionada al comienzo de esta nota concluye: “(…) *We find that investors who initially view a less readable firm disclosure provide valuation judgments that incorporate the outside information to a greater extent, such that their valuation judgments are more sensitive to whether outside information is relatively more or less supportive of management's positive forward-looking statements. We find evidence that this occurs primarily because investors who view a less readable initial disclosure feel less comfortable evaluating the firm and, in turn, rely more on the outside information. We also find that viewing a less readable firm disclosure indirectly increases the extent to which participants search outside information. Combined, our results suggest that investors' valuation judgments may be more influenced by outside sources of information when managers provide less readable firm disclosures, potentially limiting the extent to which managers can benefit from strategically issuing less readable disclosures to obfuscate poor performance. These findings also imply that investors might over-rely on more readable disclosures while discounting outside sources of information about the firm.* (…)”.

Otras investigaciones confirman que los usuarios tienen en su poder información de otras fuentes, en la que muchas veces confían mucho, incluso para comprar o vender inversiones. De manera que contador que no se hace entender y que no se esfuerza por ilustrar suficientemente, está perdiendo su tiempo y el de los usuarios.

*Hernando Bermúdez Gómez*