

Diagnóstico de la situación financiera y análisis bursátil de la empresa Netflix Inc

2022 a 2024

Anyi Paola León Gutiérrez.

Adriana Campaña Figueroa.

Heidy Milena correa arce.

Luna Alejandra Reina

Yolanda Guzmán

Asesor

Viviana Tovar Vargas

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

Escuela de Ciencias Administrativas Contables, Económicas y de Negocios ECACEN.

Contaduría Pública

2026

Nota de Aceptación

Nombre Director de Trabajo de Grado

Jurado

Jurado

Dedicatoria

Este trabajo de grado está dedicado, en primer lugar, a Dios, por ser mi guía constante, por brindarme la fortaleza, la sabiduría y la perseverancia necesarias para culminar este proceso académico, incluso en los momentos de mayor dificultad.

A nuestros hijos y a nuestros compañeros de vida, por su apoyo incondicional, su comprensión, paciencia y palabras de aliento durante todo este camino, de la misma manera a nuestros padres, su confianza y amor fueron un pilar fundamental para no rendirnos y continuar avanzando hacia el cumplimiento de mis objetivos.

A la Universidad Abierta y a Distancia UNAD, institución que nos brindó las herramientas académicas, el acompañamiento formativo y la oportunidad de crecer profesional y personalmente, permitiéndome alcanzar una meta fundamental en mi proyecto de vida.

A la tutora Viviana Tovar Vargas, por su acompañamiento, orientación y compromiso para el desarrollo de estos aprendizajes.

Y a cada una de las compañeras grupo 41, del Diplomado de Profundización en Finanzas, por compartir sus conocimientos, por su respeto y crecimiento mutuo, donde aprendimos nuevas experiencias y con las que hoy compartimos este gran logro.

Agradecimientos

Expreso nuestro más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional Abierta y a Distancia –

UNAD, a la Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios (ECACEN) y a todos los docentes que hicieron parte de este proceso formativo, por compartir sus conocimientos, orientación y acompañamiento académico a lo largo del proceso formativo, De manera especial, agradezco a la tutora Viviana Tovar Vargas, por su orientación, disposición y valiosos aportes, los cuales contribuyeron significativamente al fortalecimiento y culminación exitosa de este trabajo de grado.

Agradezco profundamente a Dios, por iluminar mi camino y concederme la fortaleza necesaria para enfrentar cada reto académico con responsabilidad y compromiso.

Finalmente, agradezco a mi familia, por su apoyo constante, motivación y comprensión, así como a todas las personas que, de una u otra forma, contribuyeron al logro de este objetivo académico.

Resumen

Este informe final del Diplomado de Profundización en Finanzas detalla un diagnóstico financiero y un análisis bursátil de Netflix, Inc., con el propósito de evaluar su desempeño financiero, su estructura de capital y su capacidad de generación de valor en un entorno global altamente competitivo, como lo es el sector tecnológico y la comunicación. Para ello, principalmente se analiza el Entorno Macroeconómico y Sectorial de la empresa enmarcando a Netflix como un actor global e innovador, con una gran presencia a nivel internacional con un modelo de negocio eficiente que le permite poseer una solidez financiera y adaptarse a cualquier cambio a nivel social, cultural y económico de los países en el que opera. Mediante el diagnóstico financiero, se analizan los estados financieros de la compañía mediante herramientas de análisis vertical y horizontal, así como indicadores clave de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad. Adicionalmente, se calcula el Valor Económico Agregado (EVA) y el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC), con el fin de determinar si la empresa crea o destruye valor para sus accionistas. El estudio se complementa con un análisis bursátil de la acción de Netflix, considerando indicadores como el ROE y la relación deuda patrimonio con las expectativas del mercado, cada indicador con un diagnóstico financiero que permite conocer a detalle las condiciones financieras de la empresa. Los resultados obtenidos permiten identificar las principales fortalezas y riesgos financieros de la compañía, así como el impacto de variables internacionales, tales como la fluctuación de divisas y los costos asociados a la producción de contenido. Finalmente, se plantean escenarios pesimistas, base y optimista, evidenciando que una adecuada gestión estratégica permite mantener una creación de valor positiva a largo plazo, se elaboran conclusiones y recomendaciones orientadas a mejorar la toma de decisiones financieras

y estratégicas, contribuyendo a la sostenibilidad y creación de valor a través de un uso eficiente de los estados financieros y ventajas competitivas que posee Netflix en el mercado.

Palabras Clave: Rentabilidad, diagnostico financiero, análisis bursátil, indicadores financieros, EVA, WACC.

Abstract

This final report for the Advanced Diploma in Finance details a financial diagnosis and stock market analysis of Netflix, Inc., with the purpose of evaluating its financial performance, capital structure, and value creation capacity in a highly competitive global environment, such as the technology and communications sector. To this end, the company's macroeconomic and sectoral environment is primarily analyzed, framing Netflix as a global and innovative player with a significant international presence and an efficient business model that allows it to maintain financial stability and adapt to any social, cultural, and economic changes in the countries where it operates. The financial diagnosis analyzes the company's financial statements using vertical and horizontal analysis tools, as well as key indicators of liquidity, profitability, debt, and activity. Additionally, the Economic Value Added (EVA) and Weighted Average Cost of Capital (WACC) are calculated to determine whether the company creates or destroys value for its shareholders. The study is complemented by a stock market analysis of Netflix shares, considering indicators such as ROE and the debt-to-equity ratio against market expectations. Each indicator is accompanied by a financial diagnosis that provides a detailed understanding of the company's financial condition. The results obtained identify the company's main financial strengths and risks, as well as the impact of international variables, such as currency fluctuations and the costs associated with content production. Finally, pessimistic, baseline, and optimistic scenarios are presented, demonstrating that proper strategic management allows for sustained positive value creation over the long term. Conclusions and recommendations are developed to improve financial and strategic decision-making, contributing to sustainability and value creation through the efficient use of financial statements and Netflix's competitive advantages in the market.

Keywords: Profitability, , financial diagnosis, stock market analysis, financial indicators
EVA, WACC.

Tabla de Contenido

Introducción	16
Justificación.....	18
Objetivos	19
Objetivo General.....	19
Objetivos Específicos.....	19
Planteamiento del Problema.....	20
Marco Conceptual	21
Análisis Financiero.....	21
Análisis Horizontal.....	21
Liquidez	21
Fondo de Maniobra (Capital de Trabajo).....	21
Solvencia.....	22
Árbol de Rentabilidad	22
Apalancamiento Financiero	22
EVA (Valor Económico Agregado).....	22
Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC).....	22
Apalancamiento Operativo y Financiero	22
Diagnóstico Financiero	24
Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial de Netflix EEUU	24
Entorno Macroeconómico.....	24
Entorno Sectorial de la Industria de Entretenimiento Netflix Inc.....	24
Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa	26

	10
Misión	26
Visión	26
Valores	26
Objetivos Estratégicos.....	26
Análisis de Competencia	27
Competidores Directos (Streaming por suscripción – SVOD).....	27
Disney+	27
Amazon Prime Video.....	27
HBO Max/ Max	27
Apple TV+	27
Situación Competitiva Actual	27
Debilidades Estratégicas de Netflix Inc	30
Alta dependencia del Contenido	30
Endurecimiento de la Competencia	30
Crecimiento más Lento en Mercados maduros.....	30
Deuda Acumulada y Presión en Flujos.....	30
Pérdida de Diferenciación	30
Resumen Integrado (Plataforma estratégica + Competencia + Ventajas y Debilidades).....	30
Su modelo estratégico se sostiene porque.....	31
Competidores Indirectos	31
Matrices Estratégicas Netflix Inc	32
Análisis Vertical y Horizontal Estados Financieros Netflix Inc	40
Resultados Análisis Vertical.....	52

	11
Resultados Análisis Horizontal	53
Diagnostico Financiero	53
Recomendaciones.....	54
Interpretación y Conclusiones.....	63
Indicadores Financieros.....	64
Relación Deuda Patrimonio	65
Rentabilidad (Margen Neto ROA, ROE).....	67
Análisis diagnostico Rentabilidad.....	67
Actividad (Rotación de Cartera, Inventarios y Proveedores).....	69
Rotacion de Inventarios	69
Rotacion de Cuentas por Cobrar	69
Rotación de Cuentas por Pagar	70
Ciclos financieros.....	70
Ciclo de Efectivo (Cash Conversión Cycle – CCC)	71
Interpretación General de Resultados	71
Liquidez	71
Ciclo de Efectivo.....	71
Diagnóstico de la Situación Financiera de Netflix Inc	72
Conclusion del Analisis	72
Análisis DuPont Integración de margen y rotación para explicar el ROE.....	73
Valor Económico Agregado (EVA):.....	75
Costo de Capital (WACC)	77
Prospectiva y Estrategia	79

	12
Entorno Internacional.....	79
El modelo de Negocio.....	79
Divisas y Factores Estratégicos que Afectan a la Empresa	81
Instrumentos de Cobertura Financiera	81
Cobertura Cambiaria	81
Cobertura Sobre Tasas de Interés.....	81
Escenarios Financieros	83
Escenario Pesimista.....	83
Escenario Base	83
Escenario Optimista	83
Propuestas de Mejora	85
Propuestas Financieras	85
Propuestas Estratégicas	85
Conclusiones Propuestas de Mejora	85
Análisis Comparación de empresas cotizadas y no cotizadas en bolsa de valores.	87
Conclusiones	89
Recomendaciones.....	91
Referencias Bibliográficas.....	92

Lista de Figuras

Figura 1 <i>Porter (5 Fuerzas), Netflix Inc</i>	32
Figura 2 <i>Proyección de Ingresos por Escenarios Netflix Inc</i>	84

Lista de Tablas

Tabla 1 <i>Ventajas Competitivas de Netflix Inc</i>	28
Tabla 2 <i>Matriz DOFA Netflix Inc</i>	33
Tabla 3 <i>Matriz PESTEL Netflix Inc</i>	35
Tabla 4 <i>Balance general Netflix Inc</i>	40
Tabla 5 <i>Flujo de Caja Netflix Inc. 2022-2024</i>	45
Tabla 6 <i>Analisis Vertical y Horizontal Balance General 2022- 2024 Netflix Inc</i>	48
Tabla 7 <i>Estado de Resultados Netflix Inc 2022- 2024</i>	54
Tabla 8 <i>Análisis Vertical y Horizontal Estado de Resultados Netflix Inc. 2022-2024</i>	58
Tabla 9 <i>Análisis Principales Hallazgos (2022-2024) Valor Moneda: USD</i>	62
Tabla 10 <i>Indicadores Financieros Razón Corriente, Prueba Acida de Netflix Inc. 2024</i>	64
Tabla 11 <i>Capital de Trabajo de Netflix Inc</i>	65
Tabla 12 <i>Ratio de Endeudamiento y Cobertura de Intereses</i>	66
Tabla 13 <i>Margen Neto, ROA, ROE de Netflix Inc. 2024</i>	67
Tabla 14 <i>Resultados de la Rotación de Inventarios y Cuentas por Cobrar Netflix Inc</i>	69
Tabla 15 <i>Rotación de Cuentas por Pagar de Netflix Inc</i>	70
Tabla 16 <i>Ciclos de Maduración Netflix Inc</i>	70
Tabla 17 <i>Ciclo de Efectivo Netflix Inc</i>	71
Tabla 18 <i>Sistema Dupont Netflix Inc</i>	73
Tabla 19 <i>Cálculo del EVA de Netflix Inc. Años 2022- 2023- 2024</i>	75
Tabla 20 <i>Costo de Capital Promedio Ponderado WACC, Netflix Inc. 2024</i>	77
Tabla 21 <i>Comparación Cuantitativa de los Escenarios Financieros propuestos</i>	83

Lista de Apéndices

Apéndice A <i>Cálculos realizados en cada una de las fases.</i>	95
Apéndice B <i>Presentación en Canva Comparación de empresas cotizadas y no cotizadas en bolsa de valores.</i>	95

Introducción

El entorno empresarial contemporáneo se caracteriza por una alta volatilidad, una acelerada transformación digital y una creciente integración de los mercados financieros internacionales. En este contexto, las organizaciones requieren herramientas analíticas que les permitan evaluar de manera integral su desempeño financiero, su estructura de capital y su capacidad de generar valor en el largo plazo. El diagnóstico financiero se convierte, así, en un instrumento fundamental para la toma de decisiones estratégicas, especialmente en empresas que operan en mercados globales y altamente competitivos.

Netflix, Inc., empresa líder en el sector de entretenimiento digital y servicios de streaming, ha experimentado una evolución significativa desde su creación como compañía de alquiler de DVD hasta consolidarse como una de las principales plataformas de contenido audiovisual a nivel mundial. Su modelo de negocio, basado en la producción y distribución de contenido original, la expansión internacional y la suscripción mensual, la expone a múltiples variables financieras, bursátiles y macroeconómicas que inciden directamente en su desempeño y en la percepción del mercado de capitales.

El presente trabajo tiene como propósito desarrollar un diagnóstico financiero y un análisis bursátil de Netflix, Inc., a partir del estudio de sus estados financieros, indicadores clave de desempeño, estructura de capital y comportamiento de su acción en el mercado. Asimismo, se analizan las variables de los mercados financieros internacionales —como divisas y costos asociados a la producción de contenido— que pueden impactar los resultados de la compañía, así como los instrumentos de cobertura utilizados para su gestión. De esta manera, se busca ofrecer una visión integral que permita comprender la situación financiera actual de la empresa y

sustentar recomendaciones orientadas a la creación de valor y a la sostenibilidad financiera en el largo plazo.

Justificación

La realización de un diagnóstico financiero y análisis bursátil de Netflix, Inc. resulta pertinente debido a la relevancia que la compañía tiene dentro de la industria global del entretenimiento y de los mercados financieros internacionales. Como empresa que cotiza en bolsa y que opera en múltiples países, Netflix se encuentra expuesta a riesgos financieros asociados a la fluctuación de divisas, a los cambios en las tasas de interés, al costo de capital y a la dinámica competitiva del sector tecnológico y audiovisual.

Desde una perspectiva académica y profesional, este análisis permite aplicar de manera práctica los conceptos y herramientas desarrollados a lo largo del Diplomado de Profundización en Finanzas, tales como el análisis de indicadores financieros, el cálculo del Valor Económico Agregado (EVA), el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC), la evaluación de la política de dividendos y el estudio del comportamiento bursátil de la acción. Asimismo, contribuye al fortalecimiento de competencias analíticas necesarias para interpretar información financiera compleja y formular juicios fundamentados sobre la creación o destrucción de valor empresarial.

Adicionalmente, el diagnóstico financiero de Netflix, Inc. aporta información relevante para la toma de decisiones estratégicas, tanto para inversionistas como para directivos, al permitir identificar fortalezas, debilidades y oportunidades de mejora en la gestión financiera de la compañía. En este sentido, el estudio no solo tiene un valor académico, sino también una aplicación práctica que contribuye a comprender la dinámica financiera de una empresa líder en una industria altamente cambiante y competitiva.

Objetivos

Objetivo General

Realizar un diagnóstico financiero y un análisis bursátil integral de Netflix, Inc. Durante el periodo 2022- 2024, que permita evaluar su desempeño financiero, su estructura de capital, su capacidad de generación de valor y el impacto de las variables de los mercados financieros internacionales en su modelo de negocio..

Objetivos Específicos

Analizar la evolución de los estados financieros de Netflix, Inc. mediante el uso de análisis vertical y horizontal, con el fin de identificar tendencias relevantes en su estructura financiera y operativa.

Evaluar los principales indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad, determinando su incidencia en el desempeño económico de la empresa.

Calcular y analizar el Valor Económico Agregado (EVA) y el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC), con el propósito de establecer si la compañía crea o destruye valor para sus accionistas.

Examinar el comportamiento bursátil de la acción de Netflix, Inc., a través de indicadores como el PER, PEG y la rentabilidad por dividendo, relacionándolo con las expectativas del mercado.

Identificar las variables internacionales asociadas a divisas y otros factores financieros que impactan los resultados de la empresa, así como los instrumentos de cobertura utilizados para su gestión.

Planteamiento del Problema

A pesar del posicionamiento global de Netflix, Inc. como una de las principales empresas del sector de streaming, la compañía enfrenta diversos retos financieros derivados de su modelo de negocio intensivo en inversión, especialmente en la producción y adquisición de contenido original. Estas inversiones, sumadas a la necesidad de financiar su expansión internacional y competir en un mercado cada vez más saturado, generan presiones sobre su estructura de capital, su rentabilidad y su flujo de caja.

Adicionalmente, la cotización bursátil de Netflix refleja las expectativas del mercado frente a su capacidad de crecimiento futuro, su política financiera y su sostenibilidad en el largo plazo. Factores como la volatilidad de los mercados financieros internacionales, las variaciones en las tasas de interés, la exposición a diferentes monedas y los cambios en las preferencias de los consumidores influyen directamente en el desempeño financiero y en la valoración de la compañía.

En este contexto, surge la necesidad de realizar un diagnóstico financiero integral que permita responder a la siguiente problemática: ¿en qué medida la estructura financiera, el desempeño operativo y el comportamiento bursátil de Netflix, Inc. evidencian una adecuada generación de valor y una gestión eficiente de los riesgos financieros en un entorno global altamente competitivo? La respuesta a este interrogante permitirá fundamentar conclusiones y recomendaciones orientadas a mejorar la toma de decisiones estratégicas y financieras de la empresa

Marco Conceptual

Netflix es una empresa de entretenimiento y una plataforma de streaming estadounidense, actualmente participa en la producción de obras audiovisuales, desde la creación o adquisición del producto a nivel mundial.

Para realizar el diagnóstico financiero de esta empresa, se necesita principalmente conocer los conceptos claves que conforman el análisis financiero.

Análisis Financiero

“Es una evaluación cualitativa y cuantitativa de los componentes de los recursos económicos de una empresa y actividad operacional” (Lavallo Burguete, A. C. (2017, P. 4).

Análisis Vertical: “Consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero, siendo aplicada al balance general y al estado de resultados” (Lavallo Burguete, A. C. (2017, P. 9).

Análisis Horizontal

“Compara estados financieros homogéneos en periodos consecutivos, identificando el comportamiento de las diferentes cuentas o partidas que se presentan en los estados financieros” (Lavallo Burguete, A. C. (2017, P. 13).

Liquidez

Es contar con el efectivo necesario y oportuno que permita hacer el pago de los compromisos que se haya adquirido.

Fondo de Maniobra (Capital de Trabajo)

También conocido como capital de trabajo, es la diferencia entre los activos y los pasivos corrientes de una empresa. Es una medida esencial

para determinar la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos líquidos.

Solvencia

Evalúa el rendimiento de los activos totales empleados por la administración de la compañía.

Arbol de Rentabilidad

Es una técnica de análisis financiero que descompone en sus componentes fundamentales, determinando así las áreas de mejora en la rentabilidad.

Apalancamiento Financiero

“Es la capacidad de la empresa para utilizar los gastos con el fin de aumentar el efecto que un incremento en las UAII pueda producir sobre la utilidad por acción o sobre la utilidad antes de impuesto” (Jaramillo Betancur, F. (2010) P, 176).

EVA (Valor Economico Agregado)

Método que determina la utilidad que produce el negocio por la utilización de la inversión (IDEK) y expresar el flujo en función de la rentabilidad de la inversión”. (Jaramillo Betancur, F. (2010) P, 334).

Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC)

El WACC representa el costo promedio de las fuentes de financiación de la empresa, ponderado según la participación de la deuda y el capital propio. Este indicador es fundamental para evaluar la rentabilidad mínima que deben generar los proyectos para crear valor.

Apalancamiento Operativo y Financiero

El apalancamiento operativo mide la sensibilidad de las utilidades operativas frente a cambios en las ventas, mientras que el apalancamiento financiero refleja el impacto del uso de

deuda sobre la rentabilidad del patrimonio. El análisis conjunto de estos indicadores permite evaluar el nivel de riesgo asumido por la empresa.

Diagnostico Financiero

Analisis del Entorno Macroeconomico y Sectorial de Netflix EEUU

Entorno Macroeconomico

La economía de Estados Unidos en los años 2022 se vio ligada a “cambios en las tasas de interés por lo que se esperaba un estado de recesión económica, sin embargo, la economía de Estados Unidos para el 2023 registro una tasa de crecimiento de 3,1% siendo superior al 2,1% del 2022, de la misma manera para estos años la tasa de empleo se mantuvo constante generando ingresos por hora del 4,1%” (Informe sobre la evolución de la economía mundial, 2023.)

Para el año 2024, el producto interno bruto (PIB) de Estados Unidos creció un 2,4%, extendiéndose un 2,8% a comparación del año 2023, esto debido a los aumentos de los consumos, las inversiones, el gasto público y las exportaciones e importaciones (Ch, S. S. 2025, March 27).

Entorno Sectorial de la Industria de Entretenimiento Netflix Inc

“Netflix Inc., nació en 1997, por Reed Hastings y Marc Rudolph, con el objetivo de convertirse en los mayores distribuidores de DVD en Estados Unidos para convertirse en los mayores competidores de Blockbuster y seguir el modelo de Amazon, en la actualidad Netflix opera en más de 190 países, lo que la hace una de las empresas de streaming más importantes del mundo con un total de 14000 empleados y cotizando en la bolsa de valores de NASDAQ” (Joe Moliner, Blog).

El modelo de negocio de Netflix, paso de alquilar DVD, a rediseñarse totalmente en un modelo basado en suscripciones, “consolidándose en el año 2000, con un valor de la suscripción de 19,95 USD al mes, ofreciéndoles a los clientes alquileres ilimitados de películas durante el mes, de esta manera para el año 2002 la empresa recaudo 82,5 millones de USD, representando

una mejora en los recursos de la empresa, siendo así que para el año 2010 la compañía se expandió ofreciendo un streaming de video ilimitado a sus suscriptores”. (vdocipher.com. Blog).

Netflix se ha visto afectada por factores económicos externos como lo son: el clima macroeconómico general del país, las variaciones en la renta de los clientes, las fluctuaciones del tipo de cambio, variaciones en la inflación y cambios en las tasas de interés, “un ejemplo claro de estas afectaciones son los cambios de divisas ya que las divisas que son distintas a las manejadas por la empresa son las de mayor porcentaje con un 56% de sus ingresos en el año en este caso para el 2022” (research-methodology.net).

Esta empresa pertenece al sector de las telecomunicaciones de la industria del entretenimiento, este sector en EEUU enfrenta una gran demanda, debido a la adopción de la inteligencia artificial (IA) y las tecnologías en la nube, como también los cambios de hábito laborales ha impulsado a un alto consumo de datos, lo que los ha llevado a impulsar sus redes de última generación y soluciones alternativas satelitales ganando así popularidad entre sus consumidores, lo que le permite a la empresa de Netflix llegar a cualquier lugar del mundo con una excelente calidad de audio y video de películas, series, novelas entre otros servicios.

Netflix cuenta con una variedad de productos para ofrecer a sus suscriptores como lo son un amplio catálogo de películas, series, documentales, animés, originales premiados sin límites ni comerciales, a un costo muy accesible para sus consumidores a través de una pantalla conectada a internet.

Análisis Estratégico y Competitivo de la Empresa

Misión

“Ofrecer entretenimiento global de alta calidad mediante una plataforma digital accesible, diversa e intuitiva, que permita a los usuarios ver contenido audiovisual donde y cuando lo deseen”.

Visión

“Consolidarse como la plataforma líder mundial de streaming, desarrollando contenidos originales innovadores y experiencias personalizadas basadas en tecnología avanzada”.

Valores

“Coraje, inclusión, impacto, libertad y responsabilidad, Innovación constante, atención al cliente como eje del negocio, transparencia y cultura organizacional flexible, meritocracia y alto desempeño creativo.

Objetivos Estratégicos

Incrementar la base global de suscriptores manteniendo un crecimiento sostenible.

Diversificar las fuentes de ingresos (planes con anuncios, videojuegos, alianzas).

Optimizar la inversión en contenido para mantener márgenes rentables.

Expandir la producción de contenido propio para reducir dependencia de terceros.

Mantener liderazgo tecnológico mediante algoritmos de personalización y mejoras en la plataforma.

Análisis de Competencia

Netflix opera en un sector altamente competitivo donde los actores compiten por suscriptores, contenido y tiempo de visualización.

Competidores Directos (Streaming por suscripción – SVOD)

Disney+

Fuerte catálogo familiar, Marvel, Star Wars.

Amazon Prime Video

Precios bajos, paquete incluido en Prime, producción creciente.

HBO Max/ Max

Contenidos premium y franquicias icónicas.

Apple TV+

Enfoque en calidad y producciones originales premiadas.

Situación Competitiva Actual

El sector está saturado, con alta rotación de suscriptores, incremento de costos de producción y guerra por licencias de contenido. Netflix mantiene liderazgo por tamaño, catálogo y datos de usuario, pero enfrenta amenaza por la fragmentación de plataformas y la incorporación de planes con anuncios por competidores.

Tabla 1*Ventajas Competitivas de Netflix Inc*

Tecnológicas	Escala	Producción de contenido.	Financieras	Ventajas estratégicas.
Algoritmos avanzados de recomendación basados en IA.	Más de 260 millones de suscriptores globales.	Amplio catálogo de contenidos originales exclusivos (Netflix Originales)	Ciclos de efectivo cortos (3–6 días).	Marca global reconocida.
Plataforma estable, global y accesible en casi cualquier dispositivo	Mayor capacidad para financiar contenido propio.	Capacidad para producir contenido local adaptado a cada región (K-dramas, series españolas, latinas, etc.).	Buena rotación de cartera y eficiencia operativa.	Liderazgo histórico en el sector.

Experiencia de	Alcance	Efecto	ROCE	Innovación
usuario superior en velocidad, navegación y personalización.	en más de 190 países, lo que le da diversificación de ingresos	portafolio: un éxito global compensa varios fracasos.	del 24,3 %, superior al costo del patrimonio (10 %). Generando valor para los accionistas.	continúa en modelos de monetización (plan con anuncios, control de cuentas compartidas).

Nota. Elaboración propia a partir de (CanvasBusinessModel. (2024, August 26)).

<https://canvasbusinessmodel.com/es/blogs/competitors/netflix-competitive-landscape>

Debilidades Estratégicas de Netflix Inc.

Alta dependencia del Contenido

Elevados costos fijos por producción y adquisición de contenido.

Necesidad permanente de crear nuevos éxitos para retener suscriptores.

Riesgo de que aumentos de costos afecten márgenes (ya evidenciado en tu análisis financiero).

Endurecimiento de la Competencia

La exclusividad de licencias disminuye.

Competidores con catálogos fuertes (Disney, Warner) retiraron contenido de Netflix.

Prime Video compite agresivamente en precios.

Crecimiento más Lento en Mercados maduros

En EE. UU. y Europa el mercado está saturado.

El crecimiento depende de mercados emergentes con menor poder adquisitivo.

Deuda Acumulada y Presión en Flujos

Aunque tus cálculos muestran buena liquidez, la empresa históricamente depende de financiación para producir contenido. Esto genera vulnerabilidad si los ingresos desaceleran.

Pérdida de Diferenciación

A medida que más plataformas producen series originales, Netflix ya no es la única con contenido exclusivo de calidad.

Resumen Integrado (Plataforma estratégica + Competencia + Ventajas y Debilidades)

Netflix mantiene liderazgo mundial gracias a su tecnología, escala global y producción original, pero enfrenta riesgos crecientes por la competencia y los altos costos de contenido.

Su modelo estratégico se sostiene porque

genera valor para los accionistas ($ROCE > K_e$),

opera con ciclos financieros eficientes y mantiene una marca global fuerte.

Sin embargo, debe mejorar:

Eficiencia del gasto en contenido.

Diversificación de ingresos.

Innovación en experiencia de usuario.

Control del endeudamiento

Competidores Indirectos

YouTube: contenido gratuito y publicidad.

TikTok / Meta Videos: consumo corto, alto.

Televisión tradicional en mercados específicos

Plataformas de videojuegos (competencia por tiempo de ocio).

Matrices Estratégicas Netflix Inc.

Figura 1

Porter (5 Fuerzas), Netflix Inc

Poder de los proveedores- Proveedores claves, productoras, estudios, casas de animación, actores, guionistas, contenido premium escaso y costoso, con proveedores que imponen condiciones, duelos de grandes franquicias (Disney, Warner, Sony) han retirado licencias para fortalecer sus propias plataformas.

Amenaza de nuevos participantes- Crear una plataforma es técnicamente posible pero el capital requerido para adquirir o producir contenido, la saturación del mercado hace difícil entrar y competir, sin embargo, empresas con capital (Apple, Roku, operadoras de Tv podrían expandirse).

Rivalidad competitiva- Guerra de precios y guerra de contenido. (Disney + Prime Video, Apple TV+ HBO Max. Todos producen contenido original y exclusivo

Producto/ Servicios sustitutos- You tube, Tik Tok, Twitch consumo gratuito y adictivo. Videojuegos sustitos directos por tiempo de ocio, televisión lineal aun compite en deportes y noticias y la piratería todavía afecta en varios países.

Poder de negociación de los clientes- Costo de cambiar de plataforma es muy bajo (Solo cancelar y abrir otra). Los usuarios buscan precios bajos, variedad de contenido y no son leales. El fenómeno de rotación de plataformas es frecuente, suscribirse 1 mes, cancelar al siguiente.

Nota. Elaboración propia a partir de (Kotler,P., & Keller, K. L.), (Fred, D 2017), (Hunger, J. D., & Wheelen, T. L. 2011).

El sector es altamente competitivo, con fuerte presión en costos, innovación y retención de clientes. Netflix mantiene liderazgo, pero necesita optimizar contenido, monetización y eficiencia para sostener su ventaja.

Tabla 2

Matriz DOFA Netflix Inc

Fortalezas	Oportunidades
Marca global altamente reconocida en la industria del streaming.	Crecimiento del mercado de streaming en países emergentes.
Amplo catálogo de contenido original y exclusivo.	Expansión mediante alianzas con productoras

Plataforma tecnológica robusta y de fácil uso.	locales e internacionales.
Presencia en más de 190 países.	Uso de inteligencia artificial para personalizar la experiencia del usuario.
Capacidad financiera para invertir en producción propia.	Incremento del consumo de contenidos digitales bajo demanda.
	Diversificación hacia nuevos formatos (juegos, eventos en vivo, publicidad).
Debilidades	Amenazas
Altos costos de producción y adquisición de contenido.	Competencia intensa de plataformas como Disney+, Amazon Prime y HBO Max.
Dependencia significativa de suscripciones como fuente de ingresos.	Saturación del mercado de streaming.
Endeudamiento para financiar contenido original.	Incremento en costos de licencias y derechos de autor.
Cancelación frecuente de contenidos que afecta la fidelidad del usuario	Piratería digital y uso compartido de cuentas.

Nota. Elaboración propia a partir de (Netflix Business model, SWOT analysis, and competitors 2024).

Netflix Inc. Posee una posición estratégica fuerte, contando con una plataforma de entretenimiento a nivel mundial, con gran acogida por el público gracias a su variedad de servicios y calidad de los mismos, sin embargo, se ve en riesgo debido a las nuevas plataformas de entretenimiento y a los cambios del valor de la moneda según el país donde esté funcionando,

por lo tanto, debe de adaptarse a los diferentes cambios que presenta el mercado y la innovación constante del sector tecnológico.

Tabla 3

Matriz PESTEL Netflix Inc.

Categoría	Factores	Impacto	Datos/ ejemplos
Político	Regulación de contenido y censura. Leyes de datos e impuestos digitales. Acuerdos comerciales y acceso al mercado.	Pérdida de ingresos extras y capacidad de expandirse libremente, perdiendo la oportunidad de generar oportunidades de innovación	Netflix suspende sus servicios a Rusia debido a la invasión por parte de Vladimir Putin a Ucrania, ya que su marca se vería perjudicada.
	Tensiones geopolíticas y posturas políticas.		China prohibió el uso de la plataforma por que no quieren que sus ciudadanos sean influenciados por la cultura occidental.
Económico	Gasto de los consumidores y crecimiento de suscriptores. Tipos de cambio y volatilidad monetaria. Costos laterales y	La rentabilidad de Netflix Inc., se ve afectada en cuanto a la creación de valor para los inversionistas y la perdida de dinero debido a la volatilidad de la moneda.	Las otras monedas de Netflix corresponden a un 56% de los ingresos, para el 2022 la empresa perdió aproximadamente USD 1,773 millones. En el 2022 Biden expide la Ley el 16 de

	producción de contenido.		agosto, donde impide que las empresas paguen impuestos bajos gracias a las lagunas tributarias de Trump.
	Inflación, tasa de interés y asignación de capital.		
Sociocultural	Cambios en los hábitos de consumo de entretenimiento. Sensibilidad cultural y localización global. Redes sociales y cultura de influencer. Tendencia de estilos de vida.	Capacidad de adaptarse a las normas sociales y a la constante evolución de la sociedad y del mercado en el que se encuentra.	Cambios en el consumo de contenido como Tik tok, con formatos cortos. Errores como la tergiversación cultural o el contenido ofensivo generan reacciones negativas. El modelo streaming se adapta a los estilos de vida modernos, basados en la flexibilidad y la integración digital.
Tecnológico	Inteligencia artificial y personalización. Redes de distribución de contenido. Ciberseguridad y	La innovación es una ventaja competitiva la cual es clave en el modelo de negocio de Netflix Inc.	Personalización basados en la IA analizando el comportamiento del usuario.

	<p>privacidad de datos.</p> <p>Transmisión en dispositivos móviles</p>		<p>Utilización de redes de infraestructura CDN.</p> <p>Amenazas de ciberseguridad y estrictas exigencias de cumplimiento normativo como el RGPD.</p> <p>Utilizadas en regiones con ancho de banda ilimitado,</p>
<p>Ecológico</p>	<p>Consumo de energía y emisiones de carbono.</p> <p>Prácticas de producción sostenible.</p> <p>Iniciativas ecológicas y transparentes.</p> <p>Presiones regulatorias.</p>	<p>Debe adaptarse para operar de manera sustentable, dada a la infraestructura digital detrás del streaming.</p>	<p>La demanda de streaming contribuye al aumento del consumo energético.</p> <p>Debe gestionar el impacto ambiental de las filmaciones, como el transporte, y consumo de energía en locaciones.</p> <p>Informe anual de Gobernanza social y ambiental.</p> <p>Se enfrenta a requisitos de divulgación ambiental o de sostenibilidad</p>

más estrictos.

Legal	Leyes de protección de datos y privacidad. Propiedad intelectual y licencias. Leyes laborales y empleos. Regulaciones locales de contenido y radiodifusión.	Estas leyes afectan, la privacidad de los datos y los derechos de propiedad intelectual.	Debe de adaptarse a leyes como la UE. GDPR de California y CCPA leyes emergentes similares a nivel mundial. Debe de obtener licencias regionales para títulos de terceros. La India y Corea del sur han promulgado leyes que exigen las plataformas de streaming incluyan solo un porcentaje de contenido local.
-------	---	--	--

Nota. Tomado de (John Dudovskiy 19 septiembre 2023), Businessmodelanalyst.com 24noviembre2025),

Gracias a este diagrama de PESTEL, se puede observar que a medida que crece la competencia en streaming y la tecnología esta transforma la audiencia y el contenido que se ofrece en las plataformas, la capacidad que posee Netflix de adaptarse a esos cambios externos le permiten tener estar fuerte en el dominio de las plataformas. En cuanto a lo político Netflix debe de estar

adaptada a cada una de las normas o leyes gubernamentales de cada país y así diseñar estrategias que le permitan seguir en el streaming global. En lo económico se observa una empresa que está influenciada por los cambios monetarios, las fluctuaciones y el gasto de los consumidores, por lo que es importante que la empresa analice estos factores y se propongan estrategias sin que se generen pérdidas para la empresa y mantenga su calidad en la prestación del servicio.

Para el ámbito social, Netflix debe estar en sintonía con las preferencias de sus consumidores su cultura y sus hábitos para así mismo personalizar el contenido de su plataforma y no perder a sus clientes ni el dinero invertido en la producción de su contenido. La tecnología es un factor muy importante que va 100% ligado a la empresa, ya que a medida que avanza la tecnología Netflix la utiliza como herramienta principal para dar recomendaciones avanzadas y personalizadas a sus clientes, creando fidelidad y confianza en estos.

En temas legales, al ser Netflix una empresa que opera a nivel global necesita cumplir con temas legales, en lo que se encuentra la privacidad de datos, derechos de propiedad intelectual y estándares de transmisión local. En temas ambientales Netflix aún no cuenta con la infraestructura adecuada para mitigar los efectos de su actividad operativa como lo son el alto consumo de energía y las emisiones de carbono.

Análisis Vertical y Horizontal Estados Financieros Netflix Inc.

Tabla 4

Balance general Netflix Inc

Cuentas	2022	2023	2024
Total, de activos	USD	USD	USD
corrientes	9.266,47	9.918,13	13.100,38
Efectivo y equivalentes	USD	USD	USD
	5.147,18	7.116,91	7.804,73
El crecimiento del efectivo y los equivalentes	-14,61%	38,27%	9,66%
Inversiones a corto plazo	USD	USD	USD
	911,28	20,97	1.779,01
Total, de cuentas por cobrar	USD	USD	USD
	1.586,90	1.842,05	1.988,30
Cuentas por cobrar, total	USD	USD	USD
	988,90	1.287,05	1.335,30
Otros porcentual	USD	USD	USD
	598,00	555,00	653,00
Inventario	USD	USD	USD
	-	-	-
Gastos prepagos	USD	USD	USD
	392,74	408,94	431,92
Préstamos y arrendamientos de la división de las finanzas	USD	USD	USD
	-	-	-
División de finanzas otros activos	USD	USD	USD
	-	-	-

Otros activos	USD	USD	USD
corrientes	1.228,39	529,26	1.096,41
Efectivo restringido	USD	USD	USD
	3,41	-	-
Otros activos	USD	USD	USD
corrientes, total	1.224,98	529,26	1.096,41
Total, Activos	USD	USD	USD
	48.594,77	48.731,99	53.630,37
Crecimiento total de los activos	8,99%	0,28%	10,05%
Planta y equipos de propiedad neta	USD	USD	USD
	3.625,38	3.568,34	3.696,07
Planta y equipos de propiedad	USD	USD	USD
	4.379,12	4.423,39	4.613,60
Depreciación acumulada	-USD	-USD	-USD
	753,74	855,04	917,54
Inversiones a largo plazo	0	0	0
Activos inmateriales	USD	USD	USD
	12.732,55	12.722,70	12.422,31
Buena voluntad	USD	USD	USD
	-	-	-
Otros intangibles, total	USD	USD	USD
	12.732,55	12.722,70	12.422,31
Préstamos y arrendamientos de la división de las finanzas a largo plazo	USD	USD	USD
	-	-	-
Otros activos totales	USD	USD	USD
	22.970,37	22.522,82	24.411,62
Préstamos por cobrar a	USD	USD	USD

largo plazo	-	-	-
Cuentas por cobrar a	USD	USD	USD
largo plazo	-	-	-
Activos de impuestos	USD	USD	USD
diferidos	261,54	1.000,76	1.290,16
Cargos diferidos a	USD	USD	USD
largo plazo	-	-	-
Otros activos a largo	USD	USD	USD
plazo, total	22.708,83	21.522,06	23.121,46
Pasivos actuales totales	USD	USD	USD
	7.930,97	8.860,66	10.755,40
Cuentas por pagar,	USD	USD	USD
total	671,51	747,41	899,91
Gastos devengados.	USD	USD	USD
Total	1.158,67	1.280,56	1.410,15
Préstamos a corto	USD	USD	USD
plazo	-	-	-
Parte actual de la	USD	USD	USD
deuda a largo	355,99	783,16	2.212,94
plazo/arrendamientos			
Parte actual de la	USD	USD	USD
deuda a largo plazo	-	399,84	1.784,45
porción actual de los	USD	USD	USD
arrendamientos	355,99	383,31	428,48
Otros pasivos actuales,	USD	USD	USD
total	5.744,81	6.049,53	6.232,41
Impuestos sobre la	USD	USD	USD
renta corriente	-	-	-
pagaderos			

Corriente de ingresos	USD	USD	USD
no ganados, total	1.264,66	1.442,97	1.520,81
Otros pasivos actuales	USD	USD	USD
	4.480,15	4.606,56	4.711,60
Pasivos totales	USD	USD	USD
	27.817,37	28.143,68	28.886,81
Crecimiento de las responsabilidades totales	-3,19%	1,17%	2,64%
Deuda a largo plazo	USD	USD	USD
	14.353,08	14.143,42	13.798,35
Arrendamientos a largo plazo	USD	USD	USD
	2.222,50	2.046,80	1.983,69
Otras responsabilidades, total	USD	USD	USD
	3.310,81	3.092,81	2.349,37
Ingresos no ganados no corriente	USD	USD	USD
	-	-	-
Pensiones y otros beneficios posteriores a la jubilación	USD	USD	USD
	-	-	-
Responsabilidad fiscal diferida no corriente	USD	USD	USD
	-	126,21	112,60
Otras responsabilidades no actuales	USD	USD	USD
	3.310,81	2.966,60	2.236,77
Total, de capital	USD	USD	USD
	20.777,40	20.588,31	24.743,57
Equidad total preferida	USD	USD	USD
	-	-	-

Stock preferido	USD	USD	USD
canjeable	-	-	-
Stock preferible no	USD	USD	USD
redimible	-	-	-
Stock preferible	USD	USD	USD
convertible	-	-	-
Stock común y APIC	USD	USD	USD
	4.637,60	5.145,17	6.252,13
Stock común, total	USD	USD	USD
	4.637,60	5.145,17	6.252,13
Adicional pagado en	USD	USD	USD
capital	-	-	-
Ganancias retenidas	USD	USD	USD
	17.181,30	22.589,29	31.300,92
Stock de tesorería y	-USD	-USD	-USD
otros	1.041,50	7.146,15	12.809,48
Stock de hacienda	-USD	-USD	-USD
	824,19	6.922,20	13.171,64
Ingresos integrales y	-USD	-USD	USD
otros	217,31	223,95	362,16
Interés minoritario	USD	USD	USD
	-	-	-
Total, de	USD	USD	USD
responsabilidades y	48.594,77	48.731,99	53.630,37
equidad (activos)			
Deuda total	USD	USD	USD
	16.931,56	16.973,37	17.994,97
			6,02%

Crecimiento de la deuda total	-6,54%	0,25%
----------------------------------	--------	-------

Nota. Esta tabla es tomada de (Investing.com)

Netflix Inc (NFLX) stock price & news. Recuperado el 24 de noviembre de 2025, de

<https://www.google.com/finance/quote/NFLX:NASDAQ>

Tabla 5

Flujo de Caja Netflix Inc. 2022-2024

Cuentas	2022	2023	2024
Efectivo de	USD	USD	USD
operaciones	2.026,26	7.274,30	7.361,36
Efectivo del	416,1%	259%	1,2%
crecimiento de las			
operaciones			
Ingresos Netos	USD	USD	USD
	4.491,92	5.407,99	8.711,63
Depreciación y	USD	USD	USD
amortización, total	336,68	356,95	328,91
Amortización de los	USD	USD	USD
cargos diferidos	14.026,13	14.197,44	15.301,52
Otros artículos no en	-USD	-USD	-USD
efectivo, total	16.070,39	12.571,93	16.947,62
Cambio en los activos	-USD	-USD	-USD
operativos netos	758,09	116,15	33,08
Dinero en efectivo para	-USD	USD	-USD
invertir	2.076,39	541,75	2.181,78
Efectivo para invertir	-54,97%	126,09%	-502,73%

crecimiento			
Gasto de capital	-USD	-USD	-USD
	407,73	348,55	439,54
Venta de inmuebles.	USD	USD	USD
Plantas y equipo	-	-	-
Adquisiciones de efectivo	-USD	USD	USD
	757,39	-	-
Desinversiones	USD	USD	USD
	-	-	-
Otras actividades de inversión	-USD	USD	-USD
	911,28	890,30	1.742,25
Efectivo de la financiación	-USD	-USD	-USD
	664,25	5.950,80	4.074,43
Efectivo del crecimiento del financiamiento	42,23%	-795,86%	31,53%
Total, de deuda emitida	USD	USD	USD
	-	-	1.794,46
Deuda a corto plazo emitida, total	USD	USD	USD
	-	-	-
Deuda a largo plazo emitida, total	USD	USD	USD
	-	-	1.794,46
Deuda total retribuida	-USD	USD	-USD
	700,00	-	400,00
Deudas a corto plazo reembolsable	USD	USD	USD
	-	-	-
Deudas a largo plazo reembolsable	-USD	USD	-USD
	700,00	-	400,00
Emisión de acciones comunes	USD	USD	USD
	35,75	169,99	832,89

Recompra de acciones comunes	USD -	-USD 6.045,35	-USD 6.272,03
Emisión de stock preferido	USD -	USD -	USD -
Recompra de stock preferido	USD -	USD -	USD -
Dividendos de stock comunes y preferidos pagados	USD -	USD -	USD -
Dividendo especial pagado	USD -	USD -	USD -
Otras actividades de financiación	USD -	-USD 75,45	-USD 29,74
Ajustes a la tasa de cambio	-USD 170,14	USD 82,68	-USD 416,33
Ajustes diversos del flujo de efectivo	USD -	USD -	USD -
Cambio neto en efectivo	-USD 884,53	USD 1.947,93	USD 688,82
comenzar el saldo de efectivo	USD 6.031,71	USD 5.168,98	USD 7.115,91
Terminar con el saldo de efectivo	USD 5.147,18	USD 7.116,91	USD 7.804,73
Flujo de efectivo libre apalancado	USD 16.544,71	USD 19.384,34	USD 21.253,85
Crecimiento de flujo de efectivo libre apalancado	5,73%	17,16%	9,64%
Rendimiento de flujo	1,23%	3,22%	1,81%

de efectivo libre

Nota. Esta tabla es tomada de (Investing.com) Netflix Inc (NFLX) stock price & news.

Recuperado el 24 de noviembre de 2025, de

<https://www.google.com/finance/quote/NFLX:NASDAQ>

Tabla 6

Analisis Vertical y Horizontal Balance General 2022- 2024 Netflix Inc

Cuentas	Analisis vertical 2022	Analisis vertical 2023	Analisis vertical 2024	Analisis Horizontal 2023-2022	Analisis Horizontal 2024-2023
Total, de activos					
corrientes					
Efectivo y equivalentes	11%	15%	15%	38%	10%
El crecimiento del efectivo y los equivalentes	0%	0%	0%	-362%	-75%
Inversiones a corto plazo	2%	0%	3%	-98%	8384%
Total, de cuentas por cobrar	3%	4%	4%	16%	8%
Cuentas por cobrar, total	2%	3%	2%	30%	4%
Otros porcentual	1%	1%	1%	-7%	18%
Inventario	0%	0%	0%	0%	0%
Gastos prepagos	1%	1%	1%	4%	6%
Préstamos y arrendamientos de la división de las finanzas	0%	0%	0%	0%	0%

División de finanzas	0%	0%	0%	0%	0%
otros activos					
Otros activos	3%	1%	2%	-57%	107%
corrientes					
Efectivo restringido	0%	0%	0%	-100%	0%
Otros activos	3%	1%	2%	-57%	107%
corrientes, total					
Total, Activos					
Crecimiento total de	0%	0%	0%	-97%	3489%
los activos					
Planta y equipos de	7%	7%	7%	-2%	4%
propiedad neta					
Planta y equipos de	9%	9%	9%	1%	4%
propiedad					
Depreciación	-2%	-2%	-2%	13%	7%
acumulada					
Inversiones a largo	0%	0%	0%	0%	0%
plazo					
Activos inmateriales	26%	26%	23%	0%	-2%
Buena voluntad	0%	0%	0%	0%	0%
Otros intangibles,	26%	26%	23%	0%	-2%
total					
Préstamos y	0%	0%	0%	0%	0%
arrendamientos de la					
división de las					
finanzas a largo					
plazo					
Otros activos totales	47%	46%	46%	-2%	8%
Prestamos por cobrar	0%	0%	0%	0%	0%
a largo plazo					
Cuentas por cobrar a	0%	0%	0%	0%	0%

largo plazo						
Activos de impuestos diferidos	1%	2%	2%	283%	29%	
Cargos diferidos a largo plazo	0%	0%	0%	0%	0%	
Otros activos a largo plazo, total	47%	44%	43%	-5%	7%	
Pasivos actuales						
totales						
Cuentas por pagar, total	2%	3%	3%	11%	20%	
Gastos devengados.	4%	5%	5%	11%	10%	
Total						
Préstamos a corto plazo	0%	0%	0%	0%	0%	
Parte actual de la deuda a largo plazo/arrendamientos	1%	3%	8%	120%	183%	
Parte actual de la deuda a largo plazo	0%	1%	6%	0%	346%	
porción actual de los arrendamientos	1%	1%	1%	8%	12%	
Otros pasivos actuales, total	21%	21%	22%	5%	3%	
Impuestos sobre la renta corriente pagaderos	0%	0%	0%	0%	0%	
Corriente de ingresos no ganados, total	5%	5%	5%	14%	5%	
Otros pasivos actuales	16%	16%	16%	3%	2%	

Pasivos totales						
Crecimiento de las responsabilidades totales	0%	0%	0%	-137%	126%	
Deuda a largo plazo	52%	50%	48%	-1%	-2%	
Arrendamientos a largo plazo	8%	7%	7%	-8%	-3%	
Otras responsabilidades, total	12%	11%	8%	-7%	-24%	
Ingresos no ganados no corriente	0%	0%	0%	0%	0%	
Pensiones y otros beneficios posteriores a la jubilación	0%	0%	0%	0%	0%	
Responsabilidad fiscal diferida no corriente	0%	0%	0%	0%	-11%	
Otras responsabilidades no actuales	12%	11%	8%	-10%	-25%	
Total de capital						
Equidad total preferida	0%	0%	0%	0%	0%	
Stock preferido canjeable	0%	0%	0%	0%	0%	
Stock preferible no redimible	0%	0%	0%	0%	0%	
Stock preferible convertible	0%	0%	0%	0%	0%	

Stock común y APIC	22%	25%	25%	11%	22%
Stock común, total	22%	25%	25%	11%	22%
Adicional pagado en capital	0%	0%	0%	0%	0%
Ganancias retenidas	83%	110%	127%	31%	39%
Stock de tesorería y otros	-5%	-35%	-52%	586%	79%
Stock de hacienda	-4%	-34%	-53%	740%	90%
Ingresos integrales y otros	-1%	-1%	1%	3%	-262%
Interés minoritario	0%	0%	0%	0%	0%
Total, de responsabilidades y equidad (activos)					
Deuda total					
Crecimiento de la deuda total					

Nota. Elaboración propia a partir de los estados financieros.

Resultados Análisis Vertical.

Netflix Inc. Mediante el análisis vertical y horizontal refleja unos activos corrientes bajos del 11% al 16% del total, lo que indica una baja liquidez relativa. En cuanto el efectivo en el año 2022 en el análisis vertical se evidencia un 11%, pasando al 2023 y 2024 con un 15% reflejando la mejora en caja, en las cuentas por cobrar para el 2022 y 2023 corresponde a un 3% y para el año 2024 a un 2% siendo esta una buena señal en temas de cobro, en el rubro de inventarios hay un 0% por lo tanto, la empresa no cuenta con rotación inmediata.

Por otro lado, se encuentra los activos no corrientes la propiedad planta y equipo con un 9% lo que permite concluir que este rubro es estable, en la cuenta de los intangibles se refleja

una reducción de 26% años 2022 y 2023 a 23% en el año 2024. En conclusión, Netflix Inc. cuenta con una estructura poco líquida y con su mayor extensión financiera en los activos no corrientes.

Resultados Análisis Horizontal

Netflix Inc. En el rubro de efectivo se evidencia una recuperación en el 2024 correspondiente a un -75%, demostrando el crecimiento en el flujo de efectivo y en caja, con una mayor ingreso y capacidad de liquidez, en las inversiones a corto plazo un 8% para el año 2024 y otros activos corrientes de 107%, por lo tanto, Netflix posee una volatilidad fuerte en liquidez y activos financieros.

En las cuentas de los pasivos existe un aumento de vencimientos de deuda a corto plazo lo que puede llevar a un riesgo de liquidez, con unos valores como deuda a largo plazo 120% año 2022 a 183% año 2024, arrendamientos 2022 8% a 12% 2024 y responsabilidades no corrientes de 10% en el año 2022 a 25% para el año 2024.

Para el Patrimonio Netflix Inc. Presenta unas ganancias retenidas en el año 2022 de 31% al año 2024 de 395 y un stock de tesorería de 586% para el 2022 y para el año 2024 79% con unas utilidades obtenidas de la prestación de los servicios de entretenimiento y streaming fuertes, sin embargo, existen recompras alta.

Diagnostico Financiero

La empresa muestra una estructura financiera apalancada, con predominio de activos no corrientes y deuda a largo plazo. Aunque ha logrado fortalecer su patrimonio mediante utilidades retenidas y mejorar su posición de efectivo en 2024, persisten riesgos de liquidez debido al bajo peso de activos corrientes y al aumento de vencimientos de deuda a corto plazo. La política de

recompras ha reducido el capital disponible, lo que podría limitar la flexibilidad financiera futura.

Recomendaciones

Aumentar liquidez operativa (más efectivo y cuentas por cobrar).

Refinanciar deuda de corto plazo.

Moderar recompras de acciones.

Reducir dependencia de pasivos no corrientes.

Optimizar estructura de activos no corrientes.

Tabla 7

Estado de Resultados Netflix Inc 2022- 2024

Cuentas	2022	2023	2024
Ingresos totales	USD 31.615,55	USD 33.723,30	USD 39.000,97
Crecimiento total de los ingresos	6,46%	6,67%	15,65%
Costo de los ingresos	USD 19.168,29	USD 19.715,37	USD 21.038,46
Ganancias brutas	USD 12.447,27	USD 14.007,93	USD 17.962,50
Crecimiento bruto de beneficios	0,66%	12,54%	28,23%
Margen de beneficio bruto %	39,37%	41,54%	46,06%
<i>Otros gastos de funcionamiento, total</i>	<i>USD</i> 6.814,43	<i>USD</i> 7.053,93	<i>USD</i> 7.544,89
ingresos totales de explotación,	10,43%	3,51%	6,96%

crecimiento total			
Gastos de I+D	USD	USD	USD
	2.711,04	2.675,76	2.925,30
Venta de gastos generales y administrativos	USD	USD	USD
	4.103,39	4.378,17	4.619,59
Otros gastos de funcionamiento	USD	USD	USD
	-	-	-
<i>Ingresos operativos</i>	<i>USD</i>	<i>USD</i>	<i>USD</i>
	5.632,83	6.954,00	10.417,61
Crecimiento de los ingresos operativos	-9,07%	23,45%	49,81%
Margen EBIT %	17,82%	20,62%	26,71%
Gastos de interés neto	-USD	-USD	-USD
	646,21	418,83	424,73
Crecimiento de los gastos netos de interés	14,68%	35,19%	-1,41%
Gastos de interés, total	-USD	-USD	-USD
	706,21	699,83	718,73
Interés E ingresos de inversión	USD	USD	USD
	60,00	281,00	294,00
Otros gastos no operativos, total	USD	-USD	-USD
	277,31	329,77	27,22
EBT, EXCL. Artículos inusuales	USD	USD	USD
	5.263,93	6.205,41	9.965,66
Ganancia (perdida) en la venta de activos	USD	USD	USD
	-	-	-
Otros artículos inusuales	USD	USD	USD
	-	-	-
EBT, Incl. Artículos inusuales	USD	USD	USD
	5.263,93	6.205,41	9.965,66

Ebt, Incl crecimient inusual de los artículos	-9,87%	17,89%	60,60%
EBT, Incl, margen de artículos inusuales	16,65%	18,40%	25,55%
Gastos del impuesto sobre la renta	USD 772,01	USD 797,42	USD 1.254,03
Ingreso neto a la empresa	USD 4.491,92	USD 5.407,99	USD 8.711,63
Interés minoritario	USD -	USD -	USD -
Ingresos netos	USD 4.491,92	USD 5.407,99	USD 8.711,63
Crecimiento de la renta neta	-12,20%	20,39%	61,09%
Margen de ingresos netos %	14,21%	16,04%	22,34%
Dividendo preferido y otros ajustes	USD -	USD -	USD -
Ingresos netos a común	USD 4.491,92	USD 5.407,99	USD 8.711,63
Excl. Artículos extras	USD 10,10	USD 12,25	USD 20,28
EPS Básico- operaciones continuas	USD -12,51%	USD 21,25%	USD 65,61%
Eps Básico- continuación del crecimiento de las operaciones	USD 9,95	USD 12,03	USD 19,83
EPS Diluido- operaciones continuas	USD -11,48%	USD 20,90%	USD 64,84%
EPS Diluido- continuación del crecimiento de las			

operaciones			
Acciones medias	USD	USD	USD
ponderadas básicas	444,70	441,57	429,52
sobresalientes			
Acciones medias	USD	USD	USD
ponderadas diluidas	451,29	449,50	439,26
pendientes			
Dividendo por acción	USD	USD	USD
	-	-	-
Dividendo por acción	USD	USD	USD
de crecimiento	-	-	-
EBITDA	USD	USD	USD
	5.969,51	7.310,95	10.746,53
Crecimiento del	-6,77%	22,47%	46,99%
EBITDA			
EBITDA Margen %	18,88%	21,68%	27,55%
EBIT	USD	USD	USD
	5.632,83	6.954	10.417,61

Nota. Esta tabla es tomada de (Investing.com) Netflix Inc (NFLX) stock price & news.

Recuperado el 24 de noviembre de 2025, de

<https://www.google.com/finance/quote/NFLX:NASDAQ>

Tabla 8*Análisis Vertical y Horizontal Estado de Resultados Netflix Inc. 2022-2024*

Cuentas	Analisis vertical 2022	Analisis vertical 2023	Analisis vertical 2024	Analisis Horizontal 2023-2022	Analisis Horizontal 2024-2023
Ingresos totales					
Crecimiento total de los ingresos	0,0%	0,0%	0,0%	3,3%	134,6%
Costo de los ingresos	60,6%	58,5%	53,9%	2,9%	6,7%
Ganancias brutas				12,5%	28,2%
Crecimiento bruto de beneficios	0,0%	0,0%	0,0%	1800,0%	125,1%
Margen de beneficio bruto %	0,0%	0,0%	0,0%	5,5%	10,9%
<i>Otros gastos de funcionamiento, total</i>	21,6%	20,9%	19,3%	3,5%	7,0%
ingresos totales de explotación, crecimiento total	0,0%	0,0%	0,0%	-66,3%	98,3%
Gastos de I+D	8,6%	7,9%	7,5%	-1,3%	9,3%
Venta de gastos generales y administrativos	13,0%	13,0%	11,8%	6,7%	5,5%
Otros gastos de funcionamiento	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Ingresos operativos</i>	17,8%	20,6%	26,7%	23,5%	49,8%
Crecimiento de los ingresos operativos	0,0%	0,0%	0,0%	-358,5%	112,4%
Margen EBIT %	0,0%	0,0%	0,0%	15,7%	29,5%
Gastos de interés	-2,0%	-1,2%	-1,1%	-35,2%	1,4%

neto					
Crecimiento de los gastos netos de interés	0,0%	0,0%	0,0%	139,7%	-104,0%
Gastos de interés, total	-2,2%	-2,1%	-1,8%	-0,9%	2,7%
Interés E ingresos de inversión	0,2%	0,8%	0,8%	368,3%	4,6%
Otros gastos no operativos, total	0,9%	-1,0%	-0,1%	-218,9%	-91,7%
EBT, EXCL. Artículos inusuales				17,9%	60,6%
Ganancia (perdida) en la venta de activos	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Otros artículos inusuales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EBT, Incl. Artículos inusuales	16,6%	18,4%	25,6%	17,9%	60,6%
Ebt, Incl crecimiento inusual de los artículos	0,0%	0,0%	0,0%	-281,3%	238,7%
EBT, Incl, margen de artículos inusuales	0,0%	0,0%	0,0%	10,5%	38,9%
Gastos del impuesto sobre la renta	2,4%	2,4%	3,2%	3,3%	57,3%
Ingreso neto a la empresa	14,2%	16,0%	22,3%	20,4%	61,1%
Interés minoritario	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ingresos netos	14,2%	16,0%	22,3%	20,4%	61,1%
Crecimiento de la	0,0%	0,0%	0,0%	-267,1%	199,6%

renta neta					
Margen de ingresos netos %	0,0%	0,0%	0,0%	12,9%	39,3%
Dividendo preferido y otros ajustes	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ingresos netos a común Excl. Artículos extras					
EPS Básico-operaciones continuas	0,0%	0,0%	0,1%	21,3%	65,6%
Eps Básico-continuación del crecimiento de las operaciones	0,0%	0,0%	0,0%	-269,9%	208,8%
EPS Diluido-operaciones continuas	0,0%	0,0%	0,1%	20,9%	64,8%
EPS Diluido-continuación del crecimiento de las operaciones	0,0%	0,0%	0,0%	-282,1%	210,2%
Acciones medias ponderadas básicas sobresalientes	1,4%	1,3%	1,1%	-0,7%	-2,7%
Acciones medias ponderadas diluidas pendientes	1,4%	1,3%	1,1%	-0,4%	-2,3%
Dividendo por acción	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Dividendo por	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

acción de					
crecimiento					
EBITDA	18,9%	21,7%	27,6%	22,5%	47,0%
Crecimiento del	0,0%	0,0%	0,0%	-431,9%	109,1%
EBITDA					
EBITDA Margen %	0,0%	0,0%	0,0%	14,8%	27,1%
EBIT	17,8%	20,6%	26,7%	23,5%	49,8%

Nota. Elaboración propia a partir de los estados Financieros.

En las cuentas de los estados de resultados de Netflix, el análisis vertical permite conocer la mejora en la eficiencia operativa de la empresa con un 60,6% para el 2022, 58,5% para el 2023 y 53,9% para el 2024, con un margen bruto positivo con un 46,1% para el 2024 valor más alto a comparación de los años anteriores significando que la empresa gana más por cada peso vendido. En los gastos operativos como gastos de funcionamiento con del año 2022 21,6%, 2023 20,9% y para el año 2024 19,3% con un eficiente control de los gastos de la empresa y en cuanto a las ventas generales y administrativos la empresa cuenta con una mayor eficiencia comercial y administrativa con un total del 11,8% para el año 2024.

En la rentabilidad operativa se encuentra una empresa con una mejora en su rentabilidad operativa altísima con un Margen de EBIT de 17,8% en el año 2022 al 26,7% para el 2024 y un EBITDA de 18,9% para el 2022 a 27,6 para el 2024. Además, se refleja una menor presión financiera en cuanto a los gastos de interés con -1,8% para el 2024 con un margen neto de 22,3% siendo que la empresa sea más rentable y sea opción concisa para los inversionistas y su eficiente retorno de capital.

El análisis horizontal del estado de resultados de Netflix Inc. Evidencia un crecimiento de los ingresos de 3,3% del año 2023 a comparación del 2022 y un 134,6% años 2024 y 2023,

demostrando el aumento de las ventas en el año 2024. En cuanto a las cuentas de los costos y gastos estas crecen, pero no superan los ingresos mejorando los márgenes de rentabilidad. La utilidad operativa cuenta con unos ingresos operativos de 23,5% años 2023-2022 y un 49,8% años 2024-2023, un EBIT de 22,5% a 49,8%, un EBITDA de 22,5% a 47,0% y unos ingresos netos de 20,4% a 61,1% con un crecimiento sólido y acelerado de las utilidades de la empresa.

En conclusión, la empresa presenta una evolución financiera muy positiva.

Sus ingresos se disparan en 2024 (+134,6%), mientras que los costos y gastos crecen a un ritmo controlado. Esto se refleja en una mejora sostenida del margen bruto, margen EBIT y margen neto. La reducción relativa de gastos operativos y financieros fortalece aún más la rentabilidad. En conjunto, la empresa no solo es rentable, sino que cada año gana más dinero que el anterior.

Tabla 9

Análisis Principales Hallazgos (2022-2024) Valor Moneda: USD

Cuentas	2022	2023	2024
Activos totales	84,594.77	48,731.99	53,630.37
Pasivos totales	27,817.37	28,143.68	28,886.81
Patrimonio (Capital)	20,777.40	20,588.31	24,743.57
Deuda total	16,931.56	16,973.37	17,994.97
Activos corrientes	9,266.47	9,918.13	13,100.38
Pasivos corrientes	7,930.97	8,160.66	10,755.40
Ventas (ingresos)	31,615.55	33,723.30	30,000.97
Gastos financieros	706.21	699.83	718.73
EBIT	5,632.83	6,954.00	10,417.61

Nota. Esta tabla es tomada de (Investing.com)

Netflix Inc (NFLX) stock price & news. Recuperado el 24 de noviembre de 2025, de

<https://www.google.com/finance/quote/NFLX:NASDAQ>

Interpretación y Conclusiones

Estructura financiera equilibrada y conservadora: La compañía tiene un nivel de endeudamiento moderado (Deuda/Activos) y un apalancamiento que disminuye en 2024 (Deuda/Patrimonio baja) por el notable incremento del patrimonio. Esto señala fortaleza y menor riesgo financiero relativo.

Mejor gestión de la carga financiera: Aunque la deuda total creció levemente, los gastos financieros se mantuvieron estables y su proporción sobre ventas ha disminuido. La cobertura de intereses es alta y mejora, lo que indica que el negocio genera suficiente EBITDA para cubrir intereses con holgura.

Crecimiento saludable de ventas con control de gastos financieros: Ventas crecieron significativamente en los años 2023- 2024 (134,6%) y el gasto por intereses no creció al mismo ritmo, mejorando márgenes y eficiencia financiera.

Liquidez operativa aceptable, pero atención al corto plazo: El Current ratio cerca de 1.2 es aceptable, pero el aumento de pasivos corrientes en 2024 implica la necesidad de vigilar la gestión del capital de trabajo (cuentas por cobrar, inventario y cuentas por pagar).

Composición del activo orientada a largo plazo: Gran proporción en activos no corrientes (propiedad, planta, intangibles). Si la empresa requiere apalancarse para crecimiento, los activos no corrientes pueden actuar como colateral, pero revisa su capacidad de convertir activos en caja si la liquidez empeora.

Indicadores Financieros

Tabla 10

Indicadores Financieros Razón Corriente, Prueba Acida de Netflix Inc. 2024

Indicador	Fórmula	Cálculo	Resultado	Interpretación / Inductor de Valor
1. Margen Operativo	EBIT / Ventas	10,417.61 / 39,000.97	26.7%	Mide eficiencia operativa. Un margen alto indica control de costos y mayor creación de valor.
4. Razón Corriente	Activos corrientes / Pasivos corrientes	13,100.38 / 10,755.4	1.21	Indica la liquidez. Una razón mayor a 1 significa estabilidad y menor riesgo financiero.
Prueba Acida	(Activo corriente- inventarios) / Pasivo corriente	13,100.38- 0/10,755.4	1,2	La empresa puede cubrir sus deudas inmediatas, sin depender de la venta de inventario

Nota. Elaboración propia basados en los estados financieros de Netflix Inc.

El Margen operativo de la empresa que corresponde a un 26,7% indica que Netflix tiene un buen control sobre sus costos operativos y está generando un nivel muy eficiente de ganancias

a partir de sus ventas., la razón corriente refleja un 1,21 demostrando una posición financiera sólida, estable y con suficiente liquidez para enfrentar las deudas a corto plazo.

Tabla 11

Capital de Trabajo de Netflix Inc.

Fondo de maniobra	Activos corrientes		Pasivos corrientes	
2022	9266,47	-	7930,97	=1335,50
2023	9918,13	-	8860,66	=1057,47
2024	13100,38	-	10755,4	=2344,98

Nota. Elaboración propia basados en resultados financieros de Netflix Inc.

(2022- 2023): El fondo de maniobra disminuye ligeramente, pero sigue siendo positivo. (2023 - 2024): Mejora notablemente, lo que indica una mayor capacidad para cubrir obligaciones de corto plazo y mayor liquidez operativa.

Relación Deuda Patrimonio

La ratio de endeudamiento de Netflix Inc. Para los años 2022 reflejan una relación de deuda de patrimonio de 1,34 y para el año 2023 un 1,37 reflejando un alto nivel de deudas en comparación con su patrimonio, ya para el año 2024 la empresa disminuye su ratio de endeudamiento a comparación de los años anteriores con 1,17 lo que ya refleja una disminución de la deuda a comparación del patrimonio o capital que posee.

Tabla 12*Ratio de Endeudamiento y Cobertura de Intereses.*

Periodos	Indicador	=	Cuentas		Total
2022	Ratio de endeudamiento	=	Pasivo Total/	27817,37	1,34
			Patrimonio Neto	20777,4	
2023	Ratio de endeudamiento	=	Pasivo Total/	28143,68	1,37
			Patrimonio Neto	20588,31	
2024	Ratio de endeudamiento	=	Pasivo Total/	28886,81	1,17
			Patrimonio Neto	24743,57	
Cobertura de Intereses.					
2022	Cobertura de intereses	=	EBIT	5632,83	7,98
			Gastos por intereses	706,21	
2023	Cobertura de intereses	=	EBIT	6954	9,94
			Gastos por intereses	699,83	
2024	Cobertura de intereses	=	EBIT	10417,61	14,49
			Gastos por intereses	718,73	

Nota. Elaboración propia a partir de los estados financieros de Netflix.

Netflix Inc. Cuenta con una cobertura de intereses para el año 2022 igual a 7,98 para el 2023 de 9,94 y para el 2024 de 14,49, lo que significa que sus ganancias antes de impuestos son mayores que sus gastos por intereses, Con estas coberturas de los 3 años analizados se concluye que la empresa cuenta con una cobertura de intereses excelente indicando que la empresa tiene una sólida capacidad para cumplir con sus pagos e intereses de deuda.

Rentabilidad (Margen Neto ROA, ROE)

Tabla 13

Margen Neto, ROA, ROE de Netflix Inc. 2024

Indicador	Formula	Calculo	Resultado	Interpretacion/ Inductor de valor
Margen Neto ROA	Utilidad neta / Ventas	8,711.63 / 39,000.97	22.3%	Indica la rentabilidad final después de impuestos. Empresas con alto margen neto generan valor sostenido.
(Rentabilidad del Activo) ROE	Utilidad neta / Activos totales	8,711.63 / 53,630.37	16.2%	Mide la eficiencia con la que la empresa usa sus activos para producir ganancias.
(Rentabilidad sobre el patrimonio)	(Utilidad neta/patrimonio neto) *100	(8,711.63/24.743,57) *100	35.2%	Ayuda a inversores a evaluar la salud y eficiencia de una empresa y su capacidad para generar valor.

Nota. Elaboración propia a partir de los estados financieros de Netflix Inc

Análisis diagnóstico Rentabilidad

El Margen neto correspondiente al año 2024 corresponde a 22,3%, indicando que Netflix retiene aproximadamente 22 centavos de dólar de ventas como ganancia neta después de los costos e impuestos, este es un margen neto alto que permite analizar el buen control sobre los gastos y una propuesta de valor solida que le permite a Netflix generar ganancias significativas.

En el ROA (Rentabilidad sobre Activos) se genera una utilidad neta de 16,2 centavos por cada dólar invertido, siendo este un nivel alto de eficiencia en el uso de los activos, indicando que la empresa hace un buen uso de sus recursos para generar ganancias.

En el indicador ROE Netflix refleja una rentabilidad elevada sobre el capital invertido por sus accionistas con un 35,2%, este resultado es muy importante a la hora de que se quiera invertir, ya que para los inversores esto significa una alta capacidad para generar valor y retorno sobre el patrimonio.

En conclusión, Netflix Inc. muestra indicadores financieros muy sólidos para el 2024. Su capacidad para generar ganancias netas significativas (margen neto alto), usar eficientemente sus activos (ROA alto) y ofrecer un excelente retorno sobre el capital invertido (ROE muy alto) sugiere una empresa rentable, bien gestionada y atractiva para inversionistas. Estos resultados indican que Netflix está en una posición financiera fuerte, con buen control de costos, alta eficiencia operativa y capacidad para crear valor para sus accionistas.

Actividad (Rotación de Cartera, Inventarios y Proveedores).

Rotacion de Inventarios

Como el inventario es 0 en todos los años, la empresa no maneja existencias.

DIO (Días de Inventario) = 0 días:

Rotación de inventario = No aplica

Rotacion de Cuentas por Cobrar

Fórmulas: Rotación = Ventas / CxC

DSO = 365 / Rotación

Tabla 14

Resultados de la Rotación de Inventarios y Cuentas por Cobrar Netflix Inc.

Año	Rotacion CxC	DSO (Días de Cobro)
2022	19,92 veces	18,3 días
2023	18,31 veces	19,9 días
2024	19,62 veces	18,6 días

Nota. Elaboración propia basados en los estados de situación financiera

Rotación de Cuentas por Pagar

Fórmulas Rotación = Costo de ventas / Cxp= DPO = 365 / Rotación

Tabla 15

Rotación de Cuentas por Pagar de Netflix Inc.

Año	Rotacion CxP	DPO (Dias de Cobro)
2022	28,53 veces	12,8 días
2023	26,38 veces	13,8 días
2024	23,37 veces	15,6 días

Nota: Elaboración propia

Ciclos financieros

Ciclo de Maduración

Ciclo de Maduración = DIO + DSO: Como DIO = 0 → Ciclo = DSO

Tabla 16

Ciclos de Maduración Netflix Inc.

Año	Ciclo de maduración
2022	18,3 días
2023	19,9 días
2024	18,6 días

Nota. Elaboración propia

Ciclo de Efectivo (Cash Conversión Cycle – CCC)

$$CCC = DIO + DSO - DPO \quad DIO = 0 \rightarrow CCC = DSO - DPO$$

Tabla 17

Ciclo de Efectivo Netflix Inc.

Año	Ciclo de maduración
2022	18,3 días
2023	19,9 días
2024	18,6 días

Nota. Elaboración propia Ciclo de Efectivo Netflix Inc.

Interpretación General de Resultados

Liquidez

La empresa cobra rápido: 18–20 días, paga relativamente rápido: 13–16 días y no maneja inventarios, lo cual reduce el ciclo operativo de Netflix.

Ciclo de Efectivo

El CCC es positivo pero muy bajo (3–6 días), lo que significa que la empresa solo financia entre 3 y 6 días de operación con efectivo propio. Además, se evidencia que en el año 2024 mejora, debido a que se aumenta el plazo de pago a proveedores.

Diagnóstico de la Situación Financiera de Netflix Inc.

El diagnóstico financiero de Netflix Inc. se realiza con el propósito de evaluar su desempeño económico a partir del análisis de los principales indicadores financieros y de los resultados obtenidos en el análisis vertical y horizontal de sus estados financieros. Este ejercicio permite identificar la situación actual de la empresa en términos de liquidez, rentabilidad y nivel de endeudamiento, sirviendo como base para la toma de decisiones y la formulación de estrategias orientadas a su sostenibilidad financiera.

Conclusion del Analisis

Netflix Inc., presenta una excelente eficiencia en la gestión del capital de trabajo, un buen equilibrio entre cobros y pagos, unos Ciclos muy cortos por lo tanto hay una menor necesidad de financiación externa y al no tener inventarios simplifica las operaciones y mejora la liquidez.

Análisis DuPont Integración de margen y rotación para explicar el ROE

Tabla 18

Sistema Dupont Netflix Inc.

ROE= utilidad neta/ventas x Ventas/ activos total x Activos/ patrimonio

Indicadores	Cuentas	Datos	Total
2022			
Margen Neto de Utilidad	Utilidad neta/ Ventas	$\frac{4.491,92 \text{ USD}}{31.615,55 \text{ USD}}$	0,14 USD
Rotación de activos	Ventas/Activo total	$\frac{31.615,55 \text{ USD}}{48.594,77 \text{ USD}}$	0,65 USD
Totales			
Apalancamiento Financiero	Activos/ Patrimonio	$\frac{48.594,77 \text{ USD}}{20.777,40 \text{ USD}}$	2,34 USD
Sistema Dupont =	21,62%		
Indicadores	Cuentas	Datos	Total
2023			
Margen Neto de Utilidad	Utilidad neta/ Ventas	$\frac{5.407,99 \text{ USD}}{33.723,30 \text{ USD}}$	0,16 USD
Rotación de activos	Ventas/Activo total	$\frac{33.723,30 \text{ USD}}{48.731,99 \text{ USD}}$	0,69 USD
Totales			
Apalancamiento Financiero	Activos/ Patrimonio	$\frac{48.731,99 \text{ USD}}{20.588,31 \text{ USD}}$	2,37 USD
Sistema Dupont =	26,27%		

Indicadores	Cuentas	Datos	Total
2024			
Margen Neto de Utilidad	Utilidad neta/ Ventas	$\frac{8.711,63 \text{ USD}}{39.000,97 \text{ USD}}$	0,22 USD
Rotación de activos	Ventas/Activo total	$\frac{39.000,97 \text{ USD}}{53.630,37 \text{ USD}}$	0,73 USD
Totales			
Apalancamiento Financiero	Activos/ Patrimonio	$\frac{53.630,37 \text{ USD}}{24.743,57 \text{ USD}}$	2,17 USD
Sistema Dupont =	35,2%		

Nota. Elaborado a partir de los Estados financieros de Netflix Inc.

El ROE (Rentabilidad sobre patrimonio) de Netflix evidencia un margen neto que crece año por año pasando del 2022 de 0,14 a 0,22 en el 2024, indicando la mejora de la rentabilidad por cada USD en ventas con una eficiencia operativa y control de gastos, en la rotación de activos refleja una mejora para el 2024 con 0,73 ya que la empresa está generando más ventas por cada USD invertido mejorando la eficiencia en el uso de sus recursos, en el apalancamiento financiero se mantiene estable con un aumento en el 2023 de 2,37 y una baja de 2,17 en el 2024, por lo que la empresa mantiene un nivel de endeudamiento constante respecto al patrimonio, por tal manera que es un índice positivo para la reducción de riesgos. En conclusión, el Sistema Dupont permite evidenciar como la empresa mejora año tras año su margen neto y la rotación de sus activos generando una mayor rentabilidad para sus accionistas con una tendencia positiva en su rentabilidad sobre el patrimonio, con una gestión eficiente, rentable y sostenible.

Valor Económico Agregado (EVA):

Tabla 19

Cálculo del EVA de Netflix Inc. Años 2022- 2023- 2024

<i>EVA= UODI (NOPAT)- (Total de activos operacionales*WACC) 2022</i>	
EVA (=) ROIC	WACC
EVA (=) \$79,95898	USD 0,3003 (=) 79,66
	Capital Operativo (x) \$ 5.715
	Creacion de valor (=) \$ 455.219
<i>EVA= UODI (NOPAT)- (Total de activos operacionales*WACC) 2023</i>	
EVA (=) ROIC	WACC
EVA (=) \$99,37077	USD 0,3003 (=) 99,08
	Capital Operativo (x) \$ 5.481
	Creacion de valor (=) \$ 543,026
<i>EVA= UODI (NOPAT)- (Total de activos operacionales*WACC) 2024</i>	
EVA (=) ROIC	WACC
EVA (=) \$107,79037	USD 0,2897 (=) 107,50
	Capital Operativo (x) \$ 6,959
	Creacion de valor (=) \$ 748,052

Nota. Elaboración propia a partir de Estados financieros de Netflix Inc.

El EVA de los tres años es positivo, lo que indica que Netflix está generando valor económico y que sus operaciones están cubriendo el costo de su capital, la tendencia del EVA aumenta cada año de 79,66 millones en 2022 a 107,50 millones en 2024, lo que muestra una

mejora en la rentabilidad económica y una gestión eficiente del capital. En cuanto el capital operativo aumenta en el 2024 mostrando una mayor inversión en activos operativos para sostener el crecimiento, en la creación de valor Netflix crece de 455.219 millones en 2022 a 748.052 millones en 2024, mostrando un incremento significativo que respalda la estrategia de la empresa.

La diferencia entre el ROIC (Retorno sobre Capital Operativo) y el WACC (Costo Promedio Ponderado de Capital) es positiva y relativamente estable (alrededor de 0.29-0.30), lo que confirma que la rentabilidad del negocio supera su costo de capital.

En conclusión, Netflix está generando valor económico consistente y creciente, lo que es una señal positiva para inversionistas y demuestra la efectividad de su modelo de negocio, la empresa mantiene un ROIC superior al WACC, asegurando que las inversiones realizadas están generando retornos superiores al costo de capital y con la tendencia creciente de EVA y la creación de valor sugieren que Netflix tiene un buen potencial para seguir aumentando su valor económico en los próximos años.

Costo de Capital (WACC)

Cálculo del costo promedio ponderado de las fuentes de financiación.

Tabla 20

Costo de Capital Promedio Ponderado WACC, Netflix Inc. 2024

$WACC = (E / (D + E)) \times K_e + (D / (D + E)) \times K_d \times (1 - T)$			
Concepto	2024	Valor	
Costo de la deuda (Kd)		2,98%	0,030
Costo del patrimonio (Ke)		4,38%	0,0438
Deuda total (D)		28.887	28.887
Patrimonio (E)		24.744	24744
Tasa de impuesto (T)		35%	0,35
D+E		53.630	
E/D+E		0,4614	
D/D+E		0,5386	
Kd*(1-T)		0,0193	
WACC		0,0306	
<i>WACC</i>		<i>3,06%</i>	

Nota. Elaboración propia a partir de estados financieros de Netflix, y datos a partir de Yahoo!

Finance (*Yahoo Finance. (n.d.). Yahoo Finance. Retrieved January 24, 2026.*)

El análisis del Costo de Capital Promedio Ponderado (WACC) de Netflix para el año 2024, estimado en 3,06 %, evidencia una estructura financiera sólida y eficiente. Este nivel relativamente bajo de costo de capital indica que la empresa puede financiar sus proyectos de inversión a un costo competitivo, lo que le permite sostener estrategias de crecimiento,

expansión internacional y desarrollo de contenido sin comprometer de forma significativa su rentabilidad.

La composición de su estructura de capital, con una participación de 53,86 % de deuda y 46,14 % de patrimonio, refleja un uso estratégico del apalancamiento financiero, aprovechando el beneficio fiscal de la deuda sin incurrir en niveles excesivos de riesgo. Asimismo, el costo del patrimonio (2,98 %) sugiere que los inversionistas perciben a Netflix como una empresa estable, con flujos de caja relativamente predecibles y un posicionamiento competitivo fuerte dentro de la industria del streaming.

En términos de creación de valor, el WACC obtenido constituye una tasa de referencia clave para la toma de decisiones financieras. Siempre que los proyectos de inversión de Netflix generen rendimientos superiores a este 3,06 %, la compañía estará incrementando el valor para sus accionistas. En este sentido, el resultado confirma que Netflix cuenta con una base financiera favorable para continuar ejecutando inversiones estratégicas en contenido original, innovación tecnológica y expansión de mercados.

En conclusión, el bajo costo de capital y la estructura de financiamiento equilibrada posicionan a Netflix como una empresa financieramente atractiva y con alta capacidad de crecimiento sostenible en el largo plazo.

Prospectiva y Estrategia

La prospectiva y estrategia permiten anticipar el comportamiento futuro de Netflix Inc. a partir del diagnóstico financiero realizado en los apartados anteriores, considerando las condiciones del entorno internacional, los riesgos financieros y la capacidad de generación de valor. Este apartado tiene como finalidad evaluar escenarios futuros y formular propuestas estratégicas que contribuyan a la sostenibilidad financiera de la compañía. (Damodaran, 2015).

Entorno Internacional

“Netflix nació en 1997, por Reed Hastings y Marc Rudolph, con el objetivo de convertirse en los mayores distribuidores de DVD en Estados Unidos para convertirse en los mayores competidores de Blockbuster y seguir el modelo de Amazon, en la actualidad Netflix opera en más de 190 países, lo que la hace una de las empresas de streaming más importantes del mundo con un total de 14000 empleados y cotizando en la bolsa de valores de NASDAQ” (Joe Moliner, Blog).

El modelo de Negocio

Netflix opera en un entorno global caracterizado por una alta competencia, rápidos avances tecnológicos y una creciente integración financiera internacional. Estas condiciones influyen directamente sobre su estructura de costos, su rentabilidad y su perfil de riesgo financiero. El modelo de negocio de Netflix, pasó de alquilar DVD, a rediseñarse totalmente en un modelo basado en suscripciones, “consolidándose en el año 2000, con un valor de la suscripción de 19,95 USD al mes, ofreciéndoles a los clientes alquileres ilimitados de películas durante el mes, de esta manera para el año 2002 la empresa recaudo 82,5 millones de USD, representando una mejora en los recursos de la empresa, siendo así que para el año 2010 la

compañía se expandió ofreciendo un streaming de video ilimitado a sus suscriptores”.

(vdocipher.com. Blog).

Netflix se ha visto afectada por factores económicos externos como lo son: el clima macroeconómico general del país, las variaciones en la renta de los clientes, las fluctuaciones del tipo de cambio, variaciones en la inflación y cambios en las tasas de interés, “un ejemplo claro de estas afectaciones son los cambios de divisas ya que las divisas que son distintas a las manejadas por la empresa son las de mayor porcentaje con un 56% de sus ingresos en el año en este caso para el 2022” (research-methodology.net).

Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación global y el aumento sostenido de las tasas de interés han elevado el costo del capital, obligando a las empresas a ser más eficientes en el uso de sus recursos financieros. Para Netflix, esto implica una mayor presión sobre la rentabilidad y la necesidad de priorizar proyectos con alto retorno sobre el capital invertido.

En cuanto al crecimiento económico, los mercados maduros como Estados Unidos y Europa presentan una desaceleración en la expansión de suscriptores, mientras que los mercados emergentes de América Latina, Asia y África ofrecen mayores oportunidades de crecimiento, aunque con menores niveles de ingreso promedio por usuario (ARPU).

Adicionalmente, Netflix se ve expuesta a una elevada volatilidad cambiaria, dado que más del 50 % de sus ingresos se generan fuera de Estados Unidos. Las variaciones en el tipo de cambio afectan la conversión de ingresos y costos, influyendo directamente en los estados financieros consolidados.

En el plano sectorial, la empresa enfrenta una intensa competencia de plataformas como Disney+, Amazon Prime Video y HBO Max, lo cual presiona los precios, eleva los costos de producción y obliga a una constante innovación en contenidos y tecnología.

Divisas y Factores Estratégicos que Afectan a la Empresa

Netflix está expuesta a múltiples monedas extranjeras, entre las cuales destacan el euro (EUR), la libra esterlina (GBP), el yen japonés (JPY) y diversas monedas latinoamericanas como el peso mexicano y el real brasileño. La volatilidad de estas monedas afecta tanto los ingresos como los costos de producción, generando impactos sobre la utilidad neta y la rentabilidad del capital empleado.

Aunque Netflix no depende directamente de materias primas tradicionales, sí enfrenta la influencia de factores estratégicos comparables a “commodities”, tales como:

Energía eléctrica para centros de datos y transmisión de contenido.

Servicios de computación en la nube.

Costos de producción audiovisual (salarios, tecnología, locaciones).

El incremento de estos costos presiona los márgenes operativos, por lo que resulta fundamental, implementar estrategias de eficiencia y control financiero.

Instrumentos de Cobertura Financiera

Con el objetivo de mitigar los riesgos derivados del entorno internacional, Netflix puede emplear diferentes instrumentos financieros de cobertura.

Cobertura Cambiaria

Contratos forward y futuros para fijar tasas de cambio futuras.

Opciones sobre divisas para limitar pérdidas sin renunciar a beneficios potenciales.

Swaps de monedas para transformar flujos financieros entre divisas.

Cobertura Sobre Tasas de Interés

Swaps de tasa para convertir deuda variable en fija.

Caps. y floors que establecen límites al costo financiero.

El uso adecuado de estos instrumentos contribuye a estabilizar los flujos de caja, reducir la volatilidad de los resultados y proteger indicadores financieros clave como el ROCE y el EVA.

Escenarios Financieros

Se plantean escenarios pesimistas, base y optimista, evidenciando que una adecuada gestión estratégica permite mantener una creación de valor positiva en el largo plazo.

(Damodaran, 2015). A partir del diagnóstico financiero se plantean tres escenarios prospectivos:

Escenario Pesimista

Supone un crecimiento inferior al 5 %, presión competitiva sobre precios, aumento de costos y un entorno macroeconómico desfavorable. En este escenario, los márgenes se reducen, el ROCE se aproxima al costo de capital y el EVA tiende a desaparecer.

Escenario Base

Considera un crecimiento moderado entre 7 % y 10 %, estabilidad en los márgenes operativos y control del endeudamiento. Bajo este escenario, Netflix mantiene una creación de valor positiva y una estructura financiera saludable.

Escenario Optimista

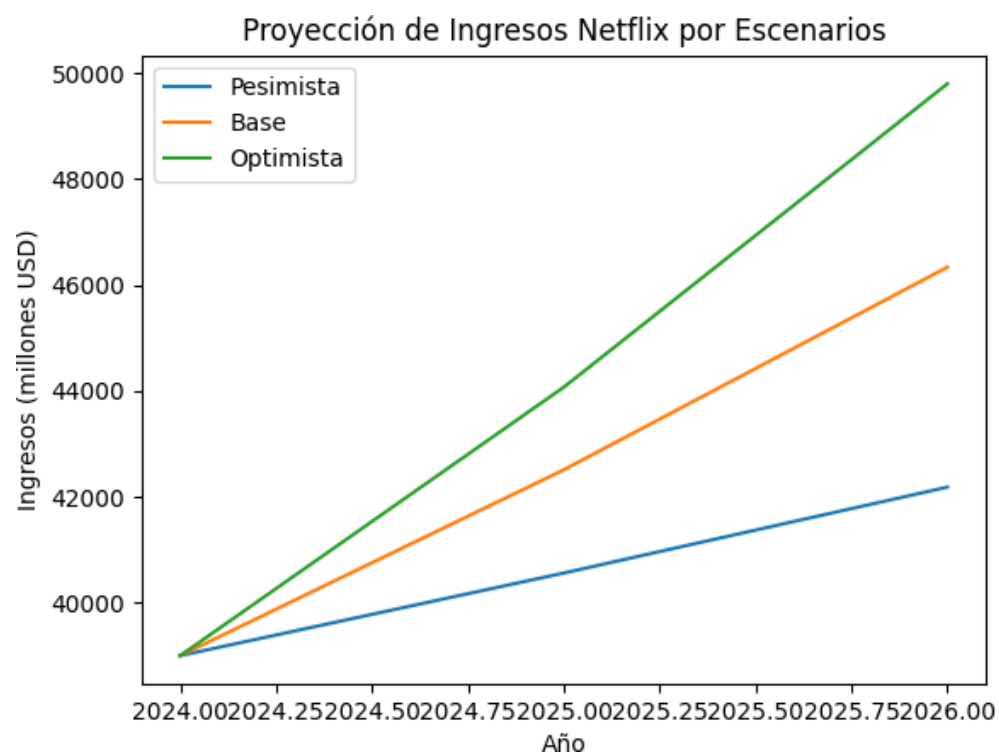
Plantea un crecimiento superior al 12 %, éxito en la diversificación de ingresos (publicidad, licencias, videojuegos) y condiciones macroeconómicas favorables. En este caso, se incrementa el EVA, se fortalece el patrimonio y se reduce el apalancamiento.

Tabla 21

Comparación Cuantitativa de los Escenarios Financieros propuestos

Escenario	Crecimiento (%)	Margen operativo (%)	ROCE (%)	EVA
Pesimista	4	18	10	Bajo
Base	9	25	22	Positivo
Optimista	13	28	26	Alto

Nota. Elaboración propia a partir de los Escenarios planteados.

Figura 2*Proyección de Ingresos por Escenarios Netflix Inc*

Nota. Elaboración propia con base en proyecciones financieras de Netflix Inc.

Como se observa en la Figura 1, el escenario optimista presenta una tendencia de crecimiento superior en los ingresos proyectados de Netflix, evidenciando el impacto positivo de una estrategia de diversificación y control de costos. El escenario base refleja un crecimiento moderado y sostenible, coherente con el desempeño histórico de la empresa, mientras que el escenario pesimista muestra una expansión limitada, asociada a presiones competitivas y macroeconómicas adversas.

Propuestas de Mejora

Se recomienda optimizar la estructura de capital, diversificar fuentes de ingreso y fortalecer prácticas.

Con base en los escenarios y el diagnóstico financiero se proponen las siguientes acciones estratégicas:

Propuestas Financieras

Optimizar la estructura de capital, manteniendo niveles prudentes de endeudamiento.

Priorizar deuda a largo plazo y tasas fijas.

Implementar coberturas sistemáticas sobre tipo de cambio y tasas de interés.

Fortalecer el capital de trabajo y la gestión de liquidez.

Propuestas Estratégicas

Diversificar fuentes de ingresos (publicidad, licenciamiento, videojuegos).

Priorizar inversiones en contenidos con alto retorno sobre el capital.

Aplicar estrategias de precios diferenciados por región.

Reducir exposición cambiaria mediante producción local.

Fortalecer prácticas ESG para mejorar reputación e imagen ante inversionistas.

Conclusiones Propuestas de Mejora

. Netflix Inc. presenta una posición financiera sólida; no obstante, su sostenibilidad dependerá de una gestión estratégica integral orientada a la creación de valor económico. (Damodaran, 2015)

En conclusión, Netflix presenta una posición financiera sólida y una capacidad comprobada de generación de valor. No obstante, su sostenibilidad futura dependerá de su capacidad para gestionar adecuadamente el entorno internacional, controlar los riesgos

financieros y mantener una estrategia alineada con la creación de valor económico. La prospectiva demuestra que, bajo una gestión estratégica adecuada, Netflix puede continuar liderando el sector del streaming a nivel global.

Análisis Comparación de empresas cotizadas y no cotizadas en bolsa de valores.

Netflix fue fundada el 27 de agosto de 1997 por Reed Hastings y Marc Randolph. Es interesante notar que su nombre provisional fue "Kibble", un término que suele referirse a la comida para mascotas, antes de decidirse por una marca que evocara el cine ("flix") a través de internet ("net").

A diferencia de Blockbuster, que rechazó comprar Netflix por 50 millones en el año 2000, Netflix supo abandonar su negocio rentable de DVD (que ya solo representaba el 0.6% de sus ingresos en 2021) para centrarse totalmente en el streaming y la producción original.

La evolución de Netflix es un caso de estudio sobre adaptabilidad estratégica. A continuación, se presenta una cronología detallada de su actividad económica, desde su origen como un pequeño servicio de alquiler hasta consolidarse como un gigante del entretenimiento valorado en más de 400,000 millones de dólares en 2025.

Netflix ha consolidado una estructura financiera sólida y equilibrada, pasando de una fuerte dependencia de la deuda para financiar su expansión al streaming a una etapa de rentabilidad y flujo de caja positivo.

Composición de Activos: Los gráficos muestran una clara predominancia de los activos no corrientes, que incluyen principalmente el vasto catálogo de contenido de la empresa. Los activos corrientes han mostrado un crecimiento sostenido, alcanzando aproximadamente los 13.100 millones de dólares en 2024, lo que refuerza su liquidez a corto plazo.

Deuda vs. Patrimonio: Existe una tendencia deliberada hacia el des apalancamiento. La relación deuda-patrimonio ha disminuido de 0,97 en 2021 a cerca de 0,63 en 2024. Esto indica que el patrimonio de los accionistas ahora financia una proporción mayor de la empresa que la deuda externa.

Flujo de Caja: Tras años de flujos negativos por la alta inversión en producción propia, Netflix logró un flujo de caja libre positivo significativo, reportando 6.926 millones de dólares en 2023 y manteniendo proyecciones crecientes para 2024 y 2025.

El análisis de la estructura financiera de Netflix entre 2022 y 2024 muestra una evolución positiva, con crecimiento sostenido de activos y apalancamiento controlado. El patrimonio crece más rápido que la deuda, fortaleciendo la solidez financiera y reduciendo la dependencia del endeudamiento.

Razón de endeudamiento: 0,41 (41%), indicando un endeudamiento moderado.

Razón deuda-patrimonio: 0,7.

Capital de trabajo: 4.000 USD millones, lo que significa liquidez adecuada.

Margen neto: 14,40%, reflejando alta rentabilidad y eficiencia.

el poder de decisión y el capital se concentran en manos institucionales:

Dominio Institucional: Más del 80% de las acciones pertenecen a instituciones financieras y fondos de inversión.

Accionistas Clave: Gigantes como Vanguard y BlackRock se mencionan como los principales tenedores.

Concentración: Los 25 principales accionistas controlan aproximadamente la mitad del total de las acciones de la compañía.

Minoría Minorista: El porcentaje restante se distribuye entre el público general, inversores individuales y fondos de menor escala.

Conclusiones

El diagnóstico financiero y el análisis bursátil realizados a Netflix, Inc. permiten concluir que la empresa presenta una posición financiera sólida y competitiva, respaldada por una adecuada gestión operativa, altos niveles de rentabilidad y una estructura de capital que le ha permitido sostener su crecimiento en un entorno altamente dinámico y competitivo como el del entretenimiento digital.

El análisis de los indicadores financieros evidenció que Netflix logra márgenes operativos y netos elevados, lo cual refleja eficiencia en el control de costos y una adecuada capacidad para transformar ingresos en utilidades. Estos resultados demuestran que el modelo de negocio basado en suscripciones y producción de contenido original ha sido financieramente efectivo y sostenible en el tiempo.

Asimismo, los indicadores de rentabilidad sobre los activos y el capital invertido confirman que la empresa utiliza de manera eficiente sus recursos, generando rendimientos significativos tanto desde la perspectiva operativa como desde la visión de los inversionistas. Esta eficiencia es clave para una organización que realiza inversiones intensivas en contenido y tecnología.

Un aspecto central del análisis fue la comparación entre la rentabilidad obtenida y el costo promedio ponderado de capital (WACC). Los resultados muestran que Netflix logra generar rendimientos superiores a su costo de financiación, lo que se traduce en un Valor Económico Agregado (EVA) positivo. Este hallazgo es fundamental, ya que confirma que la empresa no solo es rentable desde el punto de vista contable, sino que crea valor económico real, fortaleciendo su atractivo para los accionistas y el mercado de capitales.

En conclusión, el análisis realizado permitió evidenciar la complejidad del tema abordado, así como la necesidad de continuar profundizando en sus múltiples dimensiones. Los hallazgos obtenidos no solo confirman la relevancia del problema, sino que también abren nuevas líneas de reflexión que podrían ser exploradas en futuros estudios.

Asimismo, se destaca la importancia de adoptar un enfoque integral que contemple tanto los aspectos teóricos como las condiciones prácticas del contexto. Este tipo de aproximación permite una mejor comprensión de los factores que inciden en la situación actual y ofrece una base más sólida para la toma de decisiones informadas.

Finalmente, es necesario subrayar que la solución de los problemas identificados no depende exclusivamente de un solo actor, sino que requiere la colaboración entre diversos sectores: instituciones públicas, organizaciones civiles, comunidad académica y ciudadanía. Solo a través del trabajo conjunto será posible avanzar hacia un cambio real y sostenible.

Recomendaciones

A partir de los resultados obtenidos, se recomienda que Netflix Inc., continúe fortaleciendo la evaluación financiera de sus inversiones en contenido, priorizando proyectos que superen claramente el costo de capital y contribuyan a mantener un EVA positivo de forma sostenida. Esto permitirá una asignación más eficiente de los recursos y una mayor creación de valor en el largo plazo.

De igual manera, se recomienda realizar un seguimiento permanente a la estructura de capital, buscando alternativas de financiamiento que optimicen el WACC sin comprometer la estabilidad financiera. Una adecuada combinación entre deuda y patrimonio puede mejorar la rentabilidad para los accionistas y reducir el riesgo financiero.

Adicionalmente, resulta clave reforzar la gestión de riesgos financieros, especialmente los relacionados con las divisas y las condiciones macroeconómicas internacionales. El uso estratégico de instrumentos de cobertura permitiría mitigar el impacto de la volatilidad cambiaria sobre los resultados financieros y los flujos de caja.

Referencias Bibliográficas

- Business Model Analyst. (s. f.-a). *Análisis PESTLE de Netflix*. Recuperado el 24 de noviembre de 2025, de <https://businessmodelanalyst.com/es/An%C3%A1lisis-Pestle-de-Netflix/>
- CanvasBusinessModel. (2024, 26 de agosto). *What is competitive landscape of Netflix company?* <https://canvasbusinessmodel.com/es/blogs/competitors/netflix-competitive-landscape>
- Ch, S. S. (2025, 27 de marzo). *La economía estadounidense creció un 2,8 % en 2024, según el dato definitivo*. Swissinfo. <https://www.swissinfo.ch/spa/la-econom%C3%ADa-estadounidense-creci%C3%B3-un-2%2C8-%25-en-2024%2C-seg%C3%BAAn-el-dato-definitivo/89073879>
- DCFmodeling. (2024, 6 de junio). *Declaración de misión, visión y valores fundamentales de Netflix, Inc. (NFLX)*. <https://www.dcfmodeling.com/es/blogs/vision/nflx-mission-vision>
- Damodaran, A. (s. f.). *Country default spreads and risk premiums*. NYU Stern School of Business. Recuperado el 23 de diciembre de 2025, de https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/ctryprem.html
- Google Finance. (s. f.). *Netflix Inc. (NFLX) stock price & news*. Recuperado el 24 de noviembre de 2025, de <https://www.google.com/finance/quote/NFLX:NASDAQ>
- Investing.com. (s. f.-a). *Netflix, Inc*. Recuperado el 18 de diciembre de 2025, de <https://es.investing.com/equities/netflix,-inc>.

- Investing.com. (s. f.-b). *Netflix, Inc. cash flow*. Recuperado el 25 de noviembre de 2025, de <https://www.investing.com/equities/netflix,-inc.-cash-flow>
- Jain, S. (2025, 15 de junio). *History of Netflix: Founding, model, timeline, milestones (2025)*. VdoCipher Blog. <https://www.vdocipher.com/blog/2017/06/netflix-revolution-part-1-history/>
- Jaramillo Betancur, F. (2010). *Valoración de empresas: Capítulo 2. Elementos principales de la valoración*. Ecoe Ediciones.
- Moliner, J. (2020, 31 de diciembre). *El modelo de negocio de Netflix y la clave de su éxito*. <https://www.joemoliner.com/blog/modelo-de-negocios-de-netflix/>
- Netflix: Business model, SWOT analysis, and competitors 2024. (s. f.). PitchGrade. Recuperado el 22 de enero de 2026, de <https://pitchgrade.com/companies/netflix>
- Netflix PESTEL analysis. (2023, 19 de septiembre). *Research Methodology*. <https://research-methodology.net/netflix-pestel-analysis/>
- Somoza López, A. (2018). Capítulo 3. Análisis de estados financieros. En *Análisis de estados financieros consolidados* (pp. 87–118). Difusora Larousse – Ediciones Pirámide.
- Statista. (s. f.). *The statistics portal*. Recuperado el 24 de noviembre de 2025, de <https://www.statista.com/>
- Tenés Trillo, E. (2023). *Impacto de la inteligencia artificial en las empresas*. Universidad Politécnica de Madrid. <https://oa.upm.es/75532/>

Universidad Nacional Abierta y a Distancia. (s. f.). *Repositorio bibliográfico eLibro*.

<https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/10557>

Yahoo Finance. (s. f.-a). *Historical data S&P 500*. Recuperado el 24 de enero de 2026, de

<https://es.finance.yahoo.com/quote/%5EGSPC/history/>

Yahoo Finance. (s. f.-b). *Warner Bros. Discovery financials*. Recuperado el 23 de diciembre de

2025, de <https://es.finance.yahoo.com/quote/WBD/financials/>

Yahoo Finance. (s. f.-c). *The Walt Disney Company financials*. Recuperado el 23 de diciembre

de 2025, de <https://es.finance.yahoo.com/quote/DIS/financials/>

Young Urban Project. (s. f.-b). *Netflix case study*. Recuperado el 24 de noviembre de 2025, de

<https://www.youngurbanproject.com/netflix-case>

Apéndices

Apendice A

Cálculos realizados en cada una de las fases.

[grupo41.xlsx](#)



grupo41.xlsx

Nota. Cálculos de los indicadores financieros de la empresa Netflix, basados en los estados resultados de la empresa.

Apendice B

Presentación en Canva Comparación de empresas cotizadas y no cotizadas en bolsa de valores.

https://www.canva.com/design/DAG8vHNb1zg/4lnSFgoP6iJ5AilwfJWfBA/edit?utm_content=DAG8vHNb1zg&utm_campaign=designshare&utm_medium=link2&utm_source=sharebutton