

## **Diagnostico financiero y análisis bursátil Netflix Inc**

Daniela Mejia Hernández

Dawin Alejandro Ríos Suaza

Elika Plaza Barba

Eri Jhoan Aguirre Arias

María Luisa Cardona Zapata

Asesor

Paulo Cesar Murcia Mejia

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

Escuela de Ciencias Administrativas Contable Económicas y de Negocios ECACEN

Contaduría Pública

2025

## **Dedicatoria**

Respetando culturas y creencias diferentes a las de este grupo, queremos dedicar este proyecto realizado principalmente a Dios, ya que gracias a él, hemos podido contar con la fortuna de poder ver culminada nuestra formación profesional, también, queremos dedicar este trabajo a nuestras familias, a nuestras mamá y papás por siempre querer un mejor futuro para nosotros, por ese apoyo incondicional, por sus sabios consejos y por todo lo que han hecho, gracias a ellos hoy podemos decir sentir que somos mejores seres humanos, a nuestros hermanos, hermanas, sobrinos y todos aquellos que siempre estuvieron ahí apoyando de una u otra manera, a la red de tutores de la UNAD, por compartir su conocimiento con nosotros y por darnos la seguridad de creer en nosotros mismo, de buscar en la formación calidad de vida que no se resume meramente a lo material, dedicamos este trabajo a todas esas personas que directa o indirectamente contribuyeron a que este camino que hemos recorridos durante casi cinco años, no solo sea visto como un logro más, sino como la puerta que se abre al universo en cuanto a oportunidades, conocimiento y sabiduría.

También dedicamos este trabajo a la universidad, porque gracias a ella, a su modalidad y flexibilidad es que muchos podemos culminar esta maravillosa experiencia de vida académica, con orgullo y gratitud del deber cumplido de poder ser profesionales.

## **Agradecimientos**

Nuestro agradecimiento primeramente es hacia Dios ya que nos provee de fortaleza en cada paso y para la culminación de este.

A nuestras familias, por su apoyo incondicional y por ser siempre la fuerza que nos impulsa a seguir adelante en cada reto profesional y académico.

Además, queremos expresar nuestro más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional Abierta y a Distancia (UNAD) por brindarnos el espacio académico y las herramientas necesarias para llevar a cabo este proyecto.

A nuestro tutor, Paulo César Murcia, por su orientación, disposición y acompañamiento constante durante el desarrollo de este diagnóstico, cuyas sugerencias y observaciones enriquecieron significativamente el trabajo final.

Finalmente, a nuestros compañeros de grupo, por su compromiso, colaboración y responsabilidad en cada una de las etapas del proceso, demostrando que el trabajo en equipo es la clave para alcanzar objetivos comunes.

## Resumen

El presente trabajo realiza un diagnóstico financiero y bursátil integral de la compañía Netflix durante el periodo 2022-2024, evaluando sus principales indicadores financieros, estructura de capital, apalancamiento operativo y financiero, rentabilidad y comportamiento bursátil. Se calcula el ROCE, RNOA, WACC y otros ratios clave para medir el desempeño operativo y la rentabilidad del capital. Además, se compara la estructura financiera de Netflix con empresas similares como Disney+, HBO Max y Amazon Prime Video. El análisis demuestra una mejora progresiva en la rentabilidad sobre activos operativos netos (RNOA) y sobre el capital común (ROCE), acompañada de una tendencia a la reducción del apalancamiento financiero. Asimismo, se destaca la estrategia de Netflix de mantener una política de reinversión de utilidades, sin pago de dividendos, priorizando la expansión y producción de contenido original.

Se identifican factores externos relevantes como la fluctuación de divisas y los costos energéticos, así como la sensibilidad del costo de capital ante cambios en las tasas de interés y percepciones de riesgo de mercado. Finalmente, se exploran nuevas alternativas de financiamiento, incluyendo opciones innovadoras como el crowdfunding y la tokenización de activos. La investigación concluye que, pese a la significativa carga de deuda, la gestión financiera de Netflix ha mostrado signos de solidez gracias a la estabilización del flujo de caja operativo y una estructura de capital relativamente balanceada. No obstante, se recomienda monitorear las condiciones del mercado y las tasas de interés ante posibles riesgos futuros.

**Palabras Claves.** Rentabilidad, apalancamiento, estructura de capital, WACC, mercado bursátil.

## Abstract

This paper provides a comprehensive financial and stock market analysis of Netflix for the 2022-2024 period, evaluating its key financial indicators, capital structure, operating and financial leverage, profitability, and stock market performance. It calculates ROCE, RNOA, WACC, and other key ratios to measure operating performance and return on capital. It also compares Netflix's financial structure with similar companies such as Disney+, HBO Max, and Amazon Prime Video. The analysis demonstrates a progressive improvement in return on net operating assets (RNOA) and return on common equity (ROCE), accompanied by a downward trend in financial leverage. It also highlights Netflix's strategy of maintaining a policy of reinvesting profits, without paying dividends, and prioritizing the expansion and production of original content. Relevant external factors such as currency fluctuations and energy costs are identified, as well as the sensitivity of the cost of capital to changes in interest rates and market risk perceptions. Finally, new financing alternatives are explored, including innovative options such as crowdfunding and asset tokenization. The research concludes that, despite its significant debt load, Netflix's financial management has shown signs of strength thanks to the stabilization of operating cash flow and a relatively balanced capital structure. However, it is recommended to monitor market conditions and interest rates in view of potential future risks.

**Keywords.** Profitability, leverage, capital structure, WACC, stock market.

## Tabla de Contenido

Introducción .....	22
Caracterización de la Problemática.....	23
Justificación .....	27
El Análisis Financiero de Netflix Incluye .....	27
Análisis de Ingresos.....	27
Análisis de Rentabilidad.....	27
Análisis de Flujo de Caja.....	27
Análisis de Deuda.....	27
Análisis de la Competencia .....	27
Análisis de Tendencias y Perspectivas .....	27
Justificación de la Importancia del Diagnóstico Financiero .....	28
Toma de Decisiones Estratégicas .....	28
Monitoreo del Desempeño.....	28
Evaluación de Oportunidades de Inversión.....	28
Comunicación con Inversores .....	28
Cumplimiento Regulatorio .....	28
Objetivos.....	29
Objetivo General .....	29
Objetivos Específicos.....	29
Marco Conceptual.....	30
Entorno Macroeconómico .....	30
Entorno Sectorial.....	30

Mercado Interno y Externo .....	31
Modelo de Negocio Digital .....	31
Cultura Organizacional y Gestión del Talento .....	32
Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial de Netflix .....	33
Situación Económica General del País.....	33
Situación del Sector.....	33
Situación del Mercado Interno y Externo .....	33
Productos.....	34
Proveedores .....	34
Operadores de Telecomunicaciones .....	35
Proveedores de Servicios de Internet (ISP) .....	35
Estudios de Cine .....	35
Clientes Tecnología.....	35
Equipo Administrativo .....	36
El Equipo Administrativo de Netflix Incluye.....	36
Reed Hastings. ....	36
Greg Peters y Ted Sarandos.....	36
Bela Bajaria.....	36
Sergio Ezama. ....	36
Spencer Neumann. ....	36
Marian Lee. ....	36
Eunice Kim. ....	36
Elizabeth Stone. ....	37

Otros Directivos.....	37
Funciones Clave del Equipo Administrativo.....	37
Liderazgo y Dirección Estratégica.....	37
Gestión de Contenidos.....	37
Gestión de Personal.....	37
Gestión Financiera.....	37
Gestión Tecnológica.....	37
Gestión de Marketing.....	37
Relación con Colaboradores.....	37
En detalle.....	38
Libertad y Autonomía.....	38
Responsabilidad.....	38
Comunicación Abierta.....	38
Confianza.....	38
Valoración de la Diversidad de Perspectivas.....	38
Aprendizaje Continuo.....	38
Enfoque en el Contexto, no en el Control.....	38
Beneficios Competitivos.....	38
Rendimiento en Lugar de Presencia.....	38
Estructura Planificada.....	39
Análisis Estratégico y Competitivo de Netflix (2025).....	40
Plataforma Estratégica.....	40
Misión.....	40

Visión.....	40
Valores.....	40
Sostenibilidad .....	40
Estrategia de Mercado .....	41
Responsabilidad Social.....	42
Relaciones Comerciales.....	42
Estrategia Competitiva .....	42
Principales Competidores .....	42
Perfil de Competitividad Interna .....	43
Análisis de las Cinco Fuerzas de Porter .....	43
Análisis del Tamaño de la Empresa y Composición de Activos .....	48
Tamaño de la Empresa .....	48
Composición de Activos .....	48
Contenido.....	48
Tecnología e Infraestructura.....	48
Propiedad Intelectual .....	48
Relación de Deuda a Patrimonio .....	49
Ratios de Solvencia de Netflix .....	49
Ratio de Deuda Sobre Fondos Propios.....	49
Ratio de Deuda Sobre Capital Propio (incluido el Pasivo por Arrendamiento Operativo)...	49
Ratio de Deuda Sobre Capital Total .....	49
Relación Deuda/Activos .....	49
Detalles Adicionales.....	50

	10
Deuda Total .....	50
Patrimonio .....	50
Ratio de Deuda a Patrimonio.....	50
Fortaleza Financiera .....	50
Efectivo.....	50
Disminución de la Deuda .....	50
Financiamiento .....	50
Refinanciación.....	50
Composición del Patrimonio.....	51
Estructura de Capital .....	51
Patrimonio Económico .....	51
Acciones .....	51
Composición de la Deuda .....	51
Deuda Total .....	51
Bonos Senior.....	52
Uso de los Fondos.....	52
Tasa de Interés Promedio Ponderada.....	52
Evolución de Gastos Financieros .....	52
Ingresos.....	52
Gastos de I+D .....	53
Gastos en Publicidad .....	53
Deuda.....	53
Factores que Influyen en la Evolución de los Gastos.....	53

	11
Expansión del Contenido.....	53
Estrategias de Negocio .....	53
Competencia .....	53
Volumen y Crecimiento de las Ventas.....	53
Detalle del Crecimiento.....	54
Ingresos.....	54
Suscriptores.....	54
Beneficios. ....	54
Factores que Impulsan el Crecimiento .....	54
Amplia Programación.....	54
Mercados Clave. ....	54
Estrategias de Precios .....	54
Publicidad. ....	54
Estados Financieros .....	55
Balance General .....	55
Análisis Horizontal y Vertical del Balance General.....	56
Estado de Resultados.....	58
Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Resultados .....	59
Flujo de Caja .....	60
Análisis Horizontal del Flujo de Caja.....	60
Análisis de Posición de Liquidez de la Empresa .....	62
Análisis Capital de Trabajo Neto .....	62
Análisis Ratio de Efectivo.....	63

	12
Análisis Razón Corriente .....	63
Análisis Prueba Ácida .....	64
Ciclo de Maduración.....	65
Rotación de Inventarios.....	65
Formula Rotación de Inventarios .....	65
Nota.....	65
Análisis Cuentas por Cobrar Promedio y Rotación de Cuentas por Cobrar .....	66
Análisis Rotación de Cuentas por Pagar .....	68
Ciclo de Efectivo.....	69
Periodo Promedio de Inventario PPI.....	69
Nota.....	69
Análisis Ciclo de Efectivo.....	69
Indicadores Financieros Claves .....	71
Análisis ROE.....	71
Análisis ROA .....	72
Análisis Multiplicador de Apalancamiento.....	72
Análisis Rotación de los Activos .....	73
Rentabilidad Operativa Después de Impuestos – NOPAT .....	74
Análisis NOPAT .....	75
Árbol de Rentabilidad.....	76
Análisis Rendimiento de Capital Empleado ROCE.....	77
Análisis Costo de Patrimonio.....	78
Análisis Diferencia ROCE - $K_e$ .....	79

	13
Capital Contable Común .....	80
Análisis Ponderación con el Capital Contable .....	81
Análisis EVA.....	83
Discusión de los Resultados del Trabajo .....	84
Conclusiones Diagnóstico Realizado.....	87
Recomendaciones para la Aplicación en el Plano Profesional .....	89
Optimización del Apalancamiento Financiero en Empresas Nacionales.....	90
Toma de Decisiones de Inversión en el Mercado de Valores .....	91
Evaluación de Políticas Públicas de Apoyo Financiero .....	91
Cálculo del Indicador ROCE .....	92
Análisis del Retorno sobre los Activos Operativos Netos RNOA .....	92
Eficiencia Operativa .....	93
Rentabilidad de los Activos.....	93
Análisis de Apalancamiento Financiero.....	94
Análisis de la Tasa Neta de Gastos no Operativos.....	97
Relación Lineal entre RNOA con el ROCE.....	98
Análisis Relación Lineal .....	98
Análisis de Sensibilidad del 1%.....	100
Costo del Patrimonio.....	101
Beta.....	101
Comparación del Beta de la Industria con el Beta de la Compañía .....	102
Cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital WACC .....	103
Costo de la Deuda .....	103

Estructura de Capital .....	104
Análisis Estructura de Capital 2024 .....	104
Análisis Estructura de Capital 2023 .....	105
Análisis Estructura de Capital 2022 .....	106
Costo del Patrimonio .....	107
Cálculo del WACC.....	108
Principales Fuentes de Financiación de la Empresa.....	109
Bonos de Deuda Senior .....	109
Ventaja. ....	109
Riesgo. ....	109
Flujo de Caja Operativo.....	109
<i>Ventaja.</i> ....	109
<i>Relevancia para el WACC</i> .....	109
Capital Accionario (Equity).....	110
Ventaja. ....	110
Desventaja. ....	110
Impacto sobre el WACC.....	110
Refinanciamiento.....	110
Ventaja. ....	110
Impacto en el WACC.....	110
Impactos sobre el WACC .....	110
Disminución de la Deuda .....	110
Impacto .....	111

Aumento de Tasas de Interés.....	111
Impacto. ....	111
Incremento en la Beta.....	111
Impacto. ....	111
Mayor Flujo de Efectivo y Estabilidad Operativa.....	111
Impacto. ....	111
Comparación del Nivel de Endeudamiento de la Empresa.....	113
Detalles de la Deuda de Netflix.....	113
Deuda Total.....	113
Deuda a Corto Plazo.....	113
Deuda a Largo Plazo.....	113
Tasa de Interés Promedio Ponderada.....	113
Comparación con Otras Empresas de Streaming.....	113
Disney+.....	113
HBO Max.....	113
Amazon Prime Video.....	113
Análisis del Ratio de Endeudamiento.....	114
Ratio de Deuda sobre Fondos Propios.....	114
Capacidad de Pago.....	114
Grado de Apalancamiento Operativo (GAO).....	115
Análisis Grado de Apalancamiento Operativo.....	115
Grado de Apalancamiento Financiero (GAF).....	117
Análisis Grado de Apalancamiento Financiero GAF.....	117

Grado de Apalancamiento (GAT).....	119
Análisis Grado de Apalancamiento GAT.....	119
Estructura Financiera de Empresas Similares.....	121
Análisis de las Estructuras Financieras .....	122
Diagnostico Financiero y Bursátil .....	123
Diagnóstico Financiero .....	125
Rentabilidad.....	125
Retorno sobre los Activos Operativos Netos (RNOA). .....	125
Retorno sobre el Capital Común (ROCE). .....	126
Rentabilidad Sobre el Patrimonio. ....	126
Estructura de Capital y Endeudamiento .....	126
Balance de Capital Propio y Deuda. ....	126
Nivel de Endeudamiento.....	126
Grado de Apalancamiento Financiero (GAF).....	126
Eficiencia Operativa .....	127
Grado de Apalancamiento Operativo (GAO).....	127
Generación de Flujos de Efectivo. ....	127
Costo de Capital.....	127
WACC (Costo Promedio Ponderado de Capital).....	127
Diagnóstico Bursátil.....	127
Desempeño Accionario.....	128
Volatilidad y Beta. ....	128
Cotización y Capitalización de Mercado. ....	128

Evaluación de Valuación.....	128
Relación Precio/Utilidad (P/E). .....	128
Relación Precio/Valor Libro (P/B). .....	128
Riesgos Bursátiles.....	128
Competencia Sectorial. ....	128
Sensibilidad a Tasas de Interés. ....	129
Factores Externos.....	129
Limitaciones del Proyecto.....	130
Acceso Limitado a Información Interna.....	130
Cambios en el Entorno Macroeconómico .....	130
Volatilidad del Mercado Bursátil .....	130
Factores Intangibles Dificiles de Cuantificar .....	130
Riesgos Tecnológicos.....	131
Suposiciones sobre Estabilidad Financiera .....	131
Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficios – Ratio de Precio a Ganancia (PER) y	
Ratio de Precio/ Beneficio a Crecimiento (PEG) .....	132
Ratio Precio a Ganancias (PER).....	132
Interpretación.....	132
Ratio Precio-Beneficio a Crecimiento (PEG) .....	133
Interpretación.....	133
Política de Dividendos .....	135
Reinversión para Crecimiento.....	135
Necesidades de Capital Intensivo.....	135

Equilibrio Financiero.....	136
Enfoque en la Maximización del Valor para el Accionista.....	136
VARIABLES DE LOS MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES.....	137
Riesgo Cambiario.....	137
Monedas Clave que Impactan sus Resultados.....	137
Euro (EUR).....	137
Yen Japonés (JPY).....	137
Real Brasileño (BRL).....	137
Riesgo Energético.....	137
Otros Factores de Entorno Financiero.....	138
Tasas de Interés Internacionales.....	138
Condiciones de Liquidez Global.....	138
Mercados Bursátiles Globales.....	138
Referencias Bibliográficas.....	139

## Lista de Figuras

<b>Figura 1</b> <i>Matriz DOFA</i> .....	44
<b>Figura 2</b> <i>Estrategias Derivadas</i> .....	45
<b>Figura 3</b> <i>Matriz de Ansoff</i> .....	46
<b>Figura 4</b> <i>Análisis Horizontal y Vertical del Balance General</i> .....	55
<b>Figura 5</b> <i>Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Resultados</i> .....	58
<b>Figura 6</b> <i>Análisis Horizontal del Flujo de Caja</i> .....	60
<b>Figura 7</b> <i>Árbol de Rentabilidad</i> .....	76
<b>Figura 8</b> <i>Tasa Libre de Riesgo</i> .....	79
<b>Figura 9</b> <i>Beta</i> .....	79
<b>Figura 10</b> <i>Rendimiento del Mercado</i> .....	80
<b>Figura 11</b> <i>Base de Datos Beta</i> .....	101
<b>Figura 12</b> <i>Prima de Riesgos</i> .....	101
<b>Figura 13</b> <i>Beta de la Compañía</i> .....	102
<b>Figura 14</b> <i>Gráfico de Precio</i> .....	123
<b>Figura 15</b> <i>Gráfico de Rendimiento</i> .....	124
<b>Figura 16</b> <i>Gráfico Métricas Financieras Destacadas</i> .....	125

## Lista de Tablas

<b>Tabla 1</b> <i>Capital de Trabajo Neto</i> .....	62
<b>Tabla 2</b> <i>Ratio de Efectivo</i> .....	62
<b>Tabla 3</b> <i>Razón Corriente</i> .....	63
<b>Tabla 4</b> <i>Prueba Ácida</i> .....	64
<b>Tabla 5</b> <i>Cuentas por Cobrar Promedio y Rotación de Cuentas por Cobrar</i> .....	65
<b>Tabla 6</b> <i>Rotación de Cuentas por Pagar</i> .....	67
<b>Tabla 7</b> <i>Ciclo de Efectivo</i> .....	69
<b>Tabla 8</b> <i>Rentabilidad del Patrimonio - ROE</i> .....	71
<b>Tabla 9</b> <i>Rentabilidad Sobre los Activos - ROA</i> .....	71
<b>Tabla 10</b> <i>Multiplicador de Apalancamiento</i> .....	72
<b>Tabla 11</b> <i>Rotación de los Activos</i> .....	73
<b>Tabla 12</b> <i>Rentabilidad Operativa Después de Impuestos - NOPAT</i> .....	74
<b>Tabla 13</b> <i>Rendimiento de Capital Empleado - ROCE</i> .....	77
<b>Tabla 14</b> <i>Costo de Patrimonio</i> .....	78
<b>Tabla 15</b> <i>Diferencia ROCE - <math>K_e</math></i> .....	79
<b>Tabla 16</b> <i>Ponderación con el Capital Contable</i> .....	81
<b>Tabla 17</b> <i>WACC</i> .....	82
<b>Tabla 18</b> <i>Valor Económico Agregado - EVA</i> .....	83
<b>Tabla 19</b> <i>Rentabilidad Sobre los Activos Operativos Netos - RNOA</i> .....	92
<b>Tabla 20</b> <i>Apalancamiento Financiero - FLEV</i> .....	93
<b>Tabla 21</b> <i>Tipo de Interés Efectivo - TIE</i> .....	95
<b>Tabla 22</b> <i>GPIDIMP</i> .....	96

<b>Tabla 23</b> <i>Tasa Neta de Gastos no Operativos - NNEP</i> .....	97
<b>Tabla 24</b> <i>Rentabilidad del Capital Común - ROCE</i> .....	98
<b>Tabla 25</b> <i>Costo de la Deuda - Kd</i> .....	99
<b>Tabla 26</b> <i>Sensibilidad del 1%</i> .....	100
<b>Tabla 27</b> <i>Costo de Patrimonio – Nivel de Apalancamiento</i> .....	101
<b>Tabla 28</b> <i>Costo de la Deuda</i> .....	103
<b>Tabla 29</b> <i>Estructura de Capital 2024</i> .....	104
<b>Tabla 30</b> <i>Estructura de Capital 2023</i> .....	105
<b>Tabla 31</b> <i>Estructura de Capital 2022</i> .....	106
<b>Tabla 32</b> <i>Costo del Patrimonio</i> .....	107
<b>Tabla 33</b> <i>WACC</i> .....	108
<b>Tabla 34</b> <i>Grado de Apalancamiento Operativo - GAO</i> .....	115
<b>Tabla 35</b> <i>Grado de Apalancamiento Financiero - GAF</i> .....	117
<b>Tabla 36</b> <i>Grado de Apalancamiento Total - GAT</i> .....	119
<b>Tabla 37</b> <i>Estructuras Financieras</i> .....	121
<b>Tabla 38</b> <i>Ratio Precio a Ganancia - PER</i> .....	132
<b>Tabla 39</b> <i>Ratio Precio – Beneficio a Crecimiento PEG</i> .....	133

## **Introducción**

El diagnóstico financiero es una herramienta fundamental para evaluar la salud económica y el desempeño de una empresa, especialmente en entornos altamente competitivos y globalizados.

Al ir revisando este trabajo colaborativo, se puede observar todo lo relacionado con Netflix, empresa estadounidense de entretenimiento en línea que ha revolucionado la forma en que las personas consumen contenido de entretenimiento. Fundada en 1997 por Reed Hastings y Marc Randolph en Scotts Valley, California, Netflix ha pasado de ser un servicio de alquiler de DVDs por correo a convertirse en una de las plataformas de streaming más grandes y populares del mundo, también se puede observar la misión, visión sus análisis macroeconómicos, análisis y tamaño de ella, sus estados financieros, flujo de caja y entre otras cosas relacionadas con Netflix.

### **Caracterización de la Problemática**

La problemática de Netflix se caracteriza por una creciente competencia en el mercado de streaming, donde la empresa enfrenta el desafío de mantener su posición de liderazgo y satisfacer las necesidades cambiantes de los usuarios. Esto se debe a la intensa rivalidad con otras plataformas de streaming que ofrecen contenido similar y atractivo, lo que puede llevar a una pérdida de suscriptores y una disminución de la lealtad de los usuarios.

La problemática se centra en la capacidad de Netflix para diferenciarse de sus competidores y mantener su posición de liderazgo en el mercado de streaming, lo que implica analizar las estrategias de contenido, marketing y tecnología que utiliza la empresa para atraer y retener a los usuarios. En este sentido, la necesidad de innovación y mejora continua es fundamental para satisfacer las cambiantes necesidades y preferencias de los usuarios.

Netflix enfrenta el desafío de mantener su crecimiento y relevancia en un mercado de streaming cada vez más saturado y competitivo, donde los usuarios tienen una amplia variedad de opciones para elegir. La empresa debe encontrar formas de destacarse en un mercado crowded y mantener su posición de liderazgo. Para lograr esto, Netflix debe invertir en la creación de contenido original y atractivo, mejorar la experiencia del usuario y desarrollar estrategias de marketing efectivas para atraer y retener a los usuarios. Además, Netflix debe adaptarse a los cambios en las preferencias y hábitos de los usuarios, quienes cada vez más demandan contenido personalizado y accesible en múltiples dispositivos. La empresa debe invertir en tecnologías avanzadas para mejorar la recomendación de contenido y la experiencia del usuario, y asegurarse de que su plataforma sea compatible con una amplia variedad de dispositivos y sistemas operativos.

La competencia en el mercado de streaming también es un desafío importante para Netflix. La empresa enfrenta la competencia de otras plataformas de streaming establecidas, como Amazon Prime Video y HBO Max, así como de nuevas plataformas que están surgiendo en el mercado. Para mantenerse por delante de la competencia, Netflix debe invertir en la creación de contenido original y atractivo, y desarrollar estrategias de marketing efectivas para atraer y retener a los usuarios.

La problemática de Netflix se caracteriza por una creciente competencia en el mercado de streaming y la necesidad de mantener su posición de liderazgo y satisfacer las necesidades cambiantes de los usuarios. La empresa debe invertir en la creación de contenido original y atractivo, mejorar la experiencia del usuario y desarrollar estrategias de marketing efectivas para atraer y retener a los usuarios. Al responder a la pregunta de cómo puede Netflix seguir innovando y mejorando su oferta de contenido y servicios, la empresa puede desarrollar estrategias efectivas para mantener su posición de liderazgo en el mercado de streaming y asegurarse de que su plataforma siga siendo relevante y atractiva para los usuarios.

La creación de contenido original y atractivo también es fundamental para el éxito de Netflix. La empresa debe invertir en la producción de contenido de alta calidad que atraiga y retenga a los usuarios. Al mismo tiempo, Netflix debe asegurarse de que su contenido sea relevante y atractivo para una amplia variedad de audiencias, y que los usuarios puedan encontrar contenido que se adapte a sus intereses y preferencias.

En este sentido, la tecnología juega un papel importante en la estrategia de Netflix. La empresa debe invertir en tecnologías avanzadas para mejorar la recomendación de contenido y la experiencia del usuario. Al mismo tiempo, Netflix debe asegurarse de que su plataforma sea

compatible con una amplia variedad de dispositivos y sistemas operativos, para que los usuarios puedan acceder a contenido en cualquier momento y lugar.

La innovación y la mejora continua son fundamentales para el éxito de Netflix en el mercado de streaming. La empresa debe estar dispuesta a experimentar y probar nuevas estrategias y tácticas para atraer y retener a los usuarios. Al mismo tiempo, Netflix debe asegurarse de que su plataforma sea segura y fácil de usar, y que los usuarios puedan acceder a contenido de alta calidad en cualquier momento y lugar.

La creciente competencia en el mercado de streaming y la necesidad de mantener una base de suscriptores leales y satisfechos es un desafío constante para Netflix. La empresa enfrenta una competencia intensa de otras plataformas de streaming que ofrecen contenido similar y atractivo, lo que puede llevar a una pérdida de suscriptores y una disminución de la lealtad de los usuarios.

La problemática se centra en la capacidad de Netflix para diferenciarse de sus competidores y mantener su posición de liderazgo en el mercado de streaming. Esto implica analizar las estrategias de contenido, marketing y tecnología que utiliza Netflix para atraer y retener a los usuarios.

La problemática se define como la necesidad de Netflix de innovar y mejorar continuamente su oferta de contenido y servicios para satisfacer las cambiantes necesidades y preferencias de los usuarios. Esto incluye la creación de contenido original y atractivo, la mejora de la experiencia del usuario y la implementación de tecnologías avanzadas para personalizar la experiencia de visualización.

Netflix enfrenta el desafío de mantener su crecimiento y relevancia en un mercado de streaming cada vez más saturado y competitivo, donde los usuarios tienen una amplia variedad

de opciones para elegir. La empresa debe encontrar formas de destacarse en un mercado crowded y mantener su posición de liderazgo.

¿Cómo puede Netflix seguir innovando y mejorando su oferta de contenido y servicios para mantener su posición de liderazgo en el mercado de streaming y satisfacer las necesidades cambiantes de los usuarios, mientras enfrenta una competencia intensa y una audiencia cada vez más exigente? Esta pregunta requiere un análisis profundo de las estrategias y tácticas que Netflix puede implementar para mantener su posición de liderazgo en el mercado de streaming y asegurarse de que su plataforma siga siendo relevante y atractiva para los usuarios.

## **Justificación**

Un diagnóstico financiero de Netflix justifica la evaluación de su salud financiera, analizando indicadores clave como crecimiento de ingresos, rentabilidad y flujo de caja, para determinar su desempeño y perspectivas futuras. Este análisis permite identificar fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas, lo que es crucial para la toma de decisiones estratégicas.

### **El Análisis Financiero de Netflix Incluye**

#### ***Análisis de Ingresos***

Evaluar el crecimiento y la estructura de los ingresos, incluyendo la contribución de diferentes regiones y planes de suscripción.

#### ***Análisis de Rentabilidad***

Examinar los márgenes de utilidad, la rentabilidad del capital y el retorno sobre el capital invertido.

#### ***Análisis de Flujo de Caja***

Evaluar la capacidad de Netflix para generar flujo de caja, incluyendo el flujo de caja operativo, libre y financiero.

#### ***Análisis de Deuda***

Evaluar el nivel de deuda, la capacidad de pago y el riesgo de financiamiento.

#### ***Análisis de la Competencia***

Comparar el desempeño financiero de Netflix con el de sus competidores en el mercado de streaming.

#### ***Análisis de Tendencias y Perspectivas***

Proyectar el futuro desempeño financiero de Netflix, considerando factores como el crecimiento del mercado, la competencia y la innovación tecnológica.

## **Justificación de la Importancia del Diagnóstico Financiero**

### ***Toma de Decisiones Estratégicas***

Ayuda a la empresa a tomar decisiones informadas sobre inversiones, financiamiento, estrategias de precios, expansión internacional y desarrollo de nuevos productos y servicios.

### ***Monitoreo del Desempeño***

Permite a la empresa monitorear su desempeño financiero y identificar áreas de mejora.

### ***Evaluación de Oportunidades de Inversión***

Ayuda a los inversores a evaluar el potencial de inversión en Netflix, considerando su desempeño financiero y perspectivas futuras.

### ***Comunicación con Inversores***

Permite a la empresa comunicar su desempeño financiero a los inversores y partes interesadas.

### ***Cumplimiento Regulatorio***

Ayuda a la empresa a cumplir con las regulaciones financieras y de información.

## Objetivos

### Objetivo General

Con esta actividad se logra realizar un diagnóstico integral de una empresa acerca de lo que es Netflix, considerando aspectos relacionados con la posición financiera, el nivel de solvencia, el desempeño financiero pasado y su capacidad de generar valor en el futuro, donde observamos que Netflix ofrece entretenimiento de alta calidad y personalizado a millones de usuarios en todo el mundo, consolidando su posición como la plataforma de streaming líder en la industria.

### Objetivos Específicos

Evaluar la salud financiera de la empresa, incluyendo su rentabilidad, capacidad para generar ingresos y flujo de efectivo, así como su capacidad de adaptación a los cambios del mercado y la competencia. Este diagnóstico permitirá identificar fortalezas y áreas de mejora en la gestión financiera de Netflix, con el fin de optimizar la toma de decisiones estratégicas.

Acceder a los informes financieros anuales de Netflix disponibles públicamente en su sitio web de relaciones con inversores o en bases de datos financieros.

Calcular e interpretar ratios clave de solvencia de Netflix para los últimos años como ROE, WACC, promedios de patrimonio y activos, EBIT, EBITDA, ROA, entre otros.

## **Marco Conceptual**

El análisis del entorno macroeconómico y sectorial de una empresa como Netflix requiere la comprensión de varios conceptos clave que permiten interpretar su comportamiento, sus decisiones estratégicas y su adaptación al cambio en contextos complejos y altamente competitivos. A continuación, se presentan los fundamentos conceptuales que orientan esta evaluación;

### **Entorno Macroeconómico**

El entorno macroeconómico se refiere al conjunto de factores económicos generales que influyen directa o indirectamente en las operaciones de las empresas. Entre estos factores se encuentran el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), la inflación, el tipo de cambio, el desempleo, la política fiscal y la política monetaria. Para empresas globales como Netflix, estos elementos no solo afectan sus ingresos y costos, sino también la demanda por servicios de entretenimiento, que suele ser sensible al poder adquisitivo de los consumidores.

En este sentido, la estabilidad o volatilidad macroeconómica puede condicionar la expansión o contracción del mercado. Por ejemplo, una economía en recesión puede llevar a los usuarios a cancelar suscripciones, mientras que un entorno estable puede favorecer el consumo digital. Además, las políticas gubernamentales, como los aranceles o regulaciones sobre contenido, también configuran este panorama y pueden obligar a la empresa a ajustar su modelo de producción y distribución global.

### **Entorno Sectorial**

El análisis sectorial implica estudiar las características del mercado específico donde opera la empresa. En el caso de Netflix, esto corresponde al sector del streaming audiovisual, una industria que ha revolucionado el consumo de entretenimiento a nivel global. Este sector se

caracteriza por una alta competencia, cambios tecnológicos continuos, barreras de entrada moderadas y una demanda en constante evolución.

El enfoque del análisis sectorial se basa, en muchos casos, en el modelo de las cinco fuerzas de Porter, que permite entender el poder de negociación de los proveedores, el poder de los clientes, la amenaza de nuevos competidores, la amenaza de productos sustitutos y la rivalidad existente en el mercado. Netflix, al enfrentarse a gigantes como Disney+, Amazon Prime Video o Max, debe continuamente innovar y diferenciarse para conservar su liderazgo.

### **Mercado Interno y Externo**

Una organización como Netflix opera en múltiples mercados geográficos, lo que implica lidiar con dinámicas internas y externas. El mercado interno, en este caso Estados Unidos, es altamente competitivo y tecnológicamente maduro. En contraste, los mercados externos —como América Latina, India o Europa del Este— representan oportunidades de crecimiento, aunque con desafíos como la regulación local, la censura, las diferencias culturales y la infraestructura tecnológica variable.

La internacionalización de empresas digitales requiere comprender el modelo de localización o geolocalización, que implica adaptar el contenido a las características culturales y sociales de cada región sin perder la identidad de marca. Este enfoque ha sido clave para que Netflix logre penetrar con éxito en nuevos mercados a través de producciones locales y estrategias regionalizadas.

### **Modelo de Negocio Digital**

El modelo de negocio de Netflix está basado en el acceso a contenido audiovisual a través de un servicio de suscripción mensual. Este modelo se ha transformado con el tiempo, pasando del alquiler de DVDs a una plataforma 100% digital, basada en la nube, en inteligencia

artificial y en algoritmos de personalización. La empresa combina estrategias de economía digital, experiencia del usuario (UX) y big data, para optimizar la oferta de contenido, mejorar la fidelización del cliente y maximizar su rentabilidad.

Este tipo de modelo pertenece a lo que se conoce como modelos basados en plataformas, donde la empresa actúa como intermediaria entre creadores de contenido (productores, estudios) y consumidores, gestionando la entrega del servicio a través de infraestructura tecnológica de última generación.

### **Cultura Organizacional y Gestión del Talento**

La cultura corporativa de Netflix ha sido reconocida por su enfoque en la autonomía, la responsabilidad individual y el alto rendimiento. Este modelo, conceptualizado en su famoso documento "Netflix Culture Deck", rompe con estructuras jerárquicas tradicionales y prioriza la toma de decisiones descentralizada. Esta cultura está alineada con un enfoque de liderazgo transformacional, donde se empodera al talento humano para innovar, asumir riesgos y contribuir activamente a los objetivos organizacionales.

La gestión del talento en entornos creativos y tecnológicos como el de Netflix es vital. Implica estrategias de atracción, desarrollo y retención de personal altamente capacitado, donde factores como la flexibilidad, el bienestar, la diversidad y el aprendizaje continuo son pilares fundamentales.

## **Análisis del Entorno Macroeconómico y Sectorial de Netflix**

### **Situación Económica General del País**

Estados Unidos, principal mercado de operaciones de Netflix, muestra signos de estabilidad económica en 2025, aunque enfrenta tensiones políticas y comerciales que podrían afectar a industrias como la del entretenimiento digital. Una propuesta reciente del expresidente Donald Trump para imponer un arancel del 100% a las producciones cinematográficas realizadas fuera del país generó incertidumbre en los mercados bursátiles, afectando directamente el precio de las acciones de Netflix (The Guardian, 2025). Esta política refleja un entorno político cambiante, que podría alterar la estrategia de producción global de la empresa.

### **Situación del Sector**

El sector del streaming continúa en expansión, aunque la competencia es cada vez más intensa, con actores como Disney+, Prime Video y Max. Netflix sigue siendo líder del mercado con más de 280 millones de suscriptores a nivel global en 2024 (Genspark, 2024). Para mantener esta posición, ha implementado planes con publicidad, contenido interactivo y una reciente incursión en transmisiones deportivas en vivo, buscando diferenciarse y diversificar sus ingresos (TVREV, 2024).

### **Situación del Mercado Interno y Externo**

Actualmente en EE. UU., el crecimiento de usuarios ha comenzado a estabilizarse, lo que ha llevado a Netflix a buscar nuevas estrategias, como los planes con publicidad y medidas para controlar el uso compartido de cuentas. Sin embargo, la amenaza de aranceles y otras políticas proteccionistas podría aumentar los costos de producción y limitar la eficiencia de sus operaciones (The Wall Street Journal, 2025).

A nivel internacional, Netflix ha experimentado una expansión notable en mercados emergentes como América Latina, India y Europa del Este. La estrategia ha incluido inversiones en contenido local y adaptaciones culturales, lo cual ha sido clave para su penetración (Panmore Institute, 2024). A pesar de esto, aún enfrenta retos como la censura gubernamental en algunos países, la competencia con plataformas locales y la variabilidad de las economías regionales.

### **Productos**

Netflix es una plataforma de streaming que ofrece acceso a una amplia variedad de contenido audiovisual, incluyendo series, películas, documentales, anime y contenido original de Netflix. Este servicio se basa en un modelo de suscripción mensual, lo que permite a los usuarios acceder a un catálogo ilimitado de títulos en una variedad de dispositivos. En esencia, Netflix vende la experiencia de ver contenido audiovisual bajo demanda, a cambio de una tarifa mensual

La estrategia de contenido de Netflix se basa en la combinación de producciones originales, contenido licenciado y eventos en vivo, en 2025, la empresa planea invertir \$18 mil millones en nuevo contenido; producciones como "Squid Game" y "Stranger Things" han sido fundamentales para atraer y retener suscriptores. También ha incursionado en la transmisión de eventos deportivos en vivo, como partidos de la NFL, y ha adquirido los derechos de transmisión de "WWE Raw" por \$5 mil millones, diversificando así su oferta y atrayendo a nuevas audiencias.

### **Proveedores**

Netflix ha desarrollado su propia red de distribución de contenido, Open Connect, que permite una entrega eficiente de sus servicios a nivel global. Además, la compañía ha incrementado su inversión en investigación y desarrollo, con un aumento del 58% en gastos de

I+D en 2024, enfocándose en mejorar la calidad del contenido y la experiencia del usuario mediante tecnología y análisis de datos.

Netflix se distribuye a través de una serie de proveedores, incluyendo operadores de telecomunicaciones, proveedores de servicios de internet y estudios de cine. Algunos de estos proveedores ofrecen paquetes que incluyen Netflix, o te permiten agregar la suscripción a tu factura.

### ***Operadores de Telecomunicaciones***

Movistar, Orange, Pepephone, Euskaltel y Virgin Telco ofrecen Netflix en sus paquetes.

### ***Proveedores de Servicios de Internet (ISP)***

Cox, Comcast Xfinity, DirecTV, Dish, Frontier, T-Mobile y Verizon.

### ***Estudios de Cine***

Sony ha firmado un acuerdo para estrenar películas en Netflix después de su lanzamiento en cines y video a domicilio.

### ***Clientes Tecnología***

Netflix comenzó con el alquiler de DVD y ahora es líder en streaming, tras veinte años de trayectoria. La tecnología innovadora ha sido clave para cambiar nuestra forma de consumir entretenimiento a nivel mundial. Su servicio de streaming utiliza IA, aprendizaje automático y ciencia de datos. A medida que el entretenimiento evoluciona, la estrategia tecnológica de Netflix le permite mantenerse como líder, el siguiente paso en nuestra experiencia de visualización y disfrute del contenido.

Netflix ha invertido mucho en IA para mejorar la experiencia del usuario. Sus sistemas de IA monitorean las redes en tiempo real y ajustan la calidad del video para garantizar una reproducción fluida, incluso en situaciones de congestión. Netflix utiliza la tecnología de

transmisión de tasa de bits adaptativa (ADA). Esta tecnología ajusta la calidad del video en función de la velocidad de internet.

### **Equipo Administrativo**

Desde la transición de liderazgo en 2023, con Greg Peters asumiendo como co-CEO, Netflix ha mantenido una dirección estratégica enfocada en la innovación y expansión global fortaleciendo su equipo ejecutivo con nombramientos clave en áreas de producto y tecnología, asegurando una gestión efectiva en un entorno altamente competitivo. En cuanto a las relaciones laborales, Netflix ha mantenido una cultura corporativa enfocada en la autonomía y responsabilidad, aunque enfrenta desafíos comunes en la industria relacionados con la retención de talento y adaptación a nuevas modalidades de trabajo.

El equipo administrativo de Netflix está liderado por Reed Hastings, fundador y presidente, y los Co-CEOs Greg Peters y Ted Sarandos. El equipo incluye directivos de áreas clave como contenidos, talentos humanos, finanzas, tecnología y marketing. Ejemplos son Bela Bajaria (jefa de contenidos), Sergio Ezama (jefe de talento humano), Spencer Neumann (director financiero), y Marian Lee (jefa de marketing).

#### ***El Equipo Administrativo de Netflix Incluye***

**Reed Hastings.** Fundador y presidente.

**Greg Peters y Ted Sarandos.** Co-CEOs.

**Bela Bajaria.** Jefa de Contenidos.

**Sergio Ezama.** Jefe de Talento Humano.

**Spencer Neumann.** Director Financiero.

**Marian Lee.** Jefa de Marketing.

**Eunice Kim.** Jefa de Producto.

**Elizabeth Stone.** Jefa de Tecnología.

**Otros Directivos.** Wade Davis, María Ferreras, David Hyman, Minyoung Kim, Dan Lin, Pablo Pérez de Rosso, Francisco Ramos, Amy Reinhard, Larry Tanz, Alain Tascan, Spencer Wang, Clete Willems, y otros.

### ***Funciones Clave del Equipo Administrativo***

**Liderazgo y Dirección Estratégica.** Reed Hastings, junto con los Co-CEOs, establecen la dirección estratégica de la empresa.

**Gestión de Contenidos.** El equipo de contenidos, liderado por Bela Bajaria, se encarga de la selección, producción y adquisición de contenido.

**Gestión de Personal.** El equipo de recursos humanos, liderado por Sergio Ezama, se encarga de la gestión del talento dentro de la empresa.

**Gestión Financiera.** El equipo financiero, liderado por Spencer Neumann, se encarga de la gestión de las finanzas y el rendimiento de la empresa.

**Gestión Tecnológica.** El equipo de tecnología, liderado por Elizabeth Stone, se encarga de la gestión de la infraestructura tecnológica de la empresa.

**Gestión de Marketing.** El equipo de marketing, liderado por Marian Lee, se encarga de la promoción de la marca y la publicidad de la empresa.

El equipo administrativo de Netflix trabaja en conjunto para asegurar el éxito de la empresa y la satisfacción de sus suscriptores.

### **Relación con Colaboradores**

La cultura de Netflix, conocida por su énfasis en la libertad, responsabilidad y exigencia, fomenta una relación de colaboración con los empleados basada en la confianza, la autonomía y la comunicación abierta. Esto se traduce en un entorno donde los colaboradores tienen la libertad

de tomar decisiones y asumir riesgos, mientras que la empresa confía en su capacidad para entregar resultados.

### *En detalle*

**Libertad y Autonomía.** Los empleados de Netflix tienen la libertad de decidir cómo llevar a cabo su trabajo, dentro de los objetivos generales de la empresa.

**Responsabilidad.** Se espera que los empleados sean responsables de sus decisiones y acciones, así como de los resultados de su trabajo.

**Comunicación Abierta.** Se fomenta la comunicación transparente y directa, incluyendo la retroalimentación constructiva y el intercambio de ideas entre los miembros del equipo.

**Confianza.** Netflix confía en la capacidad de sus empleados para tomar decisiones y asumir responsabilidades, lo que les permite funcionar con autonomía.

**Valoración de la Diversidad de Perspectivas.** Se valora la diversidad de ideas y opiniones, fomentando un entorno donde los empleados puedan expresar sus puntos de vista y contribuir con sus conocimientos.

**Aprendizaje Continuo.** Se anima a los empleados a aprender y mejorar constantemente, buscando la excelencia en su trabajo y en la empresa.

**Enfoque en el Contexto, no en el Control.** En lugar de controlar a los empleados, se les brinda el contexto necesario para que puedan tomar decisiones y actuar con autonomía.

**Beneficios Competitivos.** Netflix ofrece una amplia gama de beneficios, como vacaciones ilimitadas, un 4% de contribución salarial al plan 401(k) y permiso parental remunerado, lo que demuestra su compromiso con el bienestar de sus empleados.

**Rendimiento en Lugar de Presencia.** Se enfatiza el rendimiento y la productividad, en lugar de la cantidad de tiempo que se pasa en el trabajo.

**Estructura Planificada.** Aunque Netflix tiene una estructura organizativa jerárquica, esta es relativamente plana y fomenta la colaboración y el intercambio de ideas entre los diferentes niveles de la empresa.

## **Análisis Estratégico y Competitivo de Netflix (2025)**

### **Plataforma Estratégica**

#### ***Misión***

La misión de Netflix es entretener al mundo. Esto se logra ofreciendo una amplia variedad de contenido de alta calidad, incluyendo series, películas, documentales y juegos, disponibles en streaming en más de 30 idiomas y a más de 190 países. La compañía busca crear una experiencia de entretenimiento que sea accesible, personalizable y que se adapte a los gustos y preferencias de sus usuarios.

#### ***Visión***

La visión de Netflix como empresa es convertirse en el servicio de entretenimiento global líder, ofreciendo contenido diverso y único, y adaptándose constantemente a las preferencias del público. Su objetivo es entretener y emocionar a personas de todo el mundo, a través de un contenido de alta calidad y una experiencia de usuario innovadora.

#### ***Valores***

Los valores corporativos de Netflix se centran en la excelencia, la innovación, la toma de decisiones autónoma y la cultura de alta confianza. Priorizan la capacidad crítica, la Comunicación efectiva, el impacto, la curiosidad, la innovación, el coraje, la pasión, la honestidad y la generosidad con la empresa. En resumen, Netflix busca personas de alto rendimiento, con capacidad de tomar decisiones y que sean responsables de sus resultados.

#### ***Sostenibilidad***

Netflix ha asumido varios compromisos con la sostenibilidad, incluida la reducción de sus emisiones en un 50% antes de 2030. Netflix ha seleccionado una colección de más de 200

series, películas y especiales sobre sostenibilidad, llamada «Historias de sostenibilidad», para que los miembros disfruten.

En 2022, más del 70% de los suscriptores de Netflix en todo el mundo eligieron ver al menos una historia en la plataforma que destacaba los problemas y soluciones climáticas. En 2021, Netflix se comprometió a lograr cero emisiones netas de gases de efecto invernadero para fines de 2022 y a mantenerlas desde ese momento.

Su informe ESG (Environmental, Social, and Governance) más reciente proporciona información sobre su desempeño relacionado con cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza. Además, Netflix ha implementado un sistema en el que los empleados pueden proporcionar comentarios a cualquier persona de la empresa, independientemente de su posición, durante tres semanas cada año.

### ***Estrategia de Mercado***

La estrategia de mercado de Netflix se basa en una combinación de liderazgo de costos, diferenciación de producto y enfoque en la experiencia del usuario. Utiliza una estrategia de marketing digital multicanal, que incluye redes sociales, correo electrónico y publicidad online, para conectar con su audiencia y generar engagement.

La estrategia de marketing digital de Netflix ha sido clave para conectar con su audiencia y generar engagement.

Netflix ha logrado construir una fuerte identidad de marca y una imagen positiva entre sus usuarios.

La empresa ha demostrado su capacidad para adaptarse a las tendencias del mercado y seguir creciendo en un entorno competitivo.

En resumen, la estrategia de mercado de Netflix se basa en una combinación de factores clave, como la personalización, la experiencia de usuario, la producción de contenido original y el marketing digital, que han contribuido a su éxito y liderazgo en el mercado de streaming.

### ***Responsabilidad Social***

Nos centramos en formar equipos diversos donde todos, independientemente de su cultura, identidad o procedencia, puedan realizar el mejor trabajo de sus vidas. También trabajamos para aumentar la representación tanto delante como detrás de las cámaras, así como la accesibilidad de nuestro servicio.

### ***Relaciones Comerciales***

Netflix establece relaciones comerciales a través de varios mecanismos, incluyendo la publicidad, acuerdos de licencia, alianzas estratégicas y la creación de contenido original. La publicidad se ha convertido en un motor de ingresos clave, con un modelo que permite a los anunciantes llegar a un público amplio y segmentado. Las alianzas estratégicas con fabricantes de dispositivos y plataformas ayudan a distribuir la plataforma Netflix a un mayor número de usuarios. La creación de contenido original fortalece la marca y atrae a nuevos suscriptores.

### ***Estrategia Competitiva***

Netflix emplea una estrategia de diferenciación enfocada en la producción de contenido original y exclusivo, como "Stranger Things" y "The Crown", para atraer y retener suscriptores. Además, ha diversificado sus ingresos mediante la introducción de planes con publicidad y la transmisión de eventos en vivo, como la WWE y partidos de la NFL.

### ***Principales Competidores***

En 2025, los principales competidores de Netflix en el mercado de streaming son; Amazon Prime Video.

Disney+.

HBO Max.

Apple TV+.

Hulu.

Paramount+.

Peacock.

### ***Perfil de Competitividad Interna***

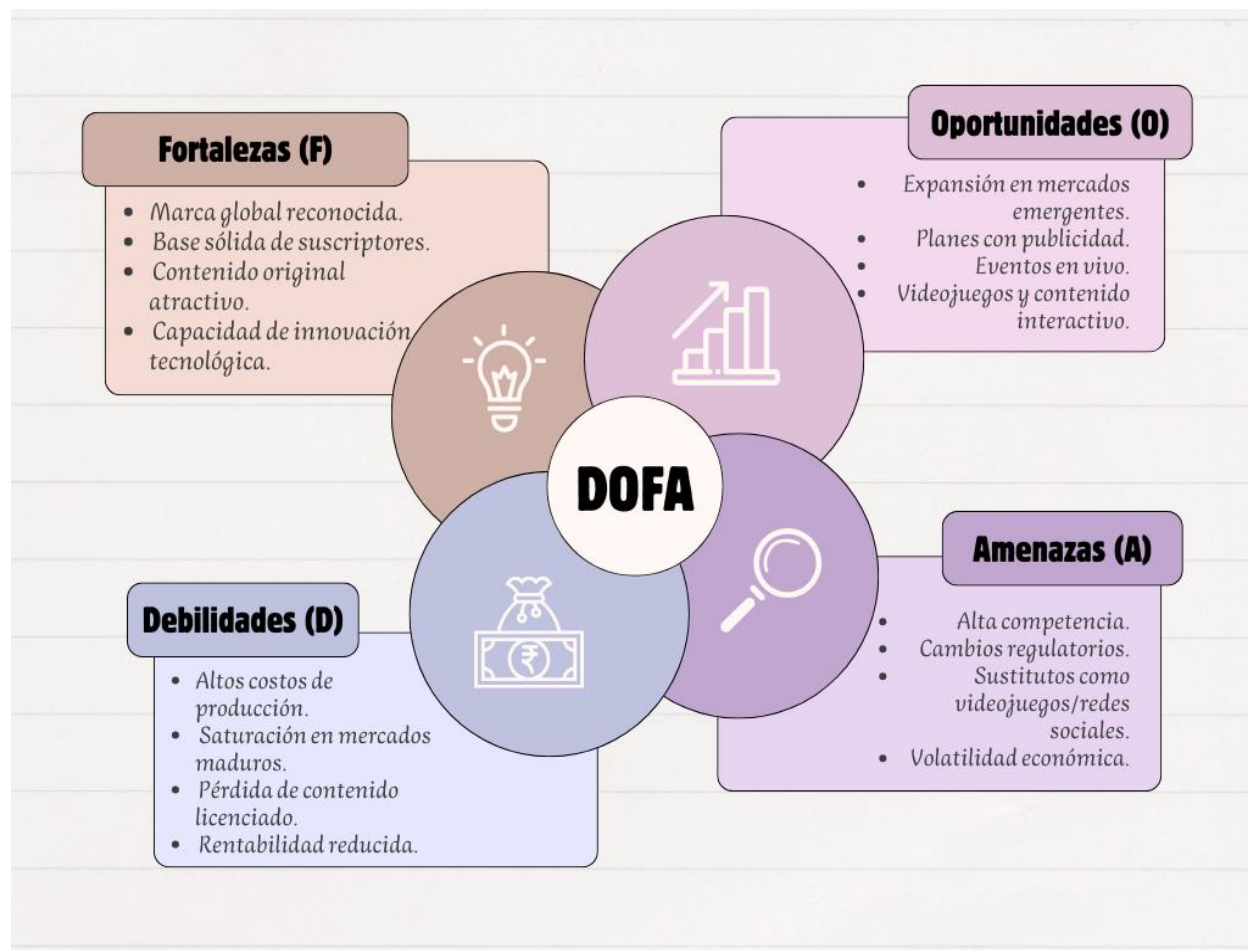
Netflix posee ventajas competitivas claves como las economías de escala, una marca sólida y la capacidad de innovación tecnológica frente a sus competidores más cercanos.

### **Análisis de las Cinco Fuerzas de Porter**

**Enlace de presentación.** <https://prezi.com/view/Ejwhy0ObGCkZtGsDd1sF/>

Figura 1

Matriz DOFA



*Nota.* La matriz DOFA permite identificar las fortalezas, debilidades, las cuales corresponden a factores internos mientras que las oportunidades y amenazas de la compañía corresponden a factores externos. *Fuente.* Elaboración propia.

**Figura 2***Estrategias Derivadas*

<b>Estrategias Derivadas</b>	
<b>Tipo de Estrategia</b>	<b>Descripción</b>
FO (Fortalezas + Oportunidades)	<b>Expandir planes con anuncios en nuevos mercados. Potenciar contenido original en formatos interactivos y en vivo.</b>
DO (Debilidades + Oportunidades)	<b>Mejorar eficiencia de producción en regiones emergentes. Crear contenido compartido o alianzas para mitigar pérdida de IP.</b>
FA (Fortalezas + Amenazas)	<b>Usar tecnología para diferenciarse frente a competidores. Aprovechar la marca para asegurar contenido exclusivo.</b>
DA (Debilidades + Amenazas)	<b>Ajustar costos y estrategia para mercados saturados. Diversificar contenido frente a productos sustitutos.</b>

*Nota.* Las estrategias derivadas permiten identificar la relación entre factores internos y externos, siguiendo el modelo de la matriz DOFA. *Fuente.* Elaboración propia.

**Figura 3***Matriz de Ansoff*

	Productos Actuales		Productos Nuevos	
Mercados Actuales	Penetración		Desarrollo del Producto	
	Fidelización de suscriptores	Mejorar la retención a través de contenido más personalizado, interactivo (como “Bandersnatch”), o eventos especiales.	Nuevos formatos de contenido	Juegos (como ya están implementando), experiencias inmersivas en realidad virtual/aumentada, podcasts exclusivos, contenido educativo interactivo.
	Optimización de Precios y Aviones	Ajustar las tarifas según la región y ofrecer diferentes niveles con beneficios específicos (ej. mayor calidad, más dispositivos).		Licenciamiento o de Tecnología
	Marketing más Agresivo	Campañas publicitarias dirigidas a segmentos específicos de la población que aún no son suscriptores.	Contenido Generado por el Usuario (con curación)	Integrar plataformas para que los usuarios creen y compartan contenido dentro de Netflix, manteniendo un control de calidad.
	Desarrollo de Mercados		Diversificación	

Nuevos Mercados	Expansión Geográfica	Entrar en mercados emergentes con estrategias de localización de contenidos y precios adaptados a la economía local.	Integración Vertical	Adquirir estudios de producción más grandes o incluso cadenas de cine para asegurar contenido exclusivo y controlar la distribución.
	Alianzas Estratégicas	Colaborar con operadores de telefonía o proveedores de internet para ofrecer suscripciones empaquetadas.	Nuevos Negocios no Relacionados	Explorar áreas como la venta de merchandising de sus series y películas más populares, parques temáticos basados en sus propiedades intelectuales, o incluso servicios de educación en línea aprovechando su capacidad de producción de contenidos.
	Segmentación de Nuevos Nichos	Ofrecer contenido específico para audiencias muy particulares (ej. deportes en vivo, programación infantil más segmentada por edad).	Servicios Financieros Relacionados con el Entretenimiento	Explorar la posibilidad de ofrecer microcréditos para la producción de contenido independiente o plataformas de crowdfunding para proyectos audiovisuales.

*Nota.* Permite identificar las oportunidades de crecimiento con las que cuenta la compañía,

teniendo en cuenta los productos y mercados. *Fuente.* Elaboración propia

## **Análisis del Tamaño de la Empresa y Composición de Activos**

Netflix es una de las empresas líderes en streaming de contenido de entretenimiento en línea. A continuación, te presento algunos puntos clave sobre el tamaño y la composición de activos de la empresa;

### **Tamaño de la Empresa**

Netflix cuenta con una gran base de suscriptores global, lo que la convierte en una de las empresas de streaming más grandes del mundo.

Su modelo de negocio se centra en ofrecer contenido de alta calidad y personalizado a sus usuarios, lo que ha impulsado su crecimiento y expansión en diferentes mercados.

### **Composición de Activos**

Los Activos de Netflix se Componen Principalmente de;

#### ***Contenido***

Netflix produce y adquiere contenido de alta calidad, incluyendo series originales, películas y documentales.

#### ***Tecnología e Infraestructura***

La empresa invierte en tecnología e infraestructura para mejorar la experiencia del usuario y garantizar la entrega de contenido de alta calidad.

#### ***Propiedad Intelectual***

Netflix posee derechos de propiedad intelectual sobre su contenido original, lo que le permite explotar estos activos en diferentes plataformas y mercados.

La empresa también tiene una sólida posición financiera, con un margen neto de rentabilidad del 22,34% y una rotación del activo que indica su eficiencia en el uso de sus activos para generar ingresos.

## **Relación de Deuda a Patrimonio**

La relación deuda a patrimonio es un indicador financiero clave que muestra la proporción de deuda y patrimonio que una empresa utiliza para financiar sus operaciones. En el caso de Netflix, esta relación ha fluctuado en los últimos años.

### **Ratios de Solvencia de Netflix**

#### ***Ratio de Deuda Sobre Fondos Propios***

Mide la relación entre la deuda total y el patrimonio neto. En 2022, esta relación se deterioró, pero luego mejoró en 2023 y 2024, superando el nivel de 2022.

#### ***Ratio de Deuda Sobre Capital Propio (incluido el Pasivo por Arrendamiento Operativo)***

Considera la deuda total y los pasivos por arrendamiento operativo en relación con el patrimonio neto. Al igual que la ratio anterior, se deterioró en 2023, pero mejoró en 2024.

#### ***Ratio de Deuda Sobre Capital Total***

Evalúa la relación entre la deuda y la deuda totales más el patrimonio neto. También mostró una mejora en 2024 después de un deterioro en 2023.

#### ***Relación Deuda/Activos***

Mide la proporción de activos financiados con deuda. Esta relación también mejoró en 2024.

La deuda total de Netflix al final de 2024 era de 15,500 millones de dólares, mientras que su patrimonio se estimaba en alrededor de 24,743 millones de dólares. La ratio de deuda a patrimonio de Netflix es de aproximadamente 0,73, lo que indica que la deuda de la compañía es relativamente baja en comparación con su patrimonio.

## **Detalles Adicionales**

### ***Deuda Total***

Al finalizar 2024, Netflix tenía una deuda total de 15.500 millones de dólares.

### ***Patrimonio***

El patrimonio económico de Netflix se estima en alrededor de 233.784 millones de dólares, basado en el valor de sus acciones.

### ***Ratio de Deuda a Patrimonio***

La ratio de deuda a patrimonio de Netflix es de aproximadamente 0,73, lo que indica que la deuda de la compañía es baja en comparación con su patrimonio.

### ***Fortaleza Financiera***

Netflix se considera financieramente fuerte, con una ratio de deuda neta/EBITDA inferior a 1,0, lo que indica que puede manejar sus deudas sin problemas.

### ***Efectivo***

Informa que Netflix tenía 9.500 millones de dólares en efectivo al final de 2024.

### ***Disminución de la Deuda***

La deuda de Netflix ha disminuido un 8,28% en los últimos cuatro años.

### ***Financiamiento***

Netflix ha utilizado la deuda para financiar su crecimiento y gastos operativos, incluyendo la creación de contenido y expansión internacional.

### ***Refinanciación***

Netflix ha emitido bonos de deuda para refinanciar su deuda, como lo demuestra la emisión de 1800 millones de dólares en bonos en 2024.

## **Composición del Patrimonio**

La composición del patrimonio de Netflix se puede analizar desde diferentes perspectivas, Es importante tener en cuenta que la composición del patrimonio puede variar con el tiempo debido a factores como la emisión de nuevas acciones, la recompra de acciones y los cambios en la deuda financiera.

### ***Estructura de Capital***

Al 30 de junio de 2021, la estructura de capital de Netflix estaba compuesta por un 7,35% de deuda financiera y un 92,65% de patrimonio económico.

### ***Patrimonio Económico***

El patrimonio económico de Netflix asciende a aproximadamente \$233.784 millones de dólares, con 442,596 millones de acciones suscritas y pagadas. Cada acción tiene un valor de \$528,21.

### ***Acciones***

Netflix tiene una gran cantidad de acciones en circulación, lo que refleja su tamaño y capitalización de mercado.

## **Composición de la Deuda**

La deuda de Netflix parece estar compuesta por bonos senior con diferentes tasas de interés y vencimientos, y la empresa busca refinanciar su deuda para aprovechar las condiciones favorables del mercado, la deuda de Netflix se puede analizar de la siguiente forma;

### ***Deuda Total***

La deuda total de Netflix aumentó de 2022 a 2023 y de 2023 a 2024. Sin embargo, no se tienen los montos exactos de la deuda a corto y largo plazo en la fuente consultada.

### ***Bonos Senior***

Netflix emitió bonos senior por un valor total de \$1.8 mil millones en julio de 2024, con dos tramos;

\$1 mil millones con una tasa de interés del 4,90% y vencimiento en 2034.

\$800 millones con una tasa de interés del 5,4% y vencimiento en 2054.

### ***Uso de los Fondos***

El capital recaudado se utilizará principalmente para pagar los bonos de la empresa con tasas de interés del 3%, 3,625% y 5,875% que vencen el próximo año.

### ***Tasa de Interés Promedio Ponderada***

La tasa de interés promedio ponderada de la deuda de Netflix no se especifica en la fuente consultada, aunque se menciona que la empresa tiene "sólidas métricas crediticias".

### ***Evolución de Gastos Financieros***

La evolución de los gastos financieros de Netflix se caracteriza por un crecimiento sostenido, impulsado por la expansión de su contenido, la implementación de nuevas estrategias de negocio y la competencia en el mercado de streaming. La evolución de los gastos financieros de Netflix también se ha visto marcada por un crecimiento constante, impulsado principalmente por la expansión de su contenido y la implementación de nuevas estrategias de negocio. En 2024, la empresa alcanzó un récord de ingresos y ganancias, superando los 39 mil millones de dólares en ventas y 10,42 mil millones en ganancias.

### ***Ingresos***

Los ingresos de Netflix han experimentado un crecimiento notable en los últimos años, pasando de 31.610 millones de dólares en 2022 a 33.720 millones en 2023. En 2024, los ingresos superaron los 39.000 millones de dólares.

### ***Gastos de I+D***

Los gastos en I+D, aunque han fluctuado, también han mostrado una tendencia general de crecimiento. En 2023, los gastos de I+D de Netflix fueron de 2.676 millones, En 2024, aumentaron a 2.925 millones.

### ***Gastos en Publicidad***

Netflix ha incrementado sus gastos en publicidad a nivel mundial, pasando de 1.780 millones de dólares en 2024.

### ***Deuda***

Los activos totales de Netflix en 2021 alcanzaron los 44,6 mil millones de dólares, con un aumento del 14% impulsado por el crecimiento de los activos de contenido.

## **Factores que Influyen en la Evolución de los Gastos**

### ***Expansión del Contenido***

La inversión en la producción de contenido original es un factor clave en el crecimiento de los gastos de Netflix.

### ***Estrategias de Negocio***

La implementación de nuevas estrategias, como la incorporación de la publicidad y la diversificación geográfica, también influye en la evolución de los gastos.

### ***Competencia***

La creciente competencia en el mercado de streaming también impulsa a Netflix a invertir en la mejora de su oferta y en la adquisición de nuevos contenidos.

## **Volumen y Crecimiento de las Ventas**

En 2024, Netflix alcanzó ventas por 39 billones de USD, un crecimiento del 15,65% con respecto a 2023. Los ingresos anuales en 2023 fueron de \$33,723 mil millones, un aumento del

6,67% con respecto a 2022. Netflix también cerró el año con un récord de 301,6 millones de suscriptores.

### ***Detalle del Crecimiento***

**Ingresos.** Los ingresos de Netflix en 2024 fueron de \$39 mil millones, un aumento del 15,7% con respecto a 2023. Se espera que los ingresos en 2025 oscilen entre 43,000 y 44,000 millones de dólares, un aumento del 11% al 13% con respecto a 2024.

**Suscriptores.** Netflix superó por primera vez el listón de los 300 millones de suscriptores, cerrando el año con 301,6 millones.

**Beneficios.** En 2024, Netflix registró un beneficio neto de aproximadamente 8.712 millones de dólares estadounidenses, un crecimiento significativo respecto al año anterior.

### ***Factores que Impulsan el Crecimiento***

**Amplia Programación.** La plataforma ha ampliado su oferta de contenido, lo que ha contribuido a atraer a más suscriptores.

**Mercados Clave.** Netflix ha experimentado un crecimiento sostenido en varias regiones gracias al aumento en las tarifas de suscripción en mercados clave, como América del Norte y Europa.

**Estrategias de Precios.** La compañía ha implementado estrategias de precios y opciones de suscripción más flexibles para atraer a un público más amplio.

**Publicidad.** La introducción de la publicidad como opción de suscripción también ha contribuido a impulsar el crecimiento de ingreso.

## Estados Financieros

## Balance General

## Figura 4

## Análisis Horizontal y Vertical del Balance General

Netflix Inc.												
Balance General												
Datos Anuales												
* En millones de dólares (excepto por acción)	Análisis Horizontal				Análisis Horizontal				Análisis Horizontal			
	Año 2024	Análisis Vertical 2024	Año 2023	Análisis Vertical 2023	Variación Absoluta 2024 - 2023	Variación Relativa 2024 - 2023	Año 2022	Análisis Vertical 2022	Variación Absoluta 2023 - 2022	Variación Relativa 2023 - 2022		
<b>Total de Activos Corrientes</b>	USD 13,100.38	24%	USD 9,918.13	20%	USD 3,182.25	32.09%	USD 9,266.47	19%	USD 651.66	7.03%		
Efectivo y equivalentes	USD 7,804.73	14.55%	USD 7,116.91	14.62%	USD 687.82	9.66%	USD 5,147.18	10.59%	USD 1,969.73	38.27%		
Crecimiento de efectivo y equivalentes	-9.66%	-	+38.27%	-	-	-	-14.61%	-	-	-		
Inversiones a corto plazo	USD 1,779.01	3.32%	USD 20.97	0.04%	USD 1,758.04	8384%	USD 911.28	1.88%	USD 890.31	-98%		
Total de cuentas por cobrar	USD 1,988.50	3.71%	USD 1,842.05	3.78%	USD 146.25	7.94%	USD 1,586.90	3.27%	USD 235.15	16.08%		
Cuentas por cobrar, total	USD 1,335.50	2.49%	USD 1,287.05	2.64%	USD 48.25	3.75%	USD 988.50	2.09%	USD 298.15	30.15%		
Otras cuentas por cobrar	USD 653.00	1.22%	USD 555.00	1.14%	USD 98.00	17.66%	USD 598.00	1.23%	USD 43.00	-7.19%		
Inventarios	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	0.00%	USD -	-		
Gastos pagados por adelantado	USD 431.92	0.81%	USD 408.94	0.84%	USD 22.98	5.62%	USD 392.74	0.81%	USD 16.20	4.12%		
División de Finanzas Préstamos y Arrendamientos Corriente	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	0.00%	USD -	-		
División de Finanzas Otros activos corrientes, total	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	0.00%	USD -	-		
Otros activos corrientes	USD 1,096.41	2.04%	USD 529.26	1.09%	USD 567.15	107.16%	USD 1,228.39	2.53%	USD 699.13	-56.91%		
Efectivo restringido	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD 3.41	0.01%	USD 3.41	-		
Otros activos corrientes, total	USD 1,096.41	2.04%	USD 529.26	1.09%	USD 567.15	107.16%	USD 1,224.98	2.52%	USD 695.72	-56.79%		
<b>Activos no totales</b>	USD 53,630.37	100%	USD 48,731.99	100%	USD 4,898.38	10.06%	USD 48,594.77	100%	USD 137.22	0.28%		
Crecimiento de los activos totales	+10.03%	-	+0.28%	-	-	-	8.99%	-	-	-		
Propiedad Neta Planta Y Equipo	USD 3,696.07	6.89%	USD 3,568.34	7.32%	USD 127.73	3.58%	USD 3,625.38	7.46%	USD 57.04	-1.57%		
Propiedad Bruta Planta Y Equipo	USD 4,613.60	8.60%	USD 4,423.39	9.08%	USD 190.21	4.30%	USD 4,379.12	9.01%	USD 44.27	1.01%		
Depreciación acumulada	USD 917.54	-1.71%	USD 855.04	-1.75%	USD 62.50	7.31%	USD 753.74	-1.55%	USD 101.30	13.44%		
Inversiones a largo plazo	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	0.00%	USD -	-		
Activos Intangibles	USD 12,422.51	23.18%	USD 12,722.70	26.11%	USD 300.39	-2.36%	USD 12,732.55	26.20%	USD 9.85	-0.08%		
Buena voluntad	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	0.00%	USD -	-		
Otros Intangibles, Total	USD 12,422.51	23.18%	USD 12,722.70	26.11%	USD 300.39	-2.36%	USD 12,732.55	26.20%	USD 9.85	-0.08%		
División Financiera Préstamos y Arrendamientos a Largo Plazo	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	0.00%	USD -	-		
Otros activos, total	USD 24,411.62	45.52%	USD 22,522.82	46.22%	USD 1,888.80	8.39%	USD 22,970.37	47.27%	USD 447.55	-1.95%		
Préstamos a cobrar a largo plazo	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-		
Cuentas por cobrar a largo plazo	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-		
Activos por Impuestos Diferidos a Largo Plazo	USD 1,290.16	2.41%	USD 1,000.76	2.09%	USD 289.40	28.92%	USD 261.54	0.54%	USD 739.22	282.64%		
Cargos diferidos a largo plazo	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-		
Otros activos a largo plazo, total	USD 23,121.46	43.11%	USD 21,522.06	44.16%	USD 1,599.40	7.43%	USD 22,708.83	46.73%	USD 1,186.77	-5.23%		
<b>Total Pasivo Corriente</b>	USD 10,755.40	37.23%	USD 8,860.66	31.48%	USD 1,894.74	21.38%	USD 7,930.97	28.11%	USD 929.69	11.72%		
Cuentas por pagar, total	USD 899.91	3.12%	USD 747.41	2.66%	USD 152.50	20.40%	USD 671.51	2.41%	USD 75.50	11.30%		
Gastos devengados, total	USD 1,410.15	4.88%	USD 1,280.56	4.55%	USD 129.59	10.12%	USD 1,158.67	4.17%	USD 121.89	10.52%		
Préstamos a cortoplazo	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	0.00%	USD -	-		
Porción Actual de Deuda a Largo Plazo / Arrendamientos	USD 2,212.94	7.66%	USD 783.16	2.78%	USD 1,429.78	182.57%	USD 355.99	1.28%	USD 427.17	119.99%		
Porción Actual de la Deuda a Largo Plazo	USD 1,784.45	6.18%	USD 959.84	1.42%	USD 1,384.61	346.29%	USD -	0.00%	USD 399.84	Inconsistente		
Parte actual de los contratos de arrendamiento	USD 428.48	1.48%	USD 383.31	1.36%	USD 45.17	11.78%	USD 355.99	1.28%	USD 27.52	7.67%		
Otros Pasivos Corrientes, Total	USD 6,232.41	21.58%	USD 6,049.53	21.50%	USD 182.88	3.02%	USD 5,744.81	20.65%	USD 304.72	5.30%		
Impuestos sobre la renta actuales por pagar	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	0.00%	USD -	-		
Ingresos no devengados Corriente, Total	USD 1,520.81	5.26%	USD 1,442.97	5.13%	USD 77.84	5.39%	USD 1,264.66	4.55%	USD 178.31	14.10%		
Otros Pasivos Corrientes	USD 4,711.60	16.31%	USD 4,606.56	16.37%	USD 105.04	2.28%	USD 4,480.15	16.11%	USD 126.41	2.82%		
<b>Pasivos totales</b>	USD 28,886.81	100%	USD 28,143.68	100%	USD 743.13	2.64%	USD 27,817.37	100%	USD 326.31	1.17%		
Crecimiento de los pasivos totales	+2.64%	-	+1.17%	-	-	-	-3.19%	-	-	-		
Deuda a largo plazo	USD 13,798.35	47.77%	USD 14,143.42	50.25%	USD 345.07	-2.44%	USD 14,353.08	51.60%	USD 209.66	-1.46%		
Arrendamientos a largo plazo	USD 1,983.69	6.87%	USD 2,046.80	7.27%	USD 63.11	-3.08%	USD 2,222.50	7.99%	USD 175.70	-7.91%		
Otros pasivos, total	USD 2,349.37	8.13%	USD 3,092.81	10.99%	USD 743.44	-24.04%	USD 3,310.81	11.90%	USD 218.00	-6.58%		
Ingresos no devengados No corrientes	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-		
Pensión y otros beneficios posteriores a la jubilación	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-		
Pasivo por Impuestos Diferidos No Corriente	USD 112.60	0.39%	USD 126.21	0.45%	USD 13.61	-10.78%	USD -	-	USD 126.21	Inconsistente		
Otros Pasivos No Corrientes	USD 2,236.77	7.74%	USD 2,966.60	10.54%	USD 729.83	-24.60%	USD 3,310.81	11.90%	USD 344.21	-10.40%		
<b>Equidad total</b>	USD 24,743.57	100%	USD 20,888.31	100%	USD 4,155.26	20.18%	USD 20,777.40	100%	USD 1,889.09	-0.91%		
Acciones preferentes totales	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-		
Acciones preferentes redimibles	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-		
Acciones Preferentes No Redimibles	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-		
Acciones Preferentes Convertibles	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-		
Acciones Ordinarias y APIC	USD 6,252.13	2.5%	USD 5,145.17	2.5%	USD 1,106.96	21.51%	USD 4,637.60	22%	USD 507.57	10.94%		
Acciones Ordinarias, Total	USD 6,252.13	2.5%	USD 5,145.17	2.5%	USD 1,106.96	21.51%	USD 4,637.60	22%	USD 507.57	10.94%		
Capital Pagado Adicional	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-		
Utilidades retenidas	USD 31,300.92	12.7%	USD 22,589.29	110%	USD 8,711.63	38.57%	USD 17,181.30	83%	USD 5,407.99	31.48%		
Autocartera y otros	USD 12,809.48	-5.2%	USD 7,146.15	-3.5%	USD 5,663.33	79.25%	USD 1,041.50	-5%	USD 6,104.65	586.14%		
Autocarteras	USD 13,171.64	-5.9%	USD 6,922.20	-3.4%	USD 6,249.44	90.28%	USD 824.19	-4%	USD 6,098.01	739.88%		
Reservado Integral y Otros	USD 362.16	1%	USD 223.95	-1%	USD 586.11	-261.71%	USD 217.31	-1%	USD 6.64	3,068%		
Interés minoritario	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-		
<b>Pasivo no totales y patrimonio neto</b>	USD 53,630.37	100%	USD 48,731.99	100%	USD 4,898.38	10.06%	USD 48,594.77	100%	USD 137.22	0.28%		
Deuda total	USD 17,994.97	34%	USD 16,973.37	35%	USD 1,021.60	6.02%	USD 16,931.56	35%	USD 41.81	0.25%		
Crecimiento de la deuda total	+6.02%	-	+0.25%	-	-	-	-6.54%	-	-	-		

Fuente: <https://www.investing.com/equities/netflix,-inc.-balance-sheet>

Nota. El balance general refleja los activos, pasivos y patrimonio de la compañía Netflix Inc. de los años 2022, 2023 y 2024. Permite el cálculo del análisis vertical y horizontal en periodos consecutivos. Fuente. Investing (s.f.). Balance General.

<https://www.investing.com/equities/netflix,-inc.-balance-sheet>

### ***Análisis Horizontal y Vertical del Balance General***

Según el análisis realizado a la compañía Netflix para el año 2024, podemos observar que;

El 14,55% corresponde al efectivo y equivalentes del total de activos de la empresa, es decir USD 7.804,73 para el año 2024 mientras que para el año 2023 fue de 14,60% es decir USD 7.116.,91, lo que nos indica un leve incremento, lo que refleja que para el año 2024 la empresa contó con una mejor liquidez.

El 45,52% corresponde al total de otros activos, siendo este el mayor porcentaje de composición de la compañía en cuanto a sus activos, correspondiente a USD 24.411,62 para el año 2024. En cuanto al año 2023, corresponde a 46,22% lo que equivale a USD 22.522,82, lo que nos refleja una disminución porcentual.

El 47,77% corresponde a la deuda a largo plazo, lo que representa el mayor porcentaje del total de pasivos de la compañía, es decir USD 13.798,35 para el año 2024, mientras que para el año 2023 equivale a 50,25% es decir USD 14.143,42, reflejando una leve disminución de las deudas a largo plazo, indicándonos una mejor flexibilidad financiera y un menor riesgos.

Mientras que 127% corresponde a las utilidades retenidas, las cuales reflejan las ganancias que ha tenido la empresa a lo largo de un periodo, es decir USD 31.300,92 para el año 2024. En cuanto a las utilidades retenidas para el año 2023 corresponden al 110% es decir USD 22.589,29, Reflejando un incremento para el periodo 2024, lo que refleja una rentabilidad acumulada positiva, además de que nos indica que la empresa Netflix cuenta con la capacidad de autofinanciarse y proyecciones de crecimiento futuro.

Al realizar el análisis comparativo entre los años 2023 y 2024 podemos observar que la compañía obtuvo un incremento del 32,9% en cuanto a los activos corrientes lo que nos indica

que hay un crecimiento económico de la empresa con una mayor liquidez, aumento de ventas, inversiones a corto plazo, además en ella se refleja una disminución del 14,60% del efectivo con respecto a los años inmediatamente anteriores “2023-2022” lo que nos podría indicar que la empresa realizó inversiones a corto plazo o que ha modificado su estrategia en el uso de sus activos, siendo esto una señal en el buen uso de las cuentas por cobrar y en la aplicación de estrategias de crecimiento. El incremento del total de activos correspondiente al 10,05% para los años 2024-2023 en comparación al 0,28% de los años 2023-2022 nos corrobora las estrategias mencionadas anteriormente de la compañía para su crecimiento.

En cuanto a los pasivos podemos observar que su total corresponde al 2,64%, esto nos indica que si bien los activos fueron mayores a los pasivos el porcentaje de la empresa en comparación con el 10,05% del total de activos corresponde a un menor proceso de financiamiento por parte de terceros y que su crecimiento en los activos fue gracias en su gran medida al patrimonio de la empresa.

Para finalizar con el incremento que tuvo la empresa en cuanto a su patrimonio que corresponde al 20,18% nos corrobora los análisis realizados anteriormente, donde como conclusión la compañía Netflix ha aplicado excelentes estrategias de crecimiento y mayor estabilidad financiera, las cuales ha permitido el crecimiento de sus activos y solidez.

## Estado de Resultados

Figura 5

## Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Resultados

Netflix Inc.											
Estado de Resultados											
Datos Anuales											
	Año 2024	Análisis Vertical 2024	Año 2023	Análisis Vertical 2023	Análisis Horizontal		Año 2022	Análisis Vertical 2022	Análisis Horizontal		
					Variación Absoluta 2024 - 2023	Variación Relativa 2024 - 2023			Variación Absoluta 2023 - 2022	Variación Relativa 2023 - 2022	
* En millones de dólares (excepto por acción)											
Ingresos totales	USD 39,000.97	100.00%	USD 33,723.30	100.00%	USD 5,277.67	15.66%	USD 31,615.55	100.00%	USD 2,107.75	6.67%	
Crecimiento de los ingresos totales	15.63%	-	6.67%	-	-	-	6.46%	-	-	-	
Costo de los ingresos	USD 21,038.46	53.94%	USD 19,715.37	58.46%	USD 1,323.09	6.71%	USD 19,168.29	60.63%	USD 547.08	2.85%	
<b>Beneficio bruto</b>	<b>USD 17,962.50</b>	<b>46.06%</b>	<b>USD 14,007.93</b>	<b>41.54%</b>	<b>USD 3,954.57</b>	<b>28.23%</b>	<b>USD 12,447.27</b>	<b>39.37%</b>	<b>USD 1,560.66</b>	<b>12.54%</b>	
Crecimiento del beneficio bruto	28.23%	-	12.54%	-	-	-	0.66%	-	-	-	
Margen de Beneficio Bruto %	46.06%	-	41.54%	-	-	-	39.37%	-	-	-	
<b>Otros Gastos de Operación, Total</b>	<b>USD 7,544.89</b>	<b>19.35%</b>	<b>USD 7,063.93</b>	<b>20.92%</b>	<b>USD 490.96</b>	<b>6.96%</b>	<b>USD 6,814.43</b>	<b>21.55%</b>	<b>USD 239.50</b>	<b>3.51%</b>	
Otros Gastos de Operación, Crecimiento Total	6.96%	-	3.51%	-	-	-	10.43%	-	-	-	
Gastos de investigación y desarrollo	USD 2,925.30	7.50%	USD 2,675.76	7.93%	USD 249.54	9.33%	USD 2,711.04	8.58%	USD 35.28	-1.30%	
Venta de Gastos Generales y Administrativos	USD 4,619.59	11.84%	USD 4,378.17	12.98%	USD 241.42	5.51%	USD 4,103.39	12.98%	USD 274.78	6.70%	
Otros Gastos Operativos	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>USD 10,417.61</b>	<b>26.71%</b>	<b>USD 6,964.00</b>	<b>20.62%</b>	<b>USD 3,463.61</b>	<b>49.81%</b>	<b>USD 5,632.83</b>	<b>17.82%</b>	<b>USD 1,321.17</b>	<b>23.45%</b>	
Crecimiento de la Utilidad Operativa	49.81%	-	23.45%	-	-	-	-9.07%	-	-	-	
Margen EBIT %	26.71%	-	20.62%	-	-	-	17.82%	-	-	-	
Gastos netos por intereses	USD 424.73	-1.09%	USD 418.83	-1.24%	USD 5.90	1.41%	USD 646.21	-2.04%	USD 227.38	-35.19%	
Crecimiento de los gastos netos por intereses	-1.41%	-	35.19%	-	-	-	14.68%	-	-	-	
Gastos por intereses, total	USD 718.73	-1.84%	USD 699.83	-2.08%	USD 18.90	2.70%	USD 706.21	-2.23%	USD 6.38	-0.90%	
Ingresos por intereses e inversiones	USD 294.00	0.75%	USD 281.00	0.83%	USD 13.00	4.63%	USD 60.00	0.19%	USD 221.00	368.33%	
Otros gastos no operativos, total	USD 27.22	-0.07%	USD 329.77	-0.98%	USD 302.55	-91.75%	USD 277.31	0.88%	USD 607.08	-218.92%	
EBT, excl. artículos inusuales	USD 9,965.66	25.55%	USD 6,205.41	18.40%	USD 3,760.25	60.60%	USD 5,263.93	16.65%	USD 941.48	17.89%	
Ganancia (pérdida) en la venta de activos	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	
Otros artículos inusuales, total	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	
<b>EBT, incl. artículos inusuales</b>	<b>USD 9,965.66</b>	<b>25.55%</b>	<b>USD 6,205.41</b>	<b>18.40%</b>	<b>USD 3,760.25</b>	<b>60.60%</b>	<b>USD 5,263.93</b>	<b>16.65%</b>	<b>USD 941.48</b>	<b>17.89%</b>	
EBT, incl. crecimiento de artículos inusuales	60.60%	-	17.89%	-	-	-	-9.87%	-	-	-	
EBT, incl. margen de artículos inusuales	25.55%	-	18.40%	-	-	-	16.65%	-	-	-	
Gasto por Impuesto a la Renta	USD 1,254.03	3.22%	USD 797.42	2.36%	USD 456.61	57.26%	USD 772.01	2.44%	USD 25.41	3.29%	
Ingresos netos de la empresa	USD 8,711.63	22.34%	USD 5,407.99	16.04%	USD 3,303.64	61.09%	USD 4,491.92	14.21%	USD 916.07	20.39%	
Interés minoritario	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	
<b>Utilidad Neta</b>	<b>USD 8,711.63</b>	<b>22.34%</b>	<b>USD 5,407.99</b>	<b>16.04%</b>	<b>USD 3,303.64</b>	<b>61.09%</b>	<b>USD 4,491.92</b>	<b>14.21%</b>	<b>USD 916.07</b>	<b>20.39%</b>	
Crecimiento de los ingresos netos	61.09%	-	20.39%	-	-	-	-12.20%	-	-	-	
Margen de Utilidad Neta %	22.34%	-	16.04%	-	-	-	14.21%	-	-	-	
Dividendo Preferencial y Otros Ajustes	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	
Utilidad neta a común excluyendo partidas adicionales	USD 8,711.63	22.34%	USD 5,407.99	16.04%	USD 3,303.64	61.09%	USD 4,491.92	14.21%	USD 916.07	20.39%	
EPS Básico - Operaciones Continuas	USD 20.28	0.05%	USD 12.25	0.04%	USD 8.03	65.55%	USD 10.10	0.03%	USD 2.15	21.29%	
BPA Básico - Crecimiento Continuo de las Operaciones	65.61%	-	21.25%	-	-	-	-12.51%	-	-	-	
<b>EPS Diluido - Operaciones Continuas</b>	<b>USD 19.83</b>	<b>0.06%</b>	<b>USD 12.03</b>	<b>0.04%</b>	<b>USD 7.80</b>	<b>64.84%</b>	<b>USD 9.95</b>	<b>0.03%</b>	<b>USD 2.08</b>	<b>20.90%</b>	
BPA diluido - Crecimiento continuo de las operaciones	64.84%	-	20.90%	-	-	-	-11.48%	-	-	-	
Promedio Ponderado Básico de Acciones en Circulación	USD 429.52	1.10%	USD 441.57	1.31%	USD 12.05	-2.73%	USD 444.70	1.41%	USD 3.13	-0.70%	
Promedio ponderado diluido de acciones en circulación	USD 439.26	1.13%	USD 449.50	1.33%	USD 10.24	-2.28%	USD 451.29	1.43%	USD 1.79	-0.40%	
Dividendo por acción	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	
Crecimiento del dividendo por acción	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	USD -	-	
<b>EBITDA</b>	<b>USD 10,746.63</b>	<b>27.56%</b>	<b>USD 7,310.95</b>	<b>21.68%</b>	<b>USD 3,435.58</b>	<b>46.99%</b>	<b>USD 5,969.51</b>	<b>18.88%</b>	<b>USD 1,341.44</b>	<b>22.47%</b>	
Crecimiento del EBITDA	46.99%	-	22.47%	-	-	-	-6.77%	-	-	-	
Margen EBITDA %	27.53%	-	21.68%	-	-	-	18.88%	-	-	-	
EBIT	USD 10,417.61	26.71%	USD 6,954.00	20.62%	USD 3,463.61	49.81%	USD 5,632.83	17.82%	USD 1,321.17	23.45%	

Fuente: <https://www.investing.com/equities/netflix,-inc.-income-statement>

*Nota.* El estado de resultados refleja el desempeño de la compañía Netflix para los años 2022,

2023 y 2024 donde se muestran los ingresos, gastos y utilidades, permite la realización de

análisis vertical y horizontal de determinados periodos. *Fuente.* Investing (s.f.). Estado de

Resultados. <https://www.investing.com/equities/netflix,-inc.-income-statement>

### ***Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Resultados***

El 53,94% corresponden a los costos de ingreso de 2024, mientras que para el año 2023 el costo de ingresos fue de 58,46%, esta disminución nos indica una mejora en la rentabilidad bruta de la compañía.

En cuanto al beneficio bruto de los años 2024 – 2023 de la empresa corresponde al 28,23%, otros gastos operacionales 6,96%, 49,81% corresponde a los ingresos de explotación, estos valores nos indican que la forma de actuar de la compañía es prudente y controlada en cuanto a los gastos operativos, buscando un incremento en su rentabilidad.

Para confirmar lo anteriormente expuesto, la empresa cuenta con un incremento exponencial de utilidad neta del 61.09% en comparación con los periodos 2023 – 2022 que fue del 20,39%, siendo un gran porcentaje en el que nos confirma el aceleramiento financiero, la solidez y el gran beneficio económico para la empresa y sus accionistas.

## Flujo de Caja

### Figura 6

#### *Análisis Horizontal del Flujo de Caja*

Netflix Inc.										
Flujo de Caja										
Datos Anuales										
* En millones de dólares (excepto por acción)	Análisis Horizontal					Análisis Horizontal				
	Año 2024	Año 2023	Variación Absoluta 2024 - 2023	Variación Relativa 2024 - 2023	Año 2022	Variación Absoluta 2023 - 2022	Variación Relativa 2023 - 2022			
<b>Efectivo de las operaciones</b>	USD 7,361,36	USD 7,274,30	USD 87,06	1,20%	USD 2,026,26	USD 5,248,04	259%			
Crecimiento del efectivo de las operaciones	1,20%	259,00%	-	-	416,10%	1,57	-37,76%			
<b>Utilidad Neta</b>	USD 8,711,63	USD 5,407,99	USD 3,303,64	61,09%	USD 4,491,92	USD 916,07	20,39%			
Depreciación y Amortización, Total	USD 328,91	USD 356,95	-USD 28,04	-7,86%	USD 336,68	USD 20,27	6,02%			
Amortización de Cargos Diferidos, Total	USD 15,301,52	USD 14,197,44	USD 1,104,08	7,78%	USD 14,026,13	USD 171,31	1,22%			
Otras partidas no monetarias, total	-USD 16,947,62	-USD 12,571,93	-USD 4,375,69	34,81%	-USD 16,070,39	USD 3,498,46	-21,77%			
Variación de los activos operativos netos	-USD 33,08	-USD 116,15	USD 83,07	-71,52%	-USD 758,09	USD 641,94	-84,68%			
<b>Dinero de la inversión</b>	-USD 2,181,78	USD 541,75	-USD 2,723,53	-502,73%	-USD 2,076,39	USD 2,618,14	-126,09%			
Efectivo de la inversión Crecimiento	-502,73%	126,09%	-	-	-54,97%	1,81	-329,38%			
Gastos de capital	-USD 439,54	-USD 348,55	-USD 90,99	26,11%	-USD 407,73	USD 59,18	-14,51%			
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	USD -	USD -	USD -	-	USD -	USD -	0,00%			
Adquisiciones de efectivo	USD -	USD -	USD -	-	-USD 757,39	USD 757,39	-100,00%			
Desinversiones	USD -	USD -	USD -	-	USD -	USD -	0,00%			
Otras actividades de inversión	-USD 1,742,25	USD 890,30	-USD 2,632,55	-295,69%	-USD 911,28	USD 1,801,58	-197,70%			
<b>Efectivo de Financiamiento</b>	-USD 4,074,43	-USD 5,950,80	USD 1,876,37	-31,53%	-USD 664,25	USD 5,286,55	796%			
Efectivo procedente de la financiación del crecimiento	31,53%	-795,86%	-	-	42,23%	8,38	-1984,58%			
Deuda total emitida	USD 1,794,46	USD -	USD 1,794,46	Inconsonante	USD -	USD -	0,00%			
Deuda a corto plazo emitida, total	USD -	USD -	USD -	-	USD -	USD -	0,00%			
Deuda a largo plazo emitida, total	USD 1,794,46	USD -	USD 1,794,46	Inconsonante	USD -	USD -	0,00%			
Deuda total reembolsada	-USD 400,00	USD -	-USD 400,00	Inconsonante	-USD 700,00	USD 700,00	-100,00%			
Deuda a corto plazo pagada, total	USD -	USD -	USD -	-	USD -	USD -	0,00%			
Deuda a largo plazo reembolsada, total	-USD 400,00	USD -	-USD 400,00	Inconsonante	-USD 700,00	USD 700,00	-100,00%			
Emisión de Acciones Ordinarias	USD 832,89	USD 169,99	USD 662,90	389,96%	USD 35,75	USD 134,24	375,50%			
Recompra de Acciones Ordinarias	-USD 6,272,03	-USD 6,045,35	-USD 226,68	3,75%	USD -	USD 6,045,35	Inconsonante			
Emisión de Acciones Preferentes	USD -	USD -	USD -	-	USD -	USD -	0,00%			
Recompra de Acciones Preferentes	USD -	USD -	USD -	-	USD -	USD -	0,00%			
Dividendos de Acciones Ordinarias y Preferentes Pagados	USD -	USD -	USD -	-	USD -	USD -	0,00%			
Dividendo especial pagado	USD -	USD -	USD -	-	USD -	USD -	0,00%			
Otras Actividades de Financiamiento	-USD 29,74	-USD 75,45	USD 45,71	-60,58%	USD -	-USD 75,45	Inconsonante			
Ajustes del tipo de cambio	-USD 416,33	USD 82,68	-USD 499,01	-603,54%	-USD 170,14	USD 252,82	-148,60%			
Ajustes varios de flujo de efectivo	USD -	USD -	USD -	-	USD -	USD -	0,00%			
<b>Variación neta en efectivo</b>	USD 688,82	USD 1,947,93	-USD 1,259,11	-64,64%	-USD 884,53	USD 2,832,46	-320%			
Saldo de efectivo inicial	USD 7,115,91	USD 5,168,98	USD 1,946,93	37,67%	USD 6,031,71	-USD 862,73	-14,30%			
Saldo de efectivo final	USD 7,804,73	USD 7,116,91	USD 687,82	9,66%	USD 5,147,18	USD 1,969,73	38,27%			
<b>Flujo de caja libre apalancado</b>	USD 21,253,85	USD 19,384,34	USD 1,869,51	9,64%	USD 16,544,71	USD 2,839,63	17,16%			
Crecimiento apalancado del flujo de caja libre	9,64%	17,16%	-	-	5,73%	0,11	199,48%			
Rendimiento del flujo de caja libre	1,81%	3,22%	-	-	1,23%	0,02	161,79%			

Fuente: <https://www.investing.com/equities/netflix,-inc.-cash-flow>

*Nota.* El flujo de caja refleja los movimientos reales de efectivo realizados dentro y fuera de la compañía Netflix Inc, permitiendo el cálculo del análisis horizontal para los años 2022, 2023 y 2024. *Fuente.* Investing (s.f.) Flujo de caja. <https://www.investing.com/equities/netflix,-inc.-cash-flow>

#### *Análisis Horizontal del Flujo de Caja*

Cuando hablamos del dinero de la inversión podemos observar una variación relativa negativa correspondiente -502,73% para los periodos 2024 – 2023, esto nos indica un aumento significativo de inversiones por parte de la compañía a través de un gran flujo de dinero.

En el caso del efectivo de financiamiento para los años 2024 – 2023 fueron de -31,53% en comparación con la variación relativa de los periodos 2023 – 2022 que corresponde a 796%, Estas cifras nos dejan como conclusión el cambio en las estrategias de financiamiento para el último periodo, generando una disminución significativa.

En cuanto a la variación neta en efectivo del -64,64%, nos confirma los análisis anteriores en cuanto a la disminución del efectivo.

Si bien todos los indicadores analizados anteriormente han reflejado el cambio de estrategias, la estabilidad y el crecimiento de la empresa, también existe una preocupación en cuanto a la considerable disminución del flujo de efectivo, que podemos observar en la disminución para los periodos 2024 – 2023 del efectivo de operaciones correspondiente al 1,20% en comparación al 259% de los periodos 2023 – 2022. En otras palabras, la compañía Netflix ha apostado por un crecimiento y una mejora en las inversiones a corto plazo en busca de beneficios futuros, sin embargo, debe llevar a cabo un plan de mejora en cuanto a la generación del efectivo dado que esto puede afectar la sostenibilidad a largo plazo.

## Análisis de Posición de Liquidez de la Empresa

**Tabla 1**

### *Capital de Trabajo Neto*

Ratio	Valor
Valor de Empresa	USD 24.743,56

*Nota.* El capital de trabajo neto se calcula con base a los activos y pasivos totales de la empresa Netflix, permitiendo identificar la capacidad que tiene la compañía para el cubrimiento de sus obligaciones a corto plazo. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

### **Análisis Capital de Trabajo Neto**

Podemos observar que la empresa cuenta con un capital de trabajo positivo, lo que nos está indicando que cuenta con USD 24.743 en activos para el cubrimiento de sus obligaciones a corto plazo.

**Tabla 2**

### *Ratio de Efectivo*

Indicador	Valor
Efectivo y Equivalente de Efectivo	USD 7.805
Pasivo Corriente	USD 10.755
Ratio de Efectivo	72,57%

*Nota.* El ratio de efectivo se obtiene con base al efectivo y equivalente de efectivo sobre el pasivo corriente de la compañía Netflix, reflejando la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, con sus activos líquidos. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

### **Análisis Ratio de Efectivo**

El 72,57% del ratio de efectivo nos está indicando que la empresa cuenta con la liquidez suficiente para su uso inmediato, sin embargo, la compañía requeriría del movimiento de otros activos para cubrir el 27,43% correspondiente a los pasivos en caso de ser necesario.

### **Tabla 3**

#### *Razón Corriente*

Indicador	Valor
Activo Corriente	USD 13.100
Pasivo Corriente	USD 10.755
Razón Corriente	1,22

*Nota.* la razón corriente se obtiene a través de la división entre los activos y los pasivos corrientes de la empresa Netflix, reflejando la capacidad para el cubrimiento de sus obligaciones.

*Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

### **Análisis Razón Corriente**

En cuanto a la razón corriente positiva del 1,22, nos está indicando que la compañía cuenta con una buena liquidez a corto plazo permitiendo cubrir de forma óptima sus pasivos.

**Tabla 4***Prueba Ácida*

Indicador	Valor
Efectivo y Equivalente al Efectivo	USD 7.805
Inversiones a Corto Plazo	USD 1.779
Cuentas por Cobrar	USD 1.335
Pasivos Corrientes	USD 10.755
Total Prueba Ácida	1,0152

*Nota.* La prueba ácida se obtiene del efectivo y equivalente al efectivo, las inversiones a corto plazo, las cuentas por cobrar y los pasivos corrientes de la compañía Netflix, permitiendo identificar la liquidez de la empresa. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

**Análisis Prueba Ácida**

La prueba acida de 1,01 nos está indicando que la empresa cuenta con una liquidez equitativa, es decir cuenta con los activos necesarios para el cubrimiento de los pasivos a corto plazo.

## Ciclo de Maduración

### Rotación de Inventarios

#### *Formula Rotación de Inventarios*

Costo de Bienes Vendidos/Inventario Promedio

**Nota.** La rotación de inventarios no es calculable para la empresa Netflix ya que su modelo de negocio es la prestación de servicios streaming.

### Tabla 5

#### *Cuentas por Cobrar Promedio y Rotación de Cuentas por Cobrar*

Indicador	Valor
Total Cuentas por Cobrar 2024	USD 1.988
Cuentas por Cobrar Promedio	USD 1.915,18
Ventas Netas	USD 39.001
Cuentas por Cobrar Promedio	USD 1.915
Rotación de Cuentas por Cobrar (2024)	20,36
Periodo Promedio de Cobro (PPC)	17,92
Total Cuentas por Cobrar 2022	USD 1.587
Total Cuentas por Cobrar 2023	USD 1.842
Cuentas por Cobrar Promedio 2022 - 2023	USD 1.714,48
Ventas Netas	USD 33.723
Cuentas por Cobrar Promedio	USD 1.714
Rotación de Cuentas por Cobrar (2023)	19,67
Periodo Promedio de Cobro (PPC)	18,56

*Nota.* El cálculo de las cuentas por cobrar promedio y la rotación de cuentas por cobrar de la empresa, permiten a Netflix identificar la eficiencia con la que la compañía convierte sus cuentas por cobrar en efectivo. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

### **Análisis Cuentas por Cobrar Promedio y Rotación de Cuentas por Cobrar**

Con el cálculo anterior podemos deducir que la empresa presentó una rotación de cuentas para el año 2024 de 20,36 veces y con un cobro de cartera de 17,92 días aproximadamente. En comparación con el año 2023 donde su rotación fue de 19,67 veces y con un cobro promedio de 18,56 días, es decir que la rotación del 2023 al 2024 fue positiva con un aumento, dado que esto nos indica que la empresa está convirtiendo las cuentas por cobrar en efectivo de forma más eficiente. Esta información se corrobora con el cálculo del PPC, donde observamos una disminución en el número de días, es decir mayor efectividad por parte de la empresa en la gestión de cobro.

**Tabla 6***Rotación de Cuentas por Pagar*

Indicador	Valor
Total Cuentas por Pagar 2023	USD 747
	USD 900
	USD 823,66
Costos de Ingresos 2024	USD 21.038
Cuentas por Pagar Promedio	USD 824
Rotación de Cuentas por Pagar (2024)	25,54
Periodo Promedio de Pago (PPP)	14,29
Total Cuentas por Pagar 2022	USD 672
Total Cuentas por Pagar 2023	USD 747
Cuentas por Pagar Promedio	USD 709,46
Costos de Ingresos 2023	USD 19.715
Cuentas por Pagar Promedio	USD 709
Rotación de Cuentas por Pagar (2023)	27,79
Periodo Promedio de Pago (PPP)	13,13

*Nota.* Para el cálculo de la rotación de cuentas por pagar es necesario conocer la cuentas por pagar promedio y los costos de ingreso, lo que le permite a la empresa Netflix identificar con qué frecuencia la compañía realiza el pago de sus deudas a los proveedores. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

### **Análisis Rotación de Cuentas por Pagar**

Con la información calculada anteriormente podemos concluir que la empresa para el año 2024 obtuvo una rotación de cuentas por pagar de 25,54 veces en comparación con el año 2023 que fue de 27,79 veces, esto nos indica una leve disminución, lo que sugiere que la empresa disminuyó la frecuencia del pago de sus deudas, o que la compañía realizó negociaciones para el pago de deudas a un mayor plazo. En cuanto al PPP para el año 2024 fue de 14,29 días en comparación con el año 2023 que fue de 13,13 días aproximadamente, lo que nos indica que la empresa en el último periodo se demoró más en el pago de sus deudas, esta última información corrobora lo anteriormente analizado con respecto a la rotación de cuentas por pagar.

## Ciclo de Efectivo

### Periodo Promedio de Inventario PPI

**Nota.** Dado que en la empresa Netflix no se maneja el inventario por su modelo de negocio, para el cálculo del ciclo de efectivo este se tomará como valor cero.

### Tabla 7

#### *Ciclo de Efectivo*

Indicador	Valor
PPI	-
PPC	18,56
PPP	13,13
Ciclo de Efectivo 2023	5,42
PPI	-
PPC	17,92
PPP	14,29
Ciclo de Efectivo 2024	3,63

*Nota.* Permite a la empresa Netflix identificar cual es el tiempo promedio en el que tarda la compañía en convertir sus inversiones y cuentas por cobrar en efectivo e inventario. *Fuente.*

Elaboración propia con base a los resultados de investing.

### Análisis Ciclo de Efectivo

Podemos observar que, para ambos periodos, Netflix ha tenido ciclos de efectivo positivos esto nos indica que la empresa requiere de financiaciones durante un periodo determinado para dar cumplimiento a su ciclo operativo, esto puede suceder por periodos más largos de venta del servicio y periodos más cortos para el pago a proveedores. Sin embargo,

podemos observar que para el año 2024 la compañía tuvo una disminución, por lo que se puede deducir que está trabajando en la mejora y en lograr un ciclo de efectivo menor o igual a cero, teniendo en cuenta su modelo de negocio donde su PPI es cero.

## Indicadores Financieros Claves

**Tabla 8**

### *Rentabilidad del Patrimonio - ROE*

Indicador	Valor
Utilidad Neta 2024	USD 8.712
Promedio de Patrimonio Neto Total	USD 22.666
Rentabilidad del Patrimonio ROE	38,43%

*Nota.* Se obtiene a partir de la utilidad neta y el promedio de patrimonio neto total, el cual permite a la empresa Netflix conocer su capacidad para generar rentabilidad. *Fuente.*

Elaboración propia con base a los resultados de investing.

### **Análisis ROE**

En el caso del ROE para el 2024 fue del 38,43%, siendo este un valor positivo nos está indicando que la empresa está generando una muy buena rentabilidad siendo este un resultado optimista para sus accionistas, corroborada con el análisis Dupont.

**Tabla 9**

### *Rentabilidad Sobre los Activos - ROA*

Indicador	Valor
Utilidad Neta	USD 39.001
Promedio de Activos Total	USD 51.181
Total ROA 2024	76,20%

*Nota.* Se obtiene a partir de la utilidad neta y el promedio de activos total, permitiendo a la empresa evaluar el rendimiento en cuanto al uso de sus activos. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

## Análisis ROA

El ROA nos permita evaluar el rendimiento en cuanto al uso de los activos, siendo este del 76,20% una cifra positiva que refleja el buen manejo de los recursos a través de las inversiones y la rentabilidad que está generando.

### Tabla 10

#### *Multiplicador de Apalancamiento*

Indicador	Valor
Promedio de Activos Totales	USD 51.181
Promedio de Patrimonio Neto Total	USD 22.666
Multiplicador de Apalancamiento 2024	2,26

*Nota.* Se obtiene a partir del promedio de activos totales y el promedio de patrimonio neto total, permitiendo a la empresa conocer que tan apalancados están siendo sus activos. *Fuente.*

Elaboración propia con base a los resultados de investing.

### Análisis Multiplicador de Apalancamiento

El multiplicador de apalancamiento de la compañía para el 2024 fue de 2,26, esto nos indica que gran parte de sus activos están siendo financiados a través de las deudas y que solo una pequeña parte provienen del patrimonio.

**Tabla 11***Rotación de los Activos*

Indicador	Valor
Ingresos Totales 2024	USD 39.001
Promedio de Activos Totales	USD 51.181
Rotación de Activos	0,76

*Nota.* Se calcula a través de los ingresos totales y promedio de activos totales, permitiendo a la compañía conocer que tan eficiente es la empresa con el uso de sus activos. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

**Análisis Rotación de los Activos**

La rotación de activos nos permite conocer el nivel de eficacia con la que se hace uso de los activos de la compañía. Para Netflix esta rotación es de 0,76, lo que nos indica un bajo manejo de dichos activos en cuanto a la generación de ingresos.

## Rentabilidad Operativa Después de Impuestos – NOPAT

**Tabla 12**

*Rentabilidad Operativa Después de Impuestos - NOPAT*

Indicador	Valor
Gastos por Impuestos a la Renta	USD 1.254
Ingresos Antes de impuestos	USD 9.966
Tasa de Impuestos 2024	12,58%
Gastos por Impuestos a la Renta	USD 797
Ingresos Antes de impuestos	USD 6.205
Tasa de Impuestos 2023	12,85%
Gastos por Impuestos a la Renta	USD 772
Ingresos Antes de impuestos	USD 5.264
Tasa de Impuestos 2022	14,67%
EBIT	USD 10.418
Tasa de Impuestos 2024	0,126
Total NOPAT 2024	USD 9.107
EBIT	USD 6.954
Tasa de Impuestos 2023	0,129
Total NOPAT 2023	USD 6.060
EBIT	USD 5.633
Tasa de Impuestos 2022	0,147
Total NOPAT 2022	USD 4.807

*Nota.* El NOPAT se obtiene a través del EBIT y la tasa de impuestos, con la cual la empresa puede identificar la utilidad operativa de la compañía después de los impuestos. *Fuente.*

Elaboración propia con base a los resultados de investing.

### **Análisis NOPAT**

El NOPAT refleja la utilidad operativa de la compañía después de los impuestos. Si comparamos el NOPAT de la empresa Netflix para el año 2023 fue de 6.060 millones de dólares mientras que para el año 2024 fue de 9.107 millones de dólares, lo que nos indica un crecimiento con respecto a la eficiencia operativa de la compañía después de impuestos, mostrándonos un uso eficiente del capital.



**Tabla 13***Rendimiento de Capital Empleado - ROCE*

Indicador	Valor
EBIT	USD 6.954
Capital Empleado	USD 37.562
ROCE 2023	18,51%
EBIT	USD 10.418
Capital Empleado	USD 42.739
ROCE 2024	24,38%

*Nota.* Se obtiene a través del EBIT y el capital empleado permitiendo a la empresa evaluar que tan eficiente es con la gestión de las ganancias operativas a partir de su capital. *Fuente.*

Elaboración propia con base a los resultados de investing.

**Análisis Rendimiento de Capital Empleado ROCE**

Con el cálculo del ROCE para los años 2023 y 2024, podemos observar que se presentó un aumento del 18,51% al 24,38%, esto nos indica una mejor gestión en las ganancias operativas a partir del capital y que la compañía cuenta con la capacidad para la generación de ingresos.

**Tabla 14***Costo de Patrimonio*

Indicador	Valor
Rf (Tasa Libre de Riesgo)	4,4%
Beta	1,59
Rm (Rendimiento del Mercado)	9,3%
Ke (Costo de Patrimonio)	12,19%

*Nota.* El costo de patrimonio se obtiene a través de la tasa libre de riesgo, el beta y el rendimiento del mercado, permitiéndole a la empresa conocer con que eficiencia hace uso de sus recursos financieros para la obtención de beneficios. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

**Análisis Costo de Patrimonio**

Al realizar la comparación del costo de patrimonio como el ROCE del año 2024 podemos observar que este es mayor, siendo el Ke del 12,19% y el ROCE 24,38%, esto nos indica que la compañía está generando gran rentabilidad sobre su capital que ha sido invertido por sus accionistas superando el rendimiento mínimo necesario. Esto se da por la eficiencia en el manejo de su capital y crecimiento.

**Tabla 15***Diferencia ROCE - Ke*

Indicador	Valor
ROCE 2024	24%
Ke	12%
ROCE 2024	12,18%

*Nota.* Esta diferencia le permite a la compañía Netflix conocer los excedentes que se generaron sobre el costo del capital. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

**Análisis Diferencia ROCE - Ke**

La diferencia establece que el 12,18% corresponden a los excedentes que generó la compañía sobre el costo del capital.

**Figura 8***Tasa Libre de Riesgo***Rentabilidad del bono Estados Unidos 10 años** ⓘ

🇺🇸 Nueva York Valores en USD

**4,477** **-0,022 (-0,49%)** ▼

🕒 Info en tiempo real - 01:57:37

*Nota.* La tasa libre de riesgos permite el cálculo de prima de riesgos, inversiones con mayor riesgo y la estimación del costo de capital. *Fuente.* Investing (s.f.) Rendimiento del Bono EE.UU. <https://es.investing.com/rates-bonds/u.s.-10-year-bond-yield>

**Figura 9***Beta*

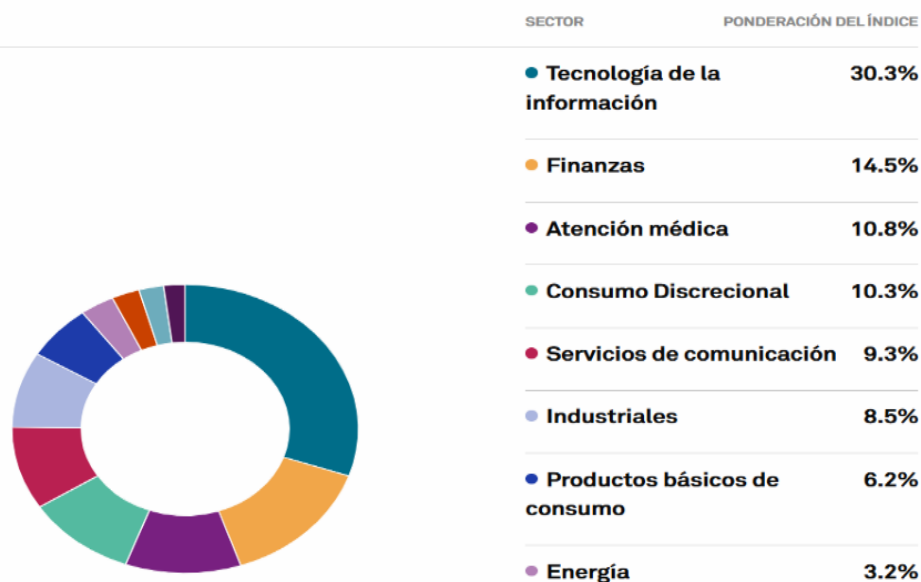
41	Entertainment	96	1.04
----	---------------	----	------

*Nota.* Permite conocer la sensibilidad de rendimiento de un activo en cuanto a las variaciones presentadas en el mercado. *Fuente.* Base de datos Profesor Damodaran [betas.xls](#)

## Figura 10

*Rendimiento del Mercado*

### Desglose por Sector



*Nota.* Con este reporte le permite a la compañía evaluar el desempeño relativo de los activos.

*Fuente.* [S&P 500® | Índices S&P Dow Jones](#)

### Capital Contable Común

Considerando la información en los estados financieros no se cuenta con capital preferente para el cálculo del capital contable común, es por ello que se toma este valor como el total de patrimonio correspondiente a USD 24.743,57 correspondiente al año 2024, USD 20588,31 para el año 2023 y USD 20.777,40 para el año 2022.

**Tabla 16***Ponderación con el Capital Contable*

Indicador	Valor
Diferencia 2024	12%
Capital Contable Común	USD 24.743,57
Valor Excedente 2024	USD 3.014,81
Diferencia 2023	19%
Capital Contable Común	USD 20.588,31
Valor Excedente 2023	USD 3.811,63
Diferencia 2022	3%
Capital Contable Común	USD 20.777,40
Valor Excedente 2022	USD 570,68

*Nota.* Permite dar a conocer el valor excedente destinado a los accionistas. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

**Análisis Ponderación con el Capital Contable**

Calcular la ponderación nos permite identificar el valor excedente el cual está destinado para los accionistas, es decir que para el año 2024 fueron USD 3.014,81, 2023 USD 3.811,63 y 2022 USD 570,68. Observando los valores existe un aumento del valor excedente para el año 2023 y una leve disminución para el año 2024.

**Tabla 17***WACC*

Indicador	Valor
Patrimonio Total 2024	USD 24.743,57
Deuda Total	USD 17.994,97
Valor Total del Capital	USD 42.738,54
Proporción de Patrimonio E/V	0,579
Proporción de la Deuda D/V	0,421
Tasa de Impuesto Corporativa TC	0,126
WACC 2024	7,28%
Patrimonio Total 2023 E	USD 20.588,31
Deuda Total D	USD 16.973,37
Valor Total del Capital V	USD 37.561,68
Proporción de Patrimonio E/V	0,548
Proporción de la Deuda D/V	0,452
Tasa de Impuesto Corporativa TC	0,129
WACC 2023	6,92%
Patrimonio Total 2022 E	USD 20.777,40
Deuda Total D	USD 16.931,56
Valor Total del Capital V	USD 37.708,96
Proporción de Patrimonio E/V	0,551
Proporción de la Deuda D/V	0,449
Tasa de Impuesto Corporativa TC	0,147
WACC 2022	6,98%

*Nota.* Se obtiene a través del patrimonio total, la deuda total, el valor total del capital, la proporción del patrimonio, la proporción de la deuda y la tasa de impuestos corporativa, permitiendo calcular la tasa mínima de retorno con el propósito de satisfacer a sus inversores.

*Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

**Tabla 18***Valor Económico Agregado - EVA*

Indicador	Valor
NOPAT	USD 9.107,00
Capital Invertido	USD 42.738,54
WACC 2024	7,3%
EVA 2024	USD 5.997,39
NOPAT	USD 6.060,00
Capital Invertido	USD 37.561,68
WACC 2023	6,9%
EVA 2023	USD 3.460,04
NOPAT	USD 4.807,00
Capital Invertido	USD 37.708,96
WACC 2022	7,0%
EVA 2022	USD 2.173,96

*Nota.* el valor económico agregado se obtiene a través del NOPAT, el capital invertido y al WACC, permitiendo reflejar la capacidad que tiene la compañía en el manejo financiero. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

**Análisis EVA**

El EVA nos permite identificar que tan eficiente ha sido la empresa en el manejo financiero, es por ello por lo que al obtener los valores para los tres periodos 2022 a 2024 podemos observar un incremento anual considerable, lo cual nos indica que la compañía ha presentado durante los últimos tres años un crecimiento sostenido y una mayor rentabilidad.

## Discusión de los Resultados del Trabajo

A través del análisis financiero de los años 2022 a 2024, es evidente que Netflix ha logrado una evolución significativa en cuanto a eficiencia operativa, rentabilidad y creación de valor para sus accionistas. Al revisar sus principales indicadores, no solo se puede observar un crecimiento sostenido en términos financieros, sino también una mejora clara en la manera en que la empresa gestiona sus recursos y responde a los desafíos del mercado.

Uno de los primeros aspectos que llama la atención es el comportamiento del ciclo de efectivo. En ambos años analizados (2023 y 2024), este ciclo se mantiene en valores positivos, lo que ya es una señal favorable. Más aún, se observa una reducción de 5,42 días a 3,63 días, lo que indica que Netflix está cobrando más rápidamente y gestionando sus cuentas por pagar de manera más eficiente. Este resultado cobra aún mayor relevancia si consideramos que el modelo de negocio de la empresa se basa en servicios digitales por suscripción, sin manejo de inventarios físicos, lo cual facilita este tipo de eficiencias. Reducir el ciclo de efectivo implica que Netflix necesita menos tiempo y recursos para convertir sus operaciones en dinero disponible, algo que puede traducirse en mayor liquidez y menor necesidad de financiamiento externo.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el panorama también es muy positivo. El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) alcanzó un notable 38,43% en 2024, lo que significa que por cada dólar invertido por los accionistas, la empresa generó más de 38 centavos en utilidades netas. Esto es un indicio de que la compañía está utilizando de forma muy efectiva el capital que le ha sido confiado. En paralelo, el Retorno sobre los Activos (ROA) se situó en 76,20%, un valor considerablemente alto que refleja una capacidad excepcional para generar beneficios a partir de los activos totales. Aunque este número puede parecer atípicamente elevado, se justifica

en parte por la estructura de activos intangibles de Netflix, como el contenido audiovisual y su plataforma digital, que tienden a generar altos ingresos sin requerir grandes activos físicos.

El análisis del apalancamiento financiero también aporta información valiosa. Con un multiplicador de 2,26, se evidencia que Netflix ha optado por una estrategia moderada de endeudamiento. Esto significa que, sin depender excesivamente de la deuda, ha logrado potenciar la rentabilidad para los accionistas. Este equilibrio sugiere una política financiera saludable, donde el riesgo asociado al endeudamiento es manejado con cautela.

Por otro lado, la rotación de activos (0,76) indica que por cada dólar invertido en activos, la empresa generó 76 centavos en ingresos. Aunque este valor no es extremadamente alto, es coherente con el modelo de negocio intensivo en tecnología y contenido, donde gran parte de los activos no son tangibles ni fácilmente rotables, como sería el caso en industrias manufactureras.

Uno de los puntos más destacados del análisis es la evolución del NOPAT (utilidad neta operativa después de impuestos). Este indicador pasó de USD 4.807 millones en 2022 a USD 9.107 millones en 2024. Este crecimiento refleja una mejora en la eficiencia de las operaciones, más allá de las decisiones de financiamiento. En otras palabras, Netflix está generando más valor a partir de sus operaciones centrales, lo que evidencia una estrategia bien ejecutada y sostenida en el tiempo.

La relación entre el ROCE (Retorno sobre el Capital Empleado) y el Ke (costo del capital propio) también merece atención especial. En 2024, el ROCE fue del 24,38%, mientras que el Ke se estimó en 12,19%. Esta diferencia positiva de más de 12 puntos porcentuales indica que la empresa está generando una rentabilidad significativamente superior al costo de oportunidad exigido por los inversionistas. Dicho de otra manera, Netflix no solo está siendo rentable, sino

que está creando valor real para sus accionistas, lo cual es un objetivo fundamental de cualquier estrategia empresarial sólida.

Complementando este análisis, el cálculo del Valor Económico Agregado (EVA) ofrece una mirada clara sobre la generación neta de valor después de cubrir el costo total del capital. En los tres años evaluados, el EVA muestra un comportamiento creciente, USD 2.173 millones en 2022, USD 3.829 millones en 2023 y USD 5.997 millones en 2024. Esta tendencia confirma que la empresa no solo mantiene su rentabilidad, sino que cada año está creando más riqueza para sus propietarios, una señal clara de sostenibilidad financiera y éxito en la gestión estratégica.

Finalmente, el WACC (Costo Promedio Ponderado del Capital) se ha mantenido estable en torno al 7%, lo cual es positivo, ya que indica que la estructura financiera de Netflix se ha conservado sin grandes variaciones, permitiéndole proyectar nuevas inversiones con mayor certeza y menor nivel de riesgo financiero.

Los resultados financieros analizados permiten concluir que Netflix ha logrado consolidarse como una empresa sólida, rentable y eficiente. Su modelo de negocio continúa mostrando resiliencia y capacidad de adaptación, al mismo tiempo que sus decisiones financieras y operativas refuerzan la creación de valor a largo plazo. Todos estos factores posicionan a la empresa como una referencia dentro del sector tecnológico y del entretenimiento global.

### **Conclusiones Diagnóstico Realizado**

El análisis detallado de los aspectos financieros de una empresa es fundamental dado que nos permite evaluar el comportamiento de la compañía en el mercado, además de permitir el análisis de su rentabilidad para la toma de decisiones y la elaboración de planes de mejora en pro del beneficio y crecimiento de la misma, ofreciendo una estabilidad y un beneficio para sus accionistas, clientes internos y externos y en pro del crecimiento del país y región. A través de identificar ratios financieros podemos evaluar en que falla la empresa, su nivel de solvencia, capacidades futuras en cuanto a mejora y ofrecer a los directivos e interesados información sobre el crecimiento de la compañía desde su fundación hasta la actualidad.

En este caso podemos analizar y darnos cuenta de la importancia de la aplicación del marketing de forma adecuada, Netflix es el claro ejemplo de que las buenas estrategias que puedes llevar al éxito a tu empresa. Netflix logró consolidarse en el mercado sabiendo aprovechar cada aspecto a su favor e innovando en la forma de acceder a contenidos de forma digital, Netflix supo utilizar a su favor diferentes tipos de mercados y las necesidades de las personas, atendiendo tendencias que están de moda y grupos sociales por lo que es importante implementar diferentes tipos de marketing para así tomar mejores decisiones, la evolución de Netflix a lo largo del tiempo ha sido punta de lanza para su demás competidores, ya que esta sigue innovando y mejorando para sus consumidores.

Podemos concluir que Netflix está en una posición financiera sólida, pero la empresa debe continuar adaptándose a un mercado competitivo y a las nuevas regulaciones para mantener su crecimiento y éxito a largo plazo. La gestión eficaz de los recursos financieros, la innovación en la retención de clientes y la adaptación a las tendencias del mercado son cruciales para el futuro de la compañía de igual manera cuando una empresa tiene una excelente salud financiera

tiene mucho a atraer beneficios y fortalezas como mayor capacidad para crecer y mayor estabilidad.

El diagnóstico financiero y estratégico de Netflix nos permite comprender de manera integral la situación actual de la compañía, revelando que se encuentra en una posición financiera saludable, con márgenes adecuados de rentabilidad, liquidez y solvencia que le han permitido mantenerse como líder en el sector del entretenimiento digital. Esta solidez ha sido posible gracias a una gestión responsable de sus recursos, decisiones estratégicas acertadas y, sobre todo, a una gran capacidad de adaptación frente a los constantes cambios del mercado.

Uno de los factores más determinantes en su crecimiento ha sido el uso eficaz del marketing digital y la innovación en la forma en que se entrega contenido a los usuarios. Netflix ha sabido leer las tendencias del mercado, identificar las preferencias de distintos públicos y responder con propuestas de valor claras, oportunas y diferenciadoras. Esta habilidad para anticiparse a las necesidades del consumidor y ofrecer experiencias personalizadas ha sido clave para fidelizar a sus usuarios y mantenerse a la vanguardia en un entorno altamente competitivo.

### **Recomendaciones para la Aplicación en el Plano Profesional**

Al realizar los análisis detalladamente de la compañía Netflix a través del cálculo de cada ratio financiero y conociendo en profundidad la compañía, podemos observar que la empresa para el último periodo 2024 ha mejorado en muchos aspectos ofreciendo mayor equilibrio, estabilidad para los accionistas, aumento en sus ingresos y mayor inversión. Por ello el cálculo de cada indicador nos permite ofrecerle a la compañía información detallada sobre su área financiera con el objetivo de evaluar aspectos a mejorar y en pro de un crecimiento continuo de la organización. Cabe resaltar que la empresa debe mejorar en el flujo de caja para que este sea más estable a través de sus ventas, permitiendo el cumplimiento de sus objetivos y así llegar al punto de equilibrio.

El análisis financiero realizado sobre Netflix ofrece valiosas enseñanzas que pueden ser aplicadas en el entorno profesional, especialmente para quienes están vinculados al área administrativa, financiera o estratégica de una organización. A través del estudio detallado de cada ratio financiero, es posible comprender cómo la interpretación adecuada de estos indicadores permite tomar decisiones acertadas que favorecen el crecimiento, la estabilidad y la sostenibilidad empresarial.

En el caso específico de Netflix, se evidencia una notable mejora en varios aspectos financieros durante el periodo 2024, lo que ha generado mayor confianza para sus accionistas, incrementos en sus ingresos y una capacidad más sólida para realizar inversiones estratégicas. Este progreso reafirma la importancia de llevar un control riguroso de las finanzas, monitorear el comportamiento de la empresa en el mercado y tener claridad sobre las áreas que requieren ajustes o refuerzo.

Desde el plano profesional, se recomienda adoptar un enfoque de análisis financiero sistemático, que no solo se limite a observar los resultados en cifras, sino que integre una lectura estratégica de los datos. Esto permite ofrecer a la alta dirección informes más completos y útiles para la toma de decisiones.

Una recomendación puntual que surge de este diagnóstico es la necesidad de mejorar la gestión del flujo de caja. A pesar de los buenos resultados generales, una mayor estabilidad en este aspecto permitirá a la empresa responder de forma más efectiva a sus obligaciones financieras, planear con mayor precisión sus inversiones y operar sin interrupciones en el corto y mediano plazo. Esto se puede lograr a través de una mejor planificación de ingresos y egresos, optimización de cobros y pagos, y una gestión más eficiente de los ciclos operativos.

El ejercicio de análisis financiero aplicado a una compañía como Netflix ofrece herramientas y metodologías que, trasladadas al ejercicio profesional, fortalecen las capacidades para generar diagnósticos acertados, identificar oportunidades de mejora y diseñar estrategias que impulsen el desarrollo de cualquier organización en un entorno competitivo y cambiante.

### **Optimización del Apalancamiento Financiero en Empresas Nacionales**

El análisis del apalancamiento financiero permite a las empresas identificar la estructura óptima de financiamiento entre deuda y capital propio, en industrias con alta inversión en activos, como infraestructura y energía, el uso de deuda puede mejorar la rentabilidad si el costo de financiamiento es menor al rendimiento de los activos operativos. Sin embargo, un apalancamiento excesivo puede aumentar el riesgo financiero en mercados volátiles. Ahora bien, evaluar el ROCE y la relación entre RNOA y NNEP ayuda a las empresas a tomar decisiones estratégicas sobre qué tipo de financiamiento utilizar, reduciendo el impacto de tasas de interés adversas.

### **Toma de Decisiones de Inversión en el Mercado de Valores**

Los inversionistas pueden utilizar el ROCE como un indicador clave para evaluar la rentabilidad de empresas que cotizan en bolsa. En industrias como retail y telecomunicaciones, que es donde los márgenes pueden verse afectados por el endeudamiento, el análisis del apalancamiento financiero es esencial para comprender la capacidad de una empresa para generar rendimientos sostenibles. Invertir en compañías con RNOA alto y FLEV controlado reduce la exposición al riesgo, maximizando el potencial de retorno sobre el capital. Este enfoque permite tomar decisiones más fundamentadas y minimizar pérdidas derivadas de un alto costo de deuda.

### **Evaluación de Políticas Públicas de Apoyo Financiero**

Los resultados del análisis pueden aplicarse en la formulación de políticas gubernamentales para fomentar el acceso a financiamiento en sectores estratégicos. En Colombia, industrias como agroindustria y servicios financieros requieren apoyo mediante incentivos fiscales y líneas de crédito con tasas preferenciales, evaluar la relación entre apalancamiento financiero y ROCE ayuda a diseñar mecanismos de financiamiento que mejoren la solvencia empresarial sin comprometer el crecimiento. Los programas de financiamiento deben enfocarse en garantizar que las empresas accedan a capital sin afectar negativamente su capacidad de generar valor a largo plazo.

### Cálculo del Indicador ROCE

**Tabla 19**

*Rentabilidad Sobre los Activos Operativos Netos - RNOA*

Indicador	Valor
NOPAT	USD 9.107
AON	USD 31.315
RNOA 2024	29,08%
NOPAT	USD 6.060
AON	USD 28.698
RNOA 2023	21,12%
NOPAT	USD 4.807
AON	USD 29.990
RNOA 2022	16,03%

*Nota.* Para su cálculo se requiere del NOPAT y el AON de la compañía y permite conocer la eficiencia de la empresa en cuanto al uso de sus activos operativos para la generación de rentabilidad. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

#### **Análisis del Retorno sobre los Activos Operativos Netos RNOA**

Un RNOA del 29.08% significa que, por cada dólar (o unidad monetaria) de activos operativos netos que Netflix utiliza en sus operaciones principales, la empresa genera aproximadamente 0.29 dólares en beneficio operativo neto después de impuestos.

Considerando este es un valor para Netflix, su interpretación específica sería la siguiente;

### ***Eficiencia Operativa***

Un RNOA del 29.08% indica que Netflix es capaz de generar ganancias operativas a partir de sus activos operativos. Esto sugiere que la empresa está utilizando sus recursos (como su plataforma tecnológica, contenido, y otros activos necesarios para sus operaciones) de manera efectiva para producir ingresos que superan sus costos operativos y fiscales asociados.

### ***Rentabilidad de los Activos***

La cifra muestra la capacidad de los activos operativos de Netflix para generar beneficios. Un porcentaje más alto generalmente es mejor, ya que implica una mayor rentabilidad por cada unidad de activo operativo.

### **Tabla 20**

#### *Apalancamiento Financiero - FLEV*

Indicador	Valor
Activos Operativos Netos AON	USD 31.315
Patrimonio Neto	USD 24.744
FLEV 2024	0,27
Activos Operativos Netos AON	USD 28.698
Patrimonio Neto	USD 20.588
FLEV 2023	0,39
Activos Operativos Netos AON	USD 29.990
Patrimonio Neto	USD 20.777
FLEV 2022	0,44

*Nota.* Para la obtención del FLEV se requieren de los activos operativos netos y el patrimonio neto, permitiendo a la empresa conocer que tan efectiva ha sido la compañía con el uso de las

deudas para el financiamiento de sus actividades operativas. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

### **Análisis de Apalancamiento Financiero**

Un FLEV de 0.27 significa que por cada dólar de patrimonio que los accionistas han invertido en la empresa, hay 0.27 dólares de activos (o capital total) que están siendo financiados por la empresa. La diferencia ( $\text{USD } 0.27 - \text{USD } 1.00 = - 0.73$ ) representa la proporción de activos financiados con deuda. Podemos observar una disminución del apalancamiento financiero, es por ello que con los valores calculados podemos observar que la compañía ha ido disminuyendo su dependencia a las deudas para el financiamiento de sus activos operativos netos y por ende que la empresa cuenta con un menor riesgo financiero y que está fortaleciendo su patrimonio.

**Tabla 21***Tipo de Interés Efectivo - TIE*

Indicador	Valor
Impuesto de Renta	USD 1.254
Utilidad Antes de Impuestos	USD 9.966
TIE 2024	12,58%
Impuesto de Renta	USD 797
Utilidad Antes de Impuestos	USD 6.205
TIE 2023	12,85%
Impuesto de Renta	USD 772
Utilidad Antes de Impuestos	USD 5.264
TIE 2022	14,67%

*Nota.* Para su cálculo se requiere del impuesto de renta y la utilidad antes de impuestos permitiendo a la empresa medir la capacidad que tiene para el cumplimiento de sus obligaciones.

*Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

**Tabla 22***GPIDIMP*

Indicador	Valor
Gastos por Interés	USD 719
Tasa Impositiva Efectiva	0,13
GPIDIMP 2024	USD 628,29
Gastos por Interés	USD 700
Tasa Impositiva Efectiva	0,13
GPIDIMP 2023	USD 609,90
Gastos por Interés	USD 706
Tasa Impositiva Efectiva	0,15
GPIDIMP 2022	USD 602,64

Nota. Se obtiene por medio del cálculo de los gastos por interés y la tasa impositiva efectiva permitiendo a la compañía conocer el beneficio neto obtenido a través de sus operaciones con los instrumentos financieros. Fuente. Elaboración propia con base a los resultados de investing.

**Tabla 23***Tasa Neta de Gastos no Operativos - NNEP*

Indicador	Valor
Gasto por Interés Después de Impuesto	USD 628
Activos Operativos Netos AON	31.314,66
NNEP 2024	2,01%
Gasto por Interés Después de Impuesto	USD 610
Activos Operativos Netos AON	28.698,10
NNEP 2023	2,13%
Gasto por Interés Después de Impuesto	USD 603
Activos Operativos Netos AON	29.989,72
NNEP 2022	2,01%

*Nota.* Para el cálculo de la tasa neta de gastos no operativos se requiere las cifras de los gastos por interés después de impuesto y de los activos operativos netos, permitiendo conocer que tanto usa la empresa sus costos netos para el pago de los intereses por deuda. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

**Análisis de la Tasa Neta de Gastos no Operativos**

Podemos observar que los valores de los tres periodos de la compañía son positivos esto nos indica que la empresa hace uso de sus costos netos para el pago de intereses por deudas reduciendo su rentabilidad y por ende reduce la transferencia a sus accionistas, sin embargo dado que su valor es bajo su uso es adecuado y la carga financiera manejable, permitiendo mayor ganancia operativa y mayor utilidad para sus accionistas.

## Relación Lineal entre RNOA con el ROCE

**Tabla 24**

*Rentabilidad del Capital Común - ROCE*

Indicador	Valor
RNOA	0,29
FLEV	0,27
NNEP	0,02
ROCE 2024	36,27%
RNOA	0,21
FLEV	0,39
NNEP	0,02
ROCE 2023	28,60%
RNOA	0,16
FLEV	0,44
NNEP	0,02
ROCE 2022	22,24%

*Nota.* El cálculo del ROCE se obtiene por medio del RNOA, el FLEV y el NNEP, permitiendo evaluar que tan eficiente es la compañía con el uso de los recursos financieros para la generación de beneficios operativos. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

### **Análisis Relación Lineal**

Podemos observar que durante los tres periodos de la compañía su RNOA ha sido mayor que el NNEP, esto nos indica que el FLEV ha aportado de forma positiva en el crecimiento del

ROCE por encima del RNOA, lo que quiere decir es que la deuda está aportando de forma positiva a la rentabilidad de los accionistas.

### Tabla 25

#### *Costo de la Deuda - Kd*

Indicador	Valor
Gastos por Intereses Totales	USD 719
Promedio de la Deuda Total	USD 17.484
Costo de Deuda Existente Kd 2024	4,11%
Gastos por Intereses Totales	USD 699,83
Promedio de la Deuda Total	USD 16.952
Costo de Deuda Existente Kd 2023	4,13%
Gastos por Intereses Totales	USD 706,21
Promedio de la Deuda Total	USD 17.524
Costo de Deuda Existente Kd 2022	4,03%

*Nota.* Se obtiene a través del cálculo de los gastos por intereses totales y el promedio de la deuda total permitiendo conocer la tasa efectiva que paga la compañía por el financiamiento. *Fuente.*

Elaboración propia con base a los resultados de investing.

**Tabla 26***Sensibilidad del 1%*

Ratio Afectado	ROCE Inicial	Cambio en ROCE	Diferencia	%
RNOA 2024	0,36	0,38	0,01	1,27%
FLEV 2024	0,36	0,37	0,00	0,3%
NNEP 2024	0,36	0,26	- 0,10	-10,34%
RNOA 2023	0,29	0,30	0,01	1,39%
FLEV 2023	0,29	0,29	0,00	0,2%
NNEP 2023	0,29	0,28	- 0,00	-0,39%
RNOA 2022	0,22	0,24	0,01	1,44%
FLEV 2022	0,22	0,22	0,00	0,1%
NNEP 2022	0,22	0,22	- 0,00	-0,44%

*Nota.* Permite conocer la variación de un indicador financiero ante los cambios marginales correspondientes al 1%. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

**Análisis de Sensibilidad del 1%**

Con los cálculos realizados en los que se compara el ROCE inicial con la sensibilidad del 1% podemos observar que el que mayor influye en el ROCE de la compañía es el RNOA para los tres periodos, siendo para el 2024 de 0.01 puntos porcentual, siendo esto lo más adecuado dado que el RNOA es fundamental para la rentabilidad de la empresa. en cuanto al FLEV su variación es moderada dado que su influencia y valor es menor.

En el caso del NNEP es poco sensible donde podemos observar que sus valores son negativos en los tres años. Al ser el ROCE más sensible al RNOA nos indica que la compañía está enfocada en la mejora operativa.

## Costo del Patrimonio

### Beta

#### Figura 11

*Base de Datos Beta*

41	Entertainment	96	1.04
----	---------------	----	------

*Nota.* Permite conocer la sensibilidad de rendimiento de un activo en cuanto a las variaciones presentadas en el mercado. *Fuente.* Base de datos Profesor Damodaran [betas.xls](#)

#### Tabla 27

*Costo de Patrimonio - Nivel de Apalancamiento*

Indicador	Valor
Rf (Tasa Libre de Riesgo)	4,4%
Beta	1,04
Rm (Rendimiento del Mercado)	9,3%
Ke (Costo de Patrimonio)	9,50%

*Nota.* El costo de patrimonio se obtiene a través de la tasa libre de riesgo, el beta y el rendimiento del mercado, permitiéndole a la empresa conocer con que eficiencia hace uso de sus recursos financieros para la obtención de beneficios. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

#### Figura 12

*Prima de Riesgos*

Estados Unidos	0.00%	4.33%	0.00%	25.00%	Aaa
----------------	-------	-------	-------	--------	-----

*Nota.* Indica el valor adicional que exige un inversionista como recompensa por arriesgar su dinero en una inversión que no es segura. *Fuente.* Base de datos Profesor Damodaran

[https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New\\_Home\\_Page/datafile/ctryprem.html](https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/ctryprem.html)

**Figura 13***Beta de la Compañía*

---

<b>Beta</b>	<b>1.59</b>
-------------	-------------

---

*Nota.* Permite conocer la sensibilidad de rendimiento de un activo en cuanto a las variaciones presentadas en el mercado. *Fuente.* Investing <https://www.investing.com/equities/netflix,-inc>.

***Comparación del Beta de la Industria con el Beta de la Compañía***

Según los datos el Beta de la industria es de 1.04 en comparación con el Beta de la empresa Netflix que es de 1.59, al ser este mayor nos indica que la compañía tiene un mayor riesgo del mercado es decir es más volátil, es por ello que si el mercado sube, la compañía sube pero si el mercado baja Netflix también baja, por lo que está más expuesto a las fluctuaciones de la industria, mayor alza en el mercado es mayor ganancia para la empresa, pero si el mercado baja hay mayor riesgo de pérdidas para la organización. Estas diferencias en los betas son dadas por factores que afectan el riesgo financiero y operativo en comparación a las empresas del mismo sector.

## Cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital WACC

### Costo de la Deuda

**Tabla 28**

*Costo de la Deuda*

Indicador	Valor
Gastos por Intereses Totales	USD 719
Promedio de la Deuda Total	USD 17.484
Costo de Deuda Existente Kd 2024	4,11%
Gastos por Intereses Totales	USD 699,83
Promedio de la Deuda Total	USD 16.952
Costo de Deuda Existente Kd 2023	4,13%
Gastos por Intereses Totales	USD 706,21
Promedio de la Deuda Total	USD 17.524
Costo de Deuda Existente Kd 2022	4,03%

*Nota.* Se obtiene a través del cálculo de los gastos por intereses totales y el promedio de la deuda total permitiendo conocer la tasa efectiva que paga la compañía por el financiamiento. *Fuente.*

Elaboración propia con base a los resultados de investing.

## Estructura de Capital

**Tabla 29**

*Estructura de Capital 2024*

Indicador	Valor	
Valor de mercado del capital (E)	24.743,56	
Valor de la deuda (D)	17.484,17	
Valor total (V = E + D)	42.227,73	
Proporción del capital propio	0,59	
Proporción del capital ajeno (deuda)	0,41	
Estructura de Capital		
Valor de mercado del capital (E)	24.743,56	58,60%
Valor de mercado del capital (E)	17.484,17	41,40%
Valor de mercado del capital (E)	42.227,73	100,00%

*Nota.* Se obtiene a partir del cálculo del valor de mercado del capital y el valor de la deuda, permitiéndole a compañía conocer su relación entre deuda y patrimonio usada para el financiamiento de sus actividades. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

### ***Análisis Estructura de Capital 2024***

Para 2024, la estructura de capital se mantiene estable respecto a los años anteriores. Aunque hay un pequeño aumento en el monto absoluto de deuda frente a 2023, la proporción relativa no cambia significativamente. Esto refleja una continuidad en la política financiera de Netflix, posiblemente orientada a mantener un apalancamiento óptimo que le permita aprovechar oportunidades de inversión sin comprometer su perfil de riesgo.

**Tabla 30***Estructura de Capital 2023*

Indicador		Valor
Valor de mercado del capital (E)		24.743,56
Valor de la deuda (D)		16.952,47
Valor total (V = E + D)		41.696,03
Proporción del capital propio		0,59
Proporción del capital ajeno (deuda)		0,41
Estructura de Capital		
Valor de mercado del capital (E)	24.743,56	59,34%
Valor de mercado del capital (E)	16.952,47	40,66%
Valor de mercado del capital (E)	41.696,03	100,00%

*Nota.* Se obtiene a partir del cálculo del valor de mercado del capital y el valor de la deuda, permitiéndole a compañía conocer su relación entre deuda y patrimonio usada para el financiamiento de sus actividades. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

***Análisis Estructura de Capital 2023***

En 2023 se observa una ligera mejora en la proporción de capital propio, incrementándose en comparación con 2022. Esta variación puede interpretarse como una mayor autofinanciación de operaciones o reducción de deuda, lo que refuerza la estabilidad financiera. La reducción del peso de la deuda podría estar relacionada con una estrategia para mitigar riesgos frente a posibles alzas en tasas de interés o volatilidades en el mercado financiero.

**Tabla 31***Estructura de Capital 2022*

Indicador		Valor
Valor de mercado del capital (E)		24.743,56
Valor de la deuda (D)		17.524,07
Valor total (V = E + D)		42.267,63
Proporción del capital propio		0,59
Proporción del capital ajeno (deuda)		0,41
Estructura de Capital		
Valor de mercado del capital (E)	24.743,56	58,54%
Valor de mercado del capital (E)	17.524,07	41,46%
Valor de mercado del capital (E)	42.267,63	100,00%

*Nota.* Se obtiene a partir del cálculo del valor de mercado del capital y el valor de la deuda, permitiéndole a compañía conocer su relación entre deuda y patrimonio usada para el financiamiento de sus actividades. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

***Análisis Estructura de Capital 2022***

En 2022, Netflix presenta una estructura de capital equilibrada, con una ligera preferencia por el capital propio. Esto indica una estrategia financiera prudente, en la cual se evita un alto apalancamiento. La empresa mantiene una carga financiera moderada, lo que mejora su capacidad para afrontar imprevistos económicos y mantener su calificación crediticia. La proporción de deuda está controlada, permitiendo apalancamiento sin comprometer la solvencia.

## Costo del Patrimonio

**Tabla 32**

*Costo del Patrimonio*

Indicador	Valor
Rf (Tasa Libre de Riesgo)	4,4%
Beta	1,59
Rm (Rendimiento del Mercado)	9,3%
Ke (Costo de Patrimonio)	12,19%

*Nota.* El costo de patrimonio se obtiene a través de la tasa libre de riesgo, el beta y el rendimiento del mercado, permitiéndole a la empresa conocer con que eficiencia hace uso de sus recursos financieros para la obtención de beneficios. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

## Cálculo del WACC

**Tabla 33**

*WACC*

Indicador	Valor
Patrimonio Total 2024	USD 24.743,57
Deuda Total	USD 17.994,97
Valor Total del Capital	USD 42.738,54
Proporción de Patrimonio E/V	0,579
Proporción de la Deuda D/V	0,421
Tasa de Impuesto Corporativa TC	0,126
WACC 2024	7,28%
Patrimonio Total 2023 E	USD 20.588,31
Deuda Total D	USD 16.973,37
Valor Total del Capital V	USD 37.561,68
Proporción de Patrimonio E/V	0,548
Proporción de la Deuda D/V	0,452
Tasa de Impuesto Corporativa TC	0,129
WACC 2023	6,92%
Patrimonio Total 2022 E	USD 20.777,40
Deuda Total D	USD 16.931,56
Valor Total del Capital V	USD 37.708,96
Proporción de Patrimonio E/V	0,551
Proporción de la Deuda D/V	0,449
Tasa de Impuesto Corporativa TC	0,147
WACC 2022	6,98%

*Nota.* Se obtiene a través del patrimonio total, la deuda total, el valor total del capital, la proporción del patrimonio, la proporción de la deuda y la tasa de impuestos corporativa, permitiendo calcular la tasa mínima de retorno con el propósito de satisfacer a sus inversores.

*Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

## **Principales Fuentes de Financiación de la Empresa**

Netflix ha utilizado una estrategia de financiamiento diversificada, basada en la combinación de deuda y capital propio, con el fin de sostener su modelo de negocio intensivo en contenido original y tecnología. A continuación, se detallan sus principales fuentes;

### ***Bonos de Deuda Senior***

Los bonos senior han sido históricamente la fuente principal de endeudamiento para Netflix. Estos instrumentos permiten obtener grandes sumas de dinero con tasas relativamente estables y plazos amplios. La compañía ha emitido bonos en múltiples ocasiones para financiar su crecimiento global, producción de contenido original y expansión tecnológica.

**Ventaja.** Costos financieros previsibles.

**Riesgo.** Aumenta el apalancamiento financiero, lo que puede elevar el WACC si los inversores perciben un mayor riesgo.

### ***Flujo de Caja Operativo***

Desde 2022, Netflix ha mostrado un cambio importante, ha comenzado a generar flujo de caja positivo, lo cual es un hito significativo en su historia financiera. Esto le permite financiar parte de sus operaciones y expansión sin depender exclusivamente de deuda o nuevas emisiones de acciones.

**Ventaja.** Reduce la necesidad de financiamiento externo y mejora el perfil financiero de la empresa.

**Relevancia para el WACC.** Mejora la percepción de riesgo, pudiendo reducir el costo del patrimonio ( $K_e$ ).

### ***Capital Accionario (Equity)***

Netflix también ha utilizado emisiones de acciones como medio de financiación en el pasado. Aunque en los últimos años se ha enfocado más en deuda, el valor de mercado de su capital accionario sigue siendo alto, reflejando la confianza de los inversionistas.

**Ventaja.** No requiere pagos fijos (a diferencia de la deuda).

**Desventaja.** Diluye la participación de accionistas existentes.

**Impacto sobre el WACC.** Las empresas con mayor peso en equity pueden tener un WACC más alto, si el  $K_e$  es elevado.

### ***Refinanciamiento***

Una estrategia clave ha sido el refinanciamiento de deuda existente. Netflix ha aprovechado periodos de tasas bajas para emitir nuevos bonos y pagar vencimientos próximos o más costosos, lo cual ha permitido mejorar su perfil de deuda.

**Ventaja.** Controla los costos financieros a largo plazo.

**Impacto en el WACC.** Si el refinanciamiento es exitoso con tasas más bajas, puede reducir el costo de la deuda y, por tanto, el WACC.

### ***Impactos sobre el WACC***

El WACC de Netflix (7.28%) está influenciado por varios factores internos y externos. Analicemos cómo ciertas decisiones o condiciones del entorno pueden afectarlo;

#### ***Disminución de la Deuda***

Reducir el nivel de deuda implica menor apalancamiento, lo que reduce el riesgo financiero. A medida que la empresa depende más de sus propios recursos, la percepción de solvencia mejora, lo que podría traducirse en un menor  $K_e$  por menor riesgo percibido.

**Impacto.** Disminuye el WACC a largo plazo, especialmente si los flujos operativos se mantienen positivos.

### ***Aumento de Tasas de Interés***

En un entorno inflacionario o de política monetaria restrictiva, las tasas suben. Esto afecta directamente al costo de la deuda ( $K_d$ ), encareciendo las nuevas emisiones de bonos o créditos.

**Impacto.** Aumenta el WACC, dificultando la viabilidad de nuevos proyectos de inversión.

### ***Incremento en la Beta***

La beta representa la sensibilidad del precio de la acción ante cambios del mercado. Si la beta aumenta por mayor volatilidad (por ejemplo, debido a competencia o riesgos regulatorios), el  $K_e$  también sube, encareciendo el capital accionario.

**Impacto.** Aumento del WACC por incremento del componente de patrimonio.

### ***Mayor Flujo de Efectivo y Estabilidad Operativa***

Si Netflix logra mantener y aumentar su flujo de caja operativo de forma constante, genera confianza en los inversionistas. Esto reduce el riesgo percibido, lo que puede traducirse en una beta más baja y, por tanto, en un  $K_e$  más bajo.

**Impacto.** Reducción del WACC y mayor competitividad de la empresa en nuevos proyectos.

El WACC estimado de 7.28% sugiere un costo de capital moderado, lo que implica que Netflix necesita que sus proyectos generen una rentabilidad superior a este valor para ser considerados viables y rentables. El hecho de mantener una base de suscriptores sólida y una generación constante de efectivo permite a la compañía manejar su estructura de capital con

cierto margen de maniobra, no obstante, se recomienda monitorear de cerca el costo de la deuda y las condiciones del mercado financiero ante posibles aumentos de tasas.

## Comparación del Nivel de Endeudamiento de la Empresa

Netflix tiene una deuda significativa, con un total de \$15.58 mil millones en bonos senior, según el informe financiero de diciembre de 2024. La deuda a corto plazo es de \$1.78 mil millones, mientras que la deuda a largo plazo asciende a \$13.79 mil millones.

### Detalles de la Deuda de Netflix

#### *Deuda Total*

USD 17.994 mil millones

#### *Deuda a Corto Plazo*

USD 3.997,39 mil millones

#### *Deuda a Largo Plazo*

USD 13798,35mil millones

#### *Tasa de Interés Promedio Ponderada.*

4.04%

### Comparación con Otras Empresas de Streaming

#### *Disney+*

La deuda total de Disney+ es de aproximadamente \$50 mil millones, con un ratio de deuda sobre fondos propios de alrededor de 0.8.

#### *HBO Max*

La deuda total de HBO Max es de aproximadamente \$20 mil millones, con un ratio de deuda sobre fondos propios de alrededor de 1.0.

#### *Amazon Prime Video*

La deuda total de Amazon es de aproximadamente \$72 mil millones, con un ratio de deuda sobre fondos propios de alrededor de 0.6.

## **Análisis del Ratio de Endeudamiento**

### ***Ratio de Deuda sobre Fondos Propios***

El ratio de deuda sobre fondos propios de Netflix es de alrededor de 1.2, lo que indica que la empresa tiene una deuda significativa en relación con su patrimonio neto.

### ***Capacidad de Pago***

La capacidad de pago de Netflix es buena, ya que la empresa genera un flujo de efectivo significativo a través de sus suscripciones y ventas de contenido. Recientemente, Netflix emitió bonos de deuda por \$1.8 mil millones para refinanciar una deuda que estaba por vencer.

Los bonos se dividieron en dos partes, \$1 mil millones con una tasa de interés de 4.90% y vencimiento en 2034, y \$800 millones con una tasa de interés de 5.40% y vencimiento en 2054.

La deuda de Netflix es significativa, pero la empresa tiene una sólida base de suscriptores y una creciente generación de flujo de efectivo. La tasa de interés promedio ponderada de la deuda de Netflix es del 4.76%, lo que es relativamente alto en comparación con otras empresas de streaming. Sin embargo, la empresa ha demostrado su capacidad para refinanciar su deuda y mantener una posición financiera sólida en el mercado. En general, la deuda de Netflix es manejable, pero la empresa debe seguir generando flujo de efectivo y reduciendo su deuda para mantener una estabilidad financiera.

La empresa ha mantenido una inversión agresiva en contenido original, lo que ha generado un balance apalancado en un momento de tipos de interés elevados. Sin embargo, Netflix busca expandirse a nuevos mercados y generar contenido de alta calidad para recuperar su posición en el mercado.

### Grado de Apalancamiento Operativo (GAO)

**Tabla 34**

*Grado de Apalancamiento Operativo - GAO*

Indicador	Valor
Ventas Netas	USD 39,000.97
Costos de Ingresos	USD 21,038.46
Utilidad Operativa	USD 10,417.61
Grado de Apalancamiento Operativo GAO 2024	1.72
Ventas Netas	USD 33,723.30
Costos de Ingresos	USD 19,715.37
Utilidad Operativa	USD 6,954.00
Grado de Apalancamiento Operativo GAO 2023	2.01
Ventas Netas	USD 31,615.55
Costos de Ingresos	USD 19,168.29
Utilidad Operativa	USD 5,632.83
Grado de Apalancamiento Operativo GAO 2022	2.21

*Nota.* El grado de apalancamiento se obtiene por medio del cálculo de las ventas netas, los costos de ingreso y la utilidad operativa, permitiéndole a la empresa conocer la sensibilidad de la utilidad operativa que tiene la empresa ante los cambios en el volumen de sus ventas. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

#### **Análisis Grado de Apalancamiento Operativo**

Con base a los cálculos realizados anteriormente en cuanto al grado de apalancamiento operativo podemos observar que para el año 2024 la empresa Netflix obtuvo un GAO de 1.72, lo

que nos indica que por cada 1% del cambio de ingresos por las ventas obtenidos por la compañía, el cambio de la utilidad operativa corresponde al 1.72% aproximadamente. Para el periodo de 2023 fue de 2.01 y para el 2022 de 2.21, lo que nos indica que la GAO para la compañía ha ido disminuyendo y nos podría estar señalando la falta de sensibilidad de la empresa a los cambios en sus ventas y por ende una disminución en su riesgo operativo, en otras palabras, al disminuir la GAO en estos tres periodos nos refiere que Netflix está logrando que sus costos variables crezcan más rápido que sus costos fijos y una estabilidad en su rentabilidad.

## Grado de Apalancamiento Financiero (GAF)

**Tabla 35**

*Grado de Apalancamiento Financiero - GAF*

Indicador	Valor
Utilidad Operativa	USD 10,417.61
Gastos por Intereses	USD 718.73
Grado de Apalancamiento Financiero GAF 2024	1.07
Utilidad Operativa	USD 6,954.00
Gastos por Intereses	USD 699.83
Grado de Apalancamiento Financiero GAF 2023	1.11
Utilidad Operativa	USD 5,632.83
Gastos por Intereses	USD 706.21
Grado de Apalancamiento Financiero GAF 2022	1.14

*Nota.* Se obtiene a partir del cálculo entre la utilidad operativa y los gastos por intereses, permitiendo a la empresa conocer cómo influye el uso de la deuda en su rentabilidad. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

### **Análisis Grado de Apalancamiento Financiero GAF**

En cuanto al grado de apalancamiento financiero calculado anteriormente para los tres periodos consecutivos podemos observar que para el año 2024 fue de 1.07, es decir que por cada 1% de cambios que tenga la compañía en su utilidad operativa su utilidad neta cambiara el 1.07% aproximadamente, en cuanto al GAF del año 2023 fue de 1.11 y 2022 1.14, observando una disminución para cada año, lo que nos indica que para el último periodo la compañía ha moderado sus deudas financieras lo que nos sugiere menor dependencia del apalancamiento

financiero brindando un aumento en la utilidad para los accionistas al incrementarse las ganancias por acción.

## Grado de Apalancamiento (GAT)

**Tabla 36**

*Grado de Apalancamiento Total - GAT*

Indicador	Valor
GAO	1.72
GAF	1.07
Grado de Apalancamiento GAT 2024	1.85
GAO	2.01
GAF	1.11
Grado de Apalancamiento GAT 2023	2.24
GAO	2.21
GAF	1.14
Grado de Apalancamiento GAT 2022	2.53

*Nota.* El grado de apalancamiento GAT se obtiene a partir del cálculo entre la GAO y el GAF, permitiendo conocer a la empresa el riesgo global y su sensibilidad de la utilidad en cuanto a los cambios en sus ventas. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

### **Análisis Grado de Apalancamiento GAT**

En el caso del grado de apalancamiento total para el año 2024 fue de 1.85 esto nos indica que por cada 1% de cambio en ventas la empresa tendrá el 1.85% de cambio en su utilidad neta, para el año 2023 fue de 2.24 y 2022 2.53. Con lo anterior podemos observar una disminución hacia el 2024, lo nos indica que el GAT al ser total, es decir que tiene en cuenta el GAO y el GAF nos permite identificar que la compañía Netflix cuenta con la capacidad de afrontar las

disminuciones de utilidades por acción a través de la reducción de los riesgos totales, siendo una empresa menos volátil y ofreciendo estabilidad a sus inversionistas.

### Estructura Financiera de Empresas Similares

Estructura financiera y los medios de financiación de empresas similares a Netflix en el sector del entretenimiento, junto con nuevas alternativas de financiación y sus respectivos beneficios y riesgos.

**Tabla 37**

#### *Estructuras Financieras*

Empresa	Estructura Financiera	Medios de Financiación	Alternativas de Financiación	Beneficios	Riesgos
Netflix	Capital propio y deuda corporativa.	Emisión de bonos, préstamos bancarios, reinversión de utilidades.	Financiación vía crowdfunding para proyectos específicos.	Diversificación de fuentes de ingresos, mayor participación de usuarios.	Riesgo de baja recaudación y dependencia de la comunidad.
Disney+	Capital propio y deuda a largo plazo.	Bonos corporativos, líneas de crédito, financiamiento de inversores.	Joint ventures con productoras independientes.	Reducción de costos de producción, acceso a contenido exclusivo.	Dependencia de socios externos y posible pérdida de control creativo.
Amazon Prime Video	Capital propio, sin deuda significativa	Reinversión de utilidades, ingresos por suscripción	Tokenización de activos digitales para inversión en contenido	Acceso a financiamiento o descentralizado, mayor liquidez	Regulaciones inciertas y volatilidad del mercado de criptoactivos

*Nota.* Nos permite conocer la estructura financiera de la compañía Netflix y compararla con empresas similares. *Fuente.* Elaboración Propia.

### **Análisis de las Estructuras Financieras**

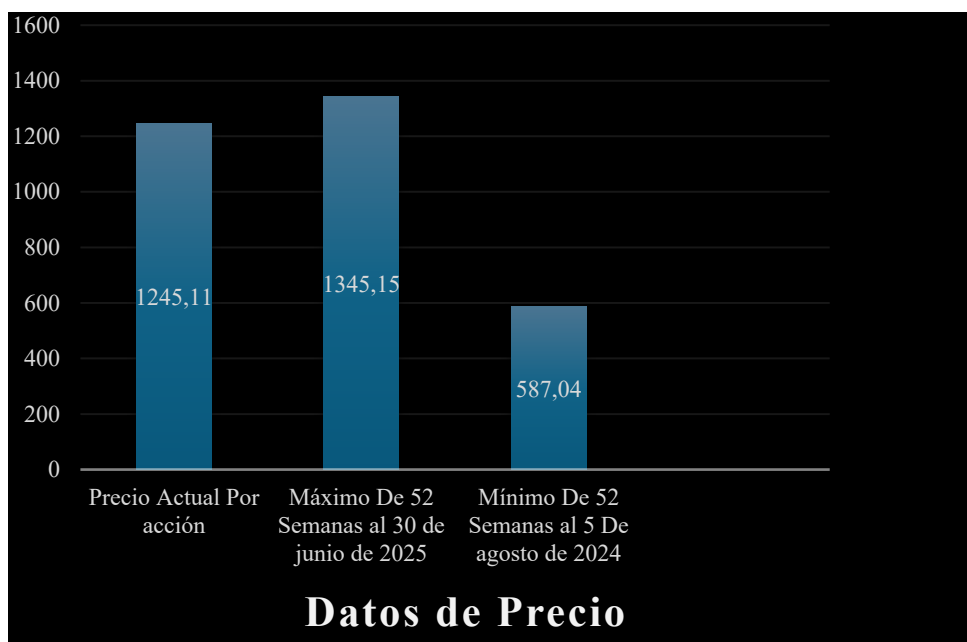
Las alternativas de financiación propuestas pueden ayudar a estas empresas a diversificar sus fuentes de ingresos y reducir la dependencia de deuda tradicional. Sin embargo, cada opción conlleva riesgos que deben ser gestionados estratégicamente.

## Diagnostico Financiero y Bursátil

Netflix ha tenido un año exitoso en el mercado de valores, con una notable subida en el precio de sus acciones que ha alcanzado un 40% desde principios de año y casi se ha duplicado en 12 meses. Su precio actual es de aproximadamente \$1,245. 11, el rendimiento acumulado en el año es de alrededor del 42. 29%, mientras que en 12 meses es de aproximadamente 95. 85%, la capitalización bursátil de la compañía supera los 529 mil millones USD, posicionándola entre las empresas más valiosas del sector tecnológico, esto gracias a varios factores han influido en el precio de las acciones de Netflix.

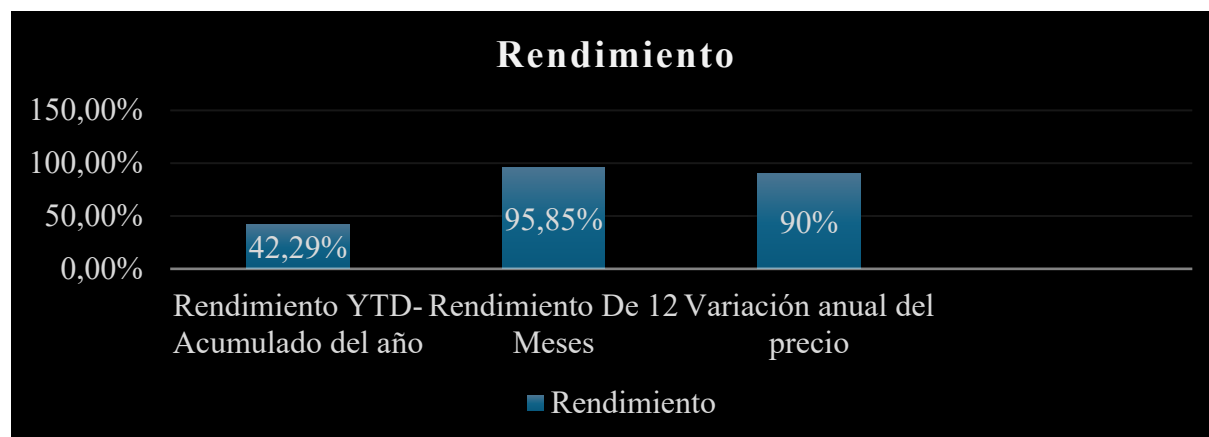
### Figura 14

*Gráfico de Precio*



*Nota.* El gráfico describe los precios por acción por periodos permitiendo su comparación.

*Fuente.* Elaboración Propia.

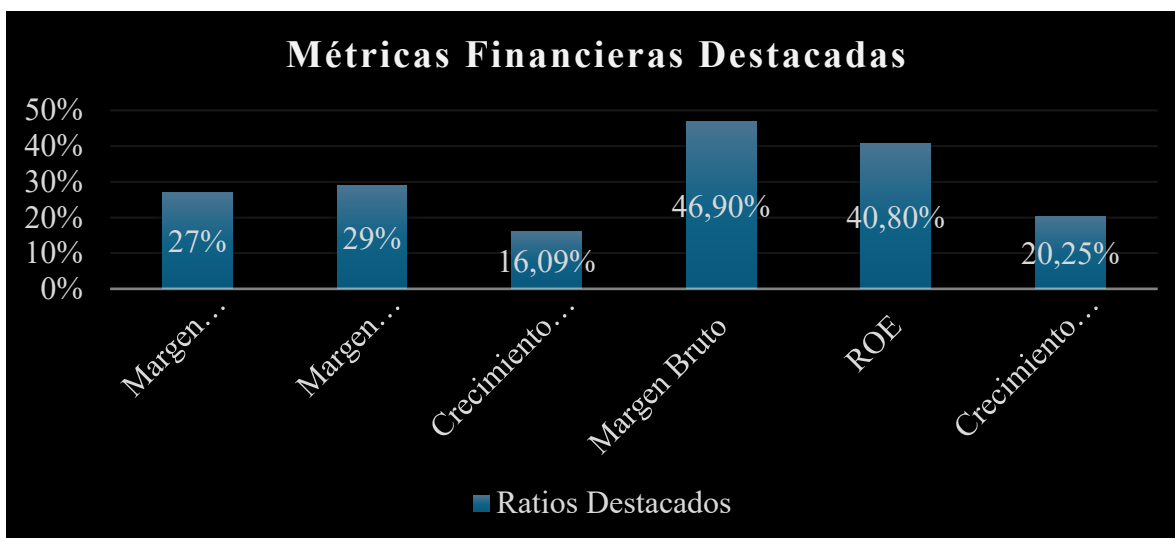
**Figura 15***Gráfico de Rendimiento*

*Nota.* Este gráfico nos permite conocer el rendimiento por periodos de la compañía. *Fuente.*

Elaboración Propia.

La compañía ha logrado un crecimiento notable en su base de suscriptores, superando los 300 millones a finales de 2024. También, se enfoca en aumentar sus ingresos mediante planes publicitarios; Netflix ha mostrado buena rentabilidad con un margen operativo del 27% en 2024 proyectando un crecimiento de ganancias del 16.09% anual, además, la compañía sigue invirtiendo en contenido original y está incursionando en deportes en vivo, sin embargo, su relación P/E es significativamente alta, lo que podría indicar que el mercado tiene expectativas elevadas, aunque algunos analistas sugieren que la acción podría estar sobrevalorada.

La competencia en el mercado de streaming es intensa, y Netflix debe equilibrar sus inversiones en contenido con la rentabilidad. Sus principales ratios financieros incluyen un P/E de 57.45 y un margen bruto del 46.9%. A pesar de las correcciones recientes en el mercado, los analistas mantienen una perspectiva positiva a largo plazo y se espera un crecimiento del BPA entre el 20 y el 25% anual durante los próximos cuatro años.

**Figura 16***Gráfico Métricas Financieras Destacadas*

*Nota.* El gráfico nos permite conocer la métrica financiera más destacadas de la compañía.

*Fuente.* Elaboración Propia.

### **Diagnóstico Financiero**

El análisis integral de la situación financiera de Netflix durante el periodo 2022-2024 evidencia una evolución positiva en términos de rentabilidad, eficiencia operativa y sostenibilidad financiera, aspectos clave para determinar la viabilidad y el potencial de crecimiento de la compañía.

#### ***Rentabilidad***

Netflix ha fortalecido su rentabilidad a lo largo de los últimos tres años, reflejado en el crecimiento progresivo de indicadores claves;

**Retorno sobre los Activos Operativos Netos (RNOA).** La compañía ha mostrado una mejora constante, alcanzando un 29,08% en 2024 frente al 16,03% en 2022. Esto evidencia un incremento sustancial en la eficiencia de la empresa para transformar sus activos operativos en

beneficio operativo neto después de impuestos (NOPAT), reflejando una sólida gestión de sus recursos.

**Retorno sobre el Capital Común (ROCE).** El ROCE se incrementó hasta un 36,27% en 2024 desde un 22,24% en 2022. Esta tendencia indica un mejor aprovechamiento del capital propio, lo cual es favorable para los accionistas, ya que se generan mayores retornos sobre su inversión, superando de forma consistente el costo promedio ponderado de capital (WACC).

**Rentabilidad Sobre el Patrimonio.** A pesar de mantener un nivel significativo de deuda, Netflix ha incrementado su rentabilidad sobre el patrimonio, lo que refuerza la confianza del mercado en su modelo de negocio.

### *Estructura de Capital y Endeudamiento*

**Balance de Capital Propio y Deuda.** La estructura de capital muestra estabilidad, con un promedio del 59% financiado vía capital propio y un 41% mediante deuda financiera. Este balance estratégico le ha permitido a Netflix mantener un perfil moderado de apalancamiento, capitalizando oportunidades de crecimiento sin comprometer su solidez financiera.

**Nivel de Endeudamiento.** La deuda total asciende a aproximadamente USD 17.994 millones en 2024, con una tasa promedio de interés del 4,11%. La compañía ha reducido progresivamente su ratio de deuda sobre capital propio, mostrando una tendencia hacia un menor apalancamiento financiero, lo cual disminuye el riesgo de solvencia y fortalece su posición crediticia.

**Grado de Apalancamiento Financiero (GAF).** El GAF pasó de 1,14 en 2022 a 1,07 en 2024, evidenciando una disminución en la sensibilidad de la utilidad neta frente a cambios en la utilidad operativa, lo que refleja una gestión conservadora de la deuda y mayor estabilidad financiera.

### ***Eficiencia Operativa***

**Grado de Apalancamiento Operativo (GAO).** El GAO también ha disminuido, pasando de 2,21 en 2022 a 1,72 en 2024, lo que sugiere una menor dependencia de costos fijos y mayor flexibilidad operativa. Esto permite a Netflix adaptarse mejor a cambios en sus ingresos, minimizando el impacto de variaciones en la demanda sobre sus utilidades.

**Generación de Flujos de Efectivo.** Netflix ha logrado un punto de inflexión al generar flujos de caja operativos positivos, lo cual reduce su dependencia de fuentes externas de financiación y refuerza su autosuficiencia financiera.

### ***Costo de Capital***

**WACC (Costo Promedio Ponderado de Capital).** El WACC se sitúa en 7,3% para 2024, lo cual es considerado competitivo en el sector. Un WACC moderado indica que la empresa puede acceder a capital a costos razonables, favoreciendo la viabilidad de proyectos de inversión con rentabilidades superiores.

Netflix ha consolidado una posición financiera robusta, caracterizada por alta rentabilidad, controlado endeudamiento y creciente eficiencia operativa. La estrategia de reducción progresiva del apalancamiento financiero ha mejorado su perfil de riesgo, sin sacrificar capacidad de expansión

### ***Diagnóstico Bursátil***

El desempeño bursátil de Netflix refleja tanto las fortalezas de su modelo de negocio como los riesgos inherentes a un sector altamente competitivo y sensible a las dinámicas del mercado global.

### ***Desempeño Accionario***

**Volatilidad y Beta.** La beta de Netflix alcanza 1,59, superior al promedio de la industria (1,04), lo que indica que la acción es significativamente más volátil respecto al mercado. Si bien esto incrementa el riesgo sistemático, también ofrece oportunidades de rendimientos superiores durante periodos alcistas.

**Cotización y Capitalización de Mercado.** Netflix se mantiene entre las principales empresas del sector en términos de capitalización bursátil, con un valor de mercado superior a USD 24.743 millones. La confianza de los inversionistas ha sido respaldada por su capacidad para mantener el crecimiento de ingresos y mejorar la rentabilidad pese a un entorno económico volátil.

### ***Evaluación de Valuación***

**Relación Precio/Utilidad (P/E).** La relación P/E históricamente ha sido elevada, reflejando expectativas de crecimiento continuo. Esto implica que el mercado valora las perspectivas de expansión y liderazgo global, aunque también expone a la compañía a correcciones si las expectativas no se cumplen.

**Relación Precio/Valor Libro (P/B).** Netflix presenta un P/B elevado, típico en empresas tecnológicas y de entretenimiento con activos intangibles dominantes, reflejando su capacidad de generación de valor más allá de los activos tangibles.

### ***Riesgos Bursátiles***

**Competencia Sectorial.** Netflix enfrenta una competencia creciente por parte de Disney+, Amazon Prime Video y HBO Max, lo que puede ejercer presión sobre sus márgenes de rentabilidad y crecimiento futuro.

**Sensibilidad a Tasas de Interés.** Aumentos en tasas de interés afectan tanto el costo de deuda como la valuación bursátil, especialmente para empresas apalancadas como Netflix.

**Factores Externos.** Las regulaciones sobre contenido, políticas fiscales globales y fluctuaciones cambiarias son factores externos que pueden impactar su desempeño bursátil.

Netflix se consolida como una empresa rentable y financieramente sólida, con una estructura de capital equilibrada y un coste de capital razonable. No obstante, su perfil bursátil refleja un mayor riesgo sistemático debido a la volatilidad del sector, lo cual debe ser gestionado mediante estrategias financieras y operativas enfocadas en el control de costos y la diversificación del contenido. La rentabilidad para accionistas es positiva, pero el riesgo bursátil debe considerarse elevado en comparación con empresas tradicionales.

## **Limitaciones del Proyecto**

El presente análisis financiero y bursátil de Netflix, aunque detallado y respaldado en fuentes actualizadas, presenta una serie de limitaciones inherentes que deben ser consideradas para una adecuada interpretación de los resultados;

### **Acceso Limitado a Información Interna**

El análisis se ha basado exclusivamente en información financiera pública, como reportes anuales, trimestrales y datos de mercado. La falta de acceso a información confidencial interna de la empresa puede limitar la profundidad del análisis, especialmente en aspectos estratégicos y de proyecciones futuras de flujo de caja.

### **Cambios en el Entorno Macroeconómico**

Las conclusiones se elaboran bajo las condiciones macroeconómicas vigentes a 2024. Sin embargo, posibles variaciones en tasas de interés, inflación, ciclos económicos o conflictos geopolíticos pueden alterar significativamente las perspectivas financieras y bursátiles de la compañía en el corto y mediano plazo.

### **Volatilidad del Mercado Bursátil**

El comportamiento bursátil de Netflix es altamente sensible a las expectativas del mercado, las cuales pueden fluctuar abruptamente debido a eventos externos como cambios regulatorios, evolución de la competencia o tendencias en consumo digital, lo cual puede afectar la validez de proyecciones financieras.

### **Factores Intangibles Difíciles de Cuantificar**

Aspectos como la percepción de marca, calidad del contenido, lealtad de usuarios y valor de los activos intangibles, fundamentales para empresas de entretenimiento digital, no siempre se reflejan de manera precisa en los estados financieros, limitando la precisión del diagnóstico.

**Riesgos Tecnológicos**

El análisis no considera a profundidad los riesgos relacionados con la rápida evolución tecnológica que caracteriza al sector. Cambios disruptivos en modelos de negocio, innovación tecnológica o emergentes plataformas de streaming pueden modificar significativamente la posición competitiva de Netflix.

**Suposiciones sobre Estabilidad Financiera**

El diagnóstico parte del supuesto de que las políticas financieras actuales (apalancamiento controlado, reinversión de utilidades, políticas de refinanciamiento) se mantendrán. Sin embargo, decisiones estratégicas futuras, como nuevas adquisiciones o expansiones agresivas, podrían modificar sustancialmente la estructura financiera.

Estas limitaciones no invalidan los resultados obtenidos, pero sugieren que el diagnóstico debe ser interpretado como una herramienta de análisis referencial, sujeta a actualizaciones periódicas y revisiones ante cambios relevantes en el entorno interno y externo de Netflix.

## **Análisis de las Expectativas de Generación de Beneficios – Ratio de Precio a Ganancia (PER) y Ratio de Precio/ Beneficio a Crecimiento (PEG)**

El análisis bursátil de Netflix revela una valorización significativa en función de las expectativas de crecimiento futuro de sus beneficios. Durante el año 2024, la acción de Netflix ha cotizado en un precio promedio aproximado de USD 977, con un Beneficio por Acción (EPS) estimado de USD 20,28. Para el año 2025, las proyecciones de mercado contemplan un crecimiento en los beneficios del orden del 12,50%.

### **Ratio Precio a Ganancias (PER)**

**Tabla 38**

*Ratio Precio a Ganancia - PER*

Indicador	Valor
Precio por Acción	USD 977
Ganancia por Acción (EPS)	USD 20,28
PER 2024	48,18

*Nota.* El ratio de precio a ganancia se obtiene a partir del cálculo entre el precio por acción y la ganancia por acción, permitiéndole a la empresa conocer la capacidad futura para generar ingresos y rentabilidad. *Fuente.* Elaboración propia con base a los resultados de investing.

### ***Interpretación***

El ratio Precio a Ganancias (PER) calculado para 2024 se sitúa en torno a 48,18 veces, lo que significa que los inversionistas están dispuestos a pagar 48,18 dólares por cada dólar de ganancia actual generada por la empresa. Este múltiplo elevado es característico de empresas del sector tecnológico y de servicios de streaming, donde las expectativas de crecimiento sostenido y expansión global justifican valoraciones más exigentes.

Un PER de 48,18 refleja un alto nivel de confianza del mercado en la capacidad futura de generación de ingresos y rentabilidad de Netflix, aunque también implica una mayor sensibilidad a cualquier desviación negativa en resultados.

### **Ratio Precio-Beneficio a Crecimiento (PEG)**

**Tabla 39**

*Ratio Precio – Beneficio a Crecimiento PEG*

Indicador	Valor
EPS 2024	USD 20,28
EPS 2023	USD 12,25
Tasa de Crecimiento de la Ganancia por Acción (EPS)	65,55%
PER 2024	48,18
Tasa de Crecimiento de la Ganancia por Acción (EPS)	0,656
PEG 2024	73,49

*Nota.* El ratio de precio beneficio a crecimiento PEG se obtiene a partir del cálculo del PER y la tasa de crecimiento de la ganancia por acción, permitiéndole a la empresa conocer si las acciones están infravaloradas o sobrevaloradas en cuanto a su capacidad de crecimiento. *Fuente.*

Elaboración propia con base a los resultados de investing.

### ***Interpretación***

El ratio PEG, que ajusta el PER considerando la tasa de crecimiento esperado de las utilidades, se estima cercano al 73,49. Un PEG superior a 2 podría indicar una potencial sobrevaloración de la acción en relación con la tasa de crecimiento, particularmente si la empresa no logra cumplir con las proyecciones de crecimiento o si se enfrentara a retos en la sostenibilidad de sus ingresos.

Un PEG de 73,49 señala que, es un valor extremadamente alto y que si bien los inversores valoran positivamente el potencial de crecimiento de Netflix, el precio actual de la acción podría incorporar una prima especulativa, aumentando el riesgo de correcciones bursátiles ante noticias desfavorables.

Los indicadores PER y PEG reflejan que el mercado mantiene una perspectiva optimista sobre el crecimiento futuro de Netflix, impulsada por su sólida base de suscriptores, sus continuas inversiones en contenido original y su expansión internacional. Sin embargo, los múltiplos bursátiles elevados también evidencian un riesgo latente donde cualquier desaceleración en el ritmo de crecimiento o incremento en los costos operativos podría traducirse en ajustes negativos en la valoración bursátil.

Desde un enfoque financiero prudente, si bien las expectativas justifican la actual valorización, es fundamental realizar un seguimiento constante a la evolución del flujo de caja operativo, la rentabilidad neta y la sostenibilidad del crecimiento, factores determinantes para validar o corregir la actual percepción positiva del mercado.

### **Política de Dividendos**

En el caso de la compañía Netflix no cuentan con una política de dividendos establecida.

Si bien la empresa para el primer trimestre tuvo un crecimiento del 12,5% de sus ingresos, donde las ganancias por acción aumentaron un 25%, la organización no cuenta con políticas de pago de dividendos dado que, si bien ha generado aumento de ingresos, la empresa no es lo suficientemente rentable para realizar el pago de estos, por lo que en caso de pagarlos, perjudicaría a la empresa en la obtención de efectivo para sus inversiones y pago de deudas.

Otra de las razones es que la compañía cuenta actualmente con una política de reinversión de ganancias con el propósito de ofrecer a los accionistas mayores rendimientos en el futuro, pero también busca equilibrar con el manejo del efectivo y la financiación, dado que con el pago de dividendos la empresa tendría que aumentar su apalancamiento.

### **Reinversión para Crecimiento**

Netflix destina la totalidad de sus utilidades al financiamiento de proyectos estratégicos, principalmente la producción de contenido exclusivo y la expansión internacional. Esta política busca maximizar la creación de valor a largo plazo para los accionistas mediante la apreciación del precio de la acción, en lugar de retornos inmediatos vía dividendos.

### **Necesidades de Capital Intensivo**

La naturaleza del negocio de Netflix implica una alta demanda de capital, especialmente por los elevados costos de producción y adquisición de contenido, así como el desarrollo de infraestructura tecnológica. Pagar dividendos limitaría la flexibilidad financiera necesaria para sostener sus planes de inversión.

## **Equilibrio Financiero**

Considerando su nivel de apalancamiento y sus compromisos de deuda, la compañía prioriza la utilización del flujo de caja para reducir pasivos y evitar incrementos adicionales en su deuda financiera. Implementar una política de dividendos bajo estas circunstancias podría elevar el riesgo financiero al aumentar las necesidades de financiamiento externo.

## **Enfoque en la Maximización del Valor para el Accionista**

Netflix busca generar valor para sus accionistas principalmente a través del crecimiento del precio de la acción. Esta estrategia es habitual en empresas tecnológicas y de crecimiento acelerado, donde la rentabilidad sobre el capital invertido se maximiza mediante la reinversión en el negocio.

La política de no distribución de dividendos de Netflix responde a un modelo de negocio enfocado en el crecimiento, en el que la reinversión de ganancias está enfocada en fortalecer su posición competitiva en el mercado global. Si bien esta política implica que los accionistas no reciben retornos periódicos en efectivo, las expectativas de crecimiento en sus ingresos y la rentabilidad futura permiten compensar esta ausencia a través de la valorización sostenida de las acciones.

## **Variables de los Mercados Financieros Internacionales**

La rentabilidad y sostenibilidad financiera de Netflix se encuentra influenciada por diversas variables del entorno macroeconómico y de los mercados financieros internacionales, siendo especialmente relevantes los factores cambiarios y los precios de los commodities energéticos.

### **Riesgo Cambiario**

Netflix genera una porción significativa de sus ingresos fuera de los Estados Unidos, lo cual expone a la compañía a riesgos por fluctuaciones en las tasas de cambio. La apreciación del dólar estadounidense (USD) frente a otras divisas internacionales implica que, al convertir los ingresos generados en el extranjero (por ejemplo, euros, yenes o reales brasileños) a dólares, el ingreso neto se reduce, afectando los márgenes y resultados operacionales.

#### ***Monedas Clave que Impactan sus Resultados***

**Euro (EUR).** Importante dado el volumen de suscriptores en Europa.

**Yen Japonés (JPY).** afecta su desempeño en el mercado asiático.

**Real Brasileño (BRL).** incide en los ingresos provenientes de América Latina, donde Netflix tiene una base de clientes significativa.

La depreciación de estas monedas frente al dólar estadounidense genera un impacto negativo directo sobre los ingresos reportados, especialmente porque los costos relevantes se mantienen mayoritariamente en dólares.

### **Riesgo Energético**

Aunque Netflix no es una empresa intensiva en consumo directo de energía como las industriales, sus operaciones digitales dependen de infraestructuras tecnológicas como servidores, centros de datos y plataformas de transmisión, los cuales tienen un consumo

energético considerable. El incremento de los precios energéticos, particularmente de la electricidad y combustibles fósiles, puede impactar indirectamente sus costos operativos, afectando proveedores tecnológicos y aumentando el gasto asociado a la transmisión de datos.

## **Otros Factores de Entorno Financiero**

### ***Tasas de Interés Internacionales***

Influencian directamente el costo de la deuda de Netflix, ya que los ajustes de tasas de referencia, como la Federal Funds Rate (EE.UU.) o tasas del BCE, afectan la rentabilidad del capital y el costo de financiamiento.

### ***Condiciones de Liquidez Global***

La disponibilidad de capital en los mercados financieros puede impactar las futuras emisiones de bonos o financiamiento corporativo de Netflix.

### ***Mercados Bursátiles Globales***

La volatilidad en los índices tecnológicos (Nasdaq, S&P 500) puede influir en la percepción de riesgo sobre las acciones de Netflix y en la valoración de sus títulos.

Netflix opera en un entorno financiero internacional altamente interconectado, donde la volatilidad cambiaria, los precios energéticos, las tasas de interés y la liquidez global representan factores críticos que inciden en su desempeño económico y bursátil. La correcta gestión de estas variables, mediante coberturas financieras y estrategias de mitigación de riesgos, resulta esencial para preservar la rentabilidad operativa y proteger los intereses de sus accionistas en el largo plazo.

### Referencias Bibliográficas

- Aguilera Gómez, V. M., Díaz Mata, A. (2020). Matemáticas financieras. McGraw-Hill. <https://www-ebooks7-24-com.bibliotecavirtual.unad.edu.co/?il=10410>
- Aliaga V., C., & Aliaga C., C. (2017). Amortización de préstamos con cuotas uniformes vencidas a interés simple. Pensamiento & Gestión, 1-30.
- Bob Ciura (27 de junio de 2025). ¿Netflix alguna vez pagará un dividendo? Dividendo Seguro. <https://www.suredividend.com/netflix-dividend/>
- Chu, M. (2014). Gerencia basada en el valor . En Finanzas para no financieros. (pp.254-274). Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/41266?page=242>
- CRC (Comisión de Regulación de Comunicaciones). (2025, 21 de febrero). Sobre Netflix. <https://www.crcom.gov.co/system/files/Proyectos%20Comentarios/9000-38-2-22/Comentarios/netflix-9000-38-2-22.pdf>
- Damoran Online (5 de enero de 2025). Betas. <https://view.officeapps.live.com/op/view.aspx?src=https%3A%2F%2Fpages.stern.nyu.edu%2F~adamodar%2Fpc%2Fdatasets%2Fbetas.xls&wdOrigin=BROWSELINK>
- Deloitte (s.f.). Las implicaciones de la IA generativa en las finanzas. <https://www2.deloitte.com/us/en/pages/consulting/articles/generative-ai-in-finance.html>
- Diez Farhat, S. (2016). Metodología de cálculo del costo promedio ponderado de capital en el modelo del WACC : *Methodology for calculating the weighted average cost of capital in the model of WACC*. Revista Empresarial, 10(39), 33–45. <https://research-ebSCO-com.bibliotecavirtual.unad.edu.co/linkprocessor/plink?id=8158cd6d-b758-3ec7-b47f-ffd6808d9ae1>

Esambiental (11 de mayo de 2024). La sostenibilidad de Netflix en 2024.

<https://esambiental.com/sostenibilidad-netflix/>

Flórez, J. (2015). Matemáticas financieras empresariales. Ecoe Ediciones. (pp. 66 -258).

ELibro. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/126540?page=66>

García Palomares, J. C. & Peset, M. J. (2016). Estados financieros: interpretación y análisis :

(ed.). Difusora Larousse - Ediciones Pirámide. [https://elibro-](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/49106?page=295)

[net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/49106?page=295](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/49106?page=295)

García, M. L. S., & García, M. J. S. (2012). El Valor Económico Agregado y su relación con el

valor agregado de mercado, la utilidad por acción y el rendimiento de los activos, en

México : 2001-2008. *Recherches En Sciences de Gestion*, 90, 19–40. [https://research-](https://research-ebsco-com.bibliotecavirtual.unad.edu.co/linkprocessor/plink?id=a78c8615-6b53-3e8c-9dcc-207320d579b4)

[ebsco-com.bibliotecavirtual.unad.edu.co/linkprocessor/plink?id=a78c8615-6b53-3e8c-](https://research-ebsco-com.bibliotecavirtual.unad.edu.co/linkprocessor/plink?id=a78c8615-6b53-3e8c-9dcc-207320d579b4)

[9dcc-207320d579b4](https://research-ebsco-com.bibliotecavirtual.unad.edu.co/linkprocessor/plink?id=a78c8615-6b53-3e8c-9dcc-207320d579b4)

Genspark. (2024). Netflix's sector and industry outlook. [https://www.genspark.ai/spark/netflix-s-](https://www.genspark.ai/spark/netflix-s-sector-and-industry-outlook/f584ae93-d0bc-4651-a751-e88e1bd1fb89)

[sector-and-industry-outlook/f584ae93-d0bc-4651-a751-e88e1bd1fb89](https://www.genspark.ai/spark/netflix-s-sector-and-industry-outlook/f584ae93-d0bc-4651-a751-e88e1bd1fb89)

Gerencie.com (5 de agosto de 2022). Análisis Vertical. [https://www.gerencie.com/analisis-](https://www.gerencie.com/analisis-vertical.html)

[vertical.html](https://www.gerencie.com/analisis-vertical.html)

Infobae. (2023, 16 noviembre). Dólar Netflix, dólar tarjeta y para importaciones: cuáles son los

nuevos tipos de cambio tras el descongelamiento del mercado oficial. Infobae.

[https://www.infobae.com/economia/2023/11/16/dolar-netflix-dolar-tarjeta-y-para-](https://www.infobae.com/economia/2023/11/16/dolar-netflix-dolar-tarjeta-y-para-importaciones-cuales-son-los-nuevos-tipos-de-cambio-tras-el-descongelamiento-del-mercado-oficial/)

[importaciones-cuales-son-los-nuevos-tipos-de-cambio-tras-el-descongelamiento-del-](https://www.infobae.com/economia/2023/11/16/dolar-netflix-dolar-tarjeta-y-para-importaciones-cuales-son-los-nuevos-tipos-de-cambio-tras-el-descongelamiento-del-mercado-oficial/)

[mercado-oficial/](https://www.infobae.com/economia/2023/11/16/dolar-netflix-dolar-tarjeta-y-para-importaciones-cuales-son-los-nuevos-tipos-de-cambio-tras-el-descongelamiento-del-mercado-oficial/)

Investing.com (25 de abril de 2025). Netflix Inc. [https://www.investing.com/equities/netflix,-](https://www.investing.com/equities/netflix-inc.-balance-sheet)

[inc.-balance-sheet](https://www.investing.com/equities/netflix-inc.-balance-sheet)

Investing.com (s.f.). Rentabilidad del Bono Estados Unidos 10 años.

<https://es.investing.com/rates-bonds/u.s.-10-year-bond-yield>

Investing.com. (2025, 18 de julio). Acciones Netflix hoy | Cotización NASDAQ:NFLX.

<https://es.investing.com/equities/netflix,-inc.>

Investing.com. (2025, 17 de julio). Transcripción del informe de resultados: Netflix supera las previsiones del segundo trimestre de 2025, las acciones suben.

<https://es.investing.com/news/transcripts/transcripcion-del-informe-de-resultados-netflix-supera-las-previsiones-del-segundo-trimestre-de-2025-las-acciones-suben-93CH-3221395>

Jaramillo Betancur, F. (2010). Valoración de empresas . *Capítulo 2: Elementos principales de la valoración* ( ed.). Ecoe Ediciones. [https://elibro-](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/69142?page=65)

[net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/69142?page=65](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/69142?page=65)

Juan Carlos Lezama Palomino, Miguel Ángel Laverde Sarmiento, & Jorge Fernando García

Carrillo. (2023). La relación del valor económico agregado (EVA) y el retorno del

mercado accionario colombiano 2009 al 2020 . *Revista Facultad de Ciencias*

*Económicas, Vol 31(Iss 1)*. <https://doi->

[org.bibliotecavirtual.unad.edu.co/10.18359/rfce.6305](https://doi-org.bibliotecavirtual.unad.edu.co/10.18359/rfce.6305)

Lavalle Burguete, A. C. (2017). *Análisis financiero* . Editorial Digital UNID. [https://elibro-](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/41183)

[net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/41183](https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/41183)

Macrotrends. (s.f.). Netflix Operating Expenses 2010-2025 | NFLX.

<https://www.macrotrends.net/stocks/charts/NFLX/netflix/operating-expenses>

Maldonado Gudiño, C. W., Arias Collaguazo, W. M., Reina Valles, V. M., & Arias Benalcázar,

M. G. (2020). *Análisis del valor económico agregado en las medianas empresas*

- agroindustriales del registro único de MiPymes de la ciudad de Ibarra . (Spanish).
- Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores, 7, 1–17.
- Martínez, E. (2013). Valoración de empresas. Un resumen. En Finanzas para Directivos. (pp.251-282). Madrid, España: Mc-Graw-Hill.
- Meza, J. (2013). Capítulo 4. Tasas de interés. En Matemáticas Financieras aplicadas. Uso de las calculadoras financieras y Excel . (pp.174-299). Bogotá, D.C., Colombia: Ecoe Ediciones. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/114356>
- Morales Castro, A. & Morales Castro, J. A. (2015). Planeación financiera : (ed.). Grupo Editorial Patria. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/39383?page=12>
- Morningstar (28 de abril de 2025). Después de las ganancias ¿las acciones de Netflix son una compra, una venta o tienen un valor justo? [https://www-morningstar-com.translate.goog/stocks/after-earnings-is-netflix-stock-buy-sell-or-fairly-valued-3?\\_x\\_tr\\_sl=en&\\_x\\_tr\\_tl=es&\\_x\\_tr\\_hl=es&\\_x\\_tr\\_pto=sge&\\_x\\_tr\\_hist=true](https://www-morningstar-com.translate.goog/stocks/after-earnings-is-netflix-stock-buy-sell-or-fairly-valued-3?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es&_x_tr_pto=sge&_x_tr_hist=true)
- Nasdaq. (2025, 14 de julio). Why Netflix Stock Skyrocketed 50% in the First Half of 2025 and Why There Might Be More to Come. <https://www.nasdaq.com/articles/why-netflix-stock-skyrocketed-50-first-half-2025-and-why-there-might-be-more-come>
- Netflix (2023). Environmental, Social & Governance. <https://ir.netflix.net/governance/ESG/default.aspx#:~:text=We%20are%20focused%20on%20building,the%20accessibility%20of%20our%20service.>
- Onestream (28 de marzo de 2025). IA en finanzas: 10 formas en que las empresas utilizan la IA en el sector de los servicios financieros. <https://www.onestream.com/es/blog/ia-en-finanzas/>

- Ortega, A. (2008). Capítulo 3. Estructura de capital . En planeación financiera estratégica. McGraw-Hill Interamericana. <https://www-ebooks7-24-com.bibliotecavirtual.unad.edu.co/?il=558&pg=1>
- Panmore Institute. (2024). Netflix PESTEL/PESTLE analysis & recommendations (case study). <https://panmore.com/netflix-pestel-pestle-analysis-recommendations-case-study>
- Priori Data. (2025, 28 de enero). Netflix Revenue, Subscribers & Statistics 2025. <https://prioridata.com/data/netflix-statistics/>
- ResearchGate. (s.f.). Netflix: a case study on international business strategy development. [https://www.researchgate.net/publication/358239171\\_netflix\\_a\\_case\\_study\\_on\\_international\\_business\\_strategy\\_development](https://www.researchgate.net/publication/358239171_netflix_a_case_study_on_international_business_strategy_development)
- S&P 500 Global (s.f.). Informaciones Rápidas. <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/sp-500/?currency=USD&returntype=T-#data>
- Scielo (Diciembre de 2009). Análisis Financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. [https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20o%20diagn%C3%B3stico%20financiero,y%20que%20presenten%20caracter%C3%ADsticas%20similares;](https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20o%20diagn%C3%B3stico%20financiero,y%20que%20presenten%20caracter%C3%ADsticas%20similares;)
- Somoza López, A. (2018). Capítulo 3. Análisis de estados financieros . En Análisis de estados financieros consolidados (pp. 87-118). Difusora Larousse - Ediciones Pirámide. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/lc/unad/titulos/105576>
- Sotelo, A. (17 de noviembre de 2014). Planilla Diplomado Financiera 30052025 1. <https://unadvirtualedu->

[my.sharepoint.com/:x/g/personal/bernardo\\_bolanos\\_unad\\_edu\\_co/ERrm2ZDeryNFikSi2LzwDtkBGdaly3s92vu7tuUNL7aajQ?e=qkG1SG](https://my.sharepoint.com/:x/g/personal/bernardo_bolanos_unad_edu_co/ERrm2ZDeryNFikSi2LzwDtkBGdaly3s92vu7tuUNL7aajQ?e=qkG1SG)

The Guardian. (2025, May 5). US media stocks slide as Trump threatens 100% tariff on overseas films. <https://www.theguardian.com/us-news/2025/may/05/us-media-stocks-slide-trump-movie-tariffs-netflix-amazon>

The Wall Street Journal. (2025, May 5). For Netflix, the mere threat of tariffs is bad enough. <https://www.wsj.com/livecoverage/stock-market-today-tariffs-trade-war-05-05-2025/card/for-netflix-the-mere-threat-of-tariffs-is-bad-enough-35NLgmjBx6W9GeWtkBeC>

TVREV. (2024). Netflix's bold moves in 2024 are shaping the future of streaming. <https://www.tvrev.com/news/netflixs-bold-moves-in-2024-are-shaping-the-future-of-streaming>

Universidad EAN (2023). Netflix: Un caso de éxito empresarial. [https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwia9KzahKKNaxWuSzABHR3\\_GxUQFnoECCMQAQ&url=https%3A%2F%2Frepository.universidadean.edu.co%2Fbitstreams%2F873e1836-3546-4eda-a9cb-ad4db4e70b84%2Fdownload&usg=AOvVaw3YKqeJFhXu9\\_H9yL0Rised&opi=89978449](https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwia9KzahKKNaxWuSzABHR3_GxUQFnoECCMQAQ&url=https%3A%2F%2Frepository.universidadean.edu.co%2Fbitstreams%2F873e1836-3546-4eda-a9cb-ad4db4e70b84%2Fdownload&usg=AOvVaw3YKqeJFhXu9_H9yL0Rised&opi=89978449)

Vázquez Carrazana, X. E., José Rech, I., José Miranda, G., & Tavares, M. (2017). Convergencias entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio. *Cuadernos de Contabilidad*, 18(45), 152–165. <https://doi-org.bibliotecavirtual.unad.edu.co/10.11144/Javeriana.cc18-45.crls>

Villalba García, R. (11 de enero de 2023). Antes de decidir si invertir en acciones de Netflix veamos un breve análisis. [https://asepyme.com/invertir-acciones-netflix/#El\\_reparto\\_de\\_dividendos\\_en\\_NETFLIX](https://asepyme.com/invertir-acciones-netflix/#El_reparto_de_dividendos_en_NETFLIX)