

## Sector farmacéutico: innovación y precios

El auge de los procesos de fusión y adquisiciones para afianzar la posición de las grandes farmacéuticas; la competencia de los medicamentos genéricos, que están erosionando la cuota a los fármacos patentados; y el lanzamiento continuo de productos, son tres de las claves más destacadas de la evolución de la industria farmacéutica a nivel mundial, un sector catalogado con un grado de riesgo bajo.

**E**l mercado global de medicamentos prescritos creció un exiguo +0,8% en 2017 respecto al año anterior, debido a la depreciación del dólar estadounidense frente a la mayoría de divisas, especialmente las asiáticas. Estados Unidos se ha convertido en el mayor outlet de medicamentos extranjeros, con una cuota de mercado mundial del 33%, según sostiene el último informe sectorial sobre la industria farmacéutica elaborado por Euler Hermes, que otorga a este sector un nivel de riesgo bajo.

Los fabricantes de medicamentos tienen que hacer frente a las presiones de los gobiernos sobre los precios de los

productos innovadores para garantizar el acceso de los pacientes a los nuevos fármacos, así como a las críticas sobre el excesivo encarecimiento del sector de la salud.

Por otro lado, aunque el aumento en las ventas de medicamentos genéricos, mucho más asequibles, ayuda a aliviar la carga financiera de los esquemas de seguridad social públicos y a la sostenibilidad del sistema, las empresas farmacéuticas continúan aprovechando su poder de fijación de precios a la hora de lanzar nuevos medicamentos al mercado, con el objetivo de mantener el impulso alcista de estos productos.

En este contexto, es probable que aumente la retórica política sobre el incremento de precios de las medicinas durante este año, especialmente en Estados Unidos, donde, casos como el del medicamento Daraprim (que aumentó su precio un 5.000%, en una noche), provocaron una gran oleada de protestas.

Otra tendencia es la demanda frecuente por parte de los pacientes de los fármacos más recientes, lo que, por lo general, significa que sus doctores les prescriben los más caros. El informe constata que el aumento del 70% en el número de lanzamientos de medicamentos al mercado



“La expiración de las patentes hace peligrar una parte de las ventas de los medicamentos de marca y, por el mismo motivo, existe un gran potencial para los fármacos genéricos”

estadounidense en 2017, debería haber impulsado las ventas de estos productos durante 2018. Como resultado, se prevé que la tasa de crecimiento de las ventas mundiales de medicinas recetadas, sea aproximadamente del 5% para el ejercicio actual.

#### Análisis por subsectores

Una mirada a través de las principales áreas de actividad pone de relieve que la expiración de las patentes

hace peligrar una parte de las ventas de los medicamentos de marca y, por el mismo motivo, existe un gran potencial para los fármacos genéricos. En paralelo se contempla un aumento de las ventas de medicamentos biosimilares, correspondientes a fármacos biotecnológicos de marca que dejan de estar patentados. Finalmente, en cuanto a los medicamentos sin receta, su crecimiento ha quedado rezagado en el tiempo.



## Una industria competitiva

El sector farmacéutico juega un papel relevante dentro del actual mapa industrial español y con gran potencial para continuar mejorando sus ratios de eficiencia y competitividad. Así lo reconoce FARMAINDUSTRIA en su última memoria. En el mercado español, este sector es responsable de una cifra de producción de más de 15.000 millones de euros y exporta productos por valor de 11.000 millones de euros (el 27% de las exportaciones de alta tecnología).

En cuanto al I+D, la inversión de la industria farmacéutica asentada en España alcanzó 1.147 millones de euros en 2017, lo que consolida su posición de liderazgo en I+D industrial, con más del 20% del total español.

En Europa, España es el quinto mercado farmacéutico más importante por volumen de ventas y generación de empleo (por detrás de Alemania, Francia, Italia y Reino Unido) y el sexto

en términos de producción (tras los cuatro países anteriores e Irlanda). Con datos de la Federación Europea de la Industria Farmacéutica (EFPIA), cada año, este sector invierte en investigación alrededor de 33.737 millones de euros en Europa (más del 17% de su facturación).

A escala mundial, según el Informe CPhI Annual Industry Report 2018, España ocupa el cuarto puesto por la calidad de su producción farmacéutica y el conocimiento de sus profesionales farmacéuticos, solo por detrás de Estados Unidos, Alemania y Japón; y al mismo nivel que Francia e Italia.

Sin embargo, lo más significativo es que España fue el mercado que más rápidamente mejoró a nivel mundial en términos de innovación, con un aumento del 16% en la percepción de su capacidad para desarrollar nuevos métodos de fabricación y medicamentos.

## Fortalezas

- Aumento estructural de la demanda impulsado por la creciente demanda en los mercados emergentes y el envejecimiento de la población global.
- La resiliencia del gasto de medicamentos independientemente del ciclo económico.
- El incremento de los costes de I+D bien cubiertos por la fuerte generación de liquidez.

## Debilidades

- Disminución de la duración de los ciclos de moda, dando lugar a problemas de sostenibilidad.
- Sobresaturación del espacio comercial en el contexto de la digitalización.