

La perspectiva de crecimiento mundial en 2015

(Fuente: Un artículo redactado por Luis Enríquez, director de la oficina de McKinsey en Bruselas, Ina Kota, especialista en la oficina de Nueva York y Sven Smit, director de la oficina de Amsterdam, y publicado por McKinsey & Company)

A pesar de las expectativas atenuadas, la mayoría de los analistas esperan que haya un fuerte crecimiento en el futuro, que empezará a acelerarse en 2016. Como lo indica el Equipo de Inteligencia Mundial de McKinsey, los ejecutivos se están concentrando en oportunidades divergentes.

Los principales analistas calculan que la economía mundial crecerá este año entre el 2,8 y el 3,8 por ciento, aproximadamente un punto porcentual menos que lo proyectado el año pasado. Sin embargo, si bien los analistas de la economía mundial redujeron sus expectativas para 2015, los ejecutivos se están concentrando cada vez más en las oportunidades que brindan las tasas de crecimiento divergentes entre regiones, países y hasta sectores. Debido a que estas oportunidades son un elemento esencial de la planificación estratégica y financiera para 2015 y más adelante, se está prestando especial atención a las tendencias y a los riesgos regionales, así como a indicadores económicos significativos y a las reacciones a las políticas gubernamentales.

El equipo de Inteligencia Económica Mundial de McKinsey presta mucha atención a las proyecciones de instituciones financieras y multilaterales. Según el cálculo más reciente del Fondo Monetario Internacional (FMI), en octubre de 2014 el crecimiento del PIB mundial fue del 3,3 por ciento para ese año. Para 2016, el FMI y otras organizaciones redujeron sus proyecciones anteriores de crecimiento del PIB mundial a entre el 3,1 y el 4,1 por ciento. La mayoría de los analistas esperan que una robusta economía de EE UU siga estando a la vanguardia y que el nuevo programa de la Eurozona de relajamiento cuantitativo sea señal de que la región está lista para la expansión. Y si bien el decreciente precio del petróleo afecta adversamente las perspectivas de crecimiento de países como Brasil y Rusia, China y la India se están beneficiando de la reducción de la presión inflacionaria.

La volatilidad del mercado está siendo alimentada en parte por la drástica reducción del precio del petróleo, que a pesar de afectar a los que lo producen beneficia a los consumidores. Si bien el impacto neto de los menores precios difiere de un país a otro, un cálculo muy aproximado de los posibles ahorros para los consumidores es de cerca de US\$450.000 millones, lo que representa una transferencia considerable de riqueza de países productores a países consumidores. Además, si bien los ejecutivos demostraron confiar en sus compañías, la "inestabilidad geopolítica" fue señalada como el mayor impedimento para el crecimiento mundial en el informe mundial de McKinsey resultante de su encuesta de cerca de 1.700 líderes de negocios realizada a fines de 2014.

La economía de EE UU está impulsada por un crecimiento mayor que el esperado a fines de 2014. La actividad comercial y la

continúa en la página 2

Noticias Resumidas . . .

- ♦ El mayorista estadounidense **H. D. Smith** nombró a **Dale Smith** presidente de la junta directiva y CEO de H. D. Smith Holding Co. como parte de una serie de cambios en su personal ejecutivo. En su nuevo rol, Smith supervisará el progreso de todas las divisiones de H. D. Smith, incluyendo la distribución al por mayor y las soluciones para productos especializados. Anteriormente fue presidente de la junta directiva y CEO de H. D. Smith Wholesale Drug. **Chris Smith**, que fue presidente y director general de H. D. Smith Wholesale Drug Co., ahora es presidente y CEO, y **Bob Appleby**, anteriormente vicepresidente primero de gestión de categorías de H. D. Smith Wholesale Drug Co., ha sido nombrado presidente de H. D. Smith Specialty Solutions. Finalmente, **Joe Conda** se une a la oficina del presidente de la junta directiva como vicepresidente primero para concentrarse en expandir la misión de la compañía de proveer productos, soluciones y servicios para la atención de la salud de manera integrada, un rol que incluye adquisiciones y alianzas. Anteriormente fue presidente de H. D. Smith Specialty Solutions.

- ♦ **Intelligent Hospital Systems** (IH Systems), una empresa creadora de sistemas de automatización para farmacias y de soluciones de flujo de trabajo, anunció que adquirió **AmerisourceBergen Technology Group**. Las empresas combinadas formarán una nueva compañía de tecnología farmacéutica, ARxIUM, que ofrecerá numerosos productos y soluciones de software a farmacias. ARxIUM tendrá su sede en Winnipeg, Manitoba, y en Buffalo Grove, Illinois. AmerisourceBergen Technology Group (ABTG) es una división de AmerisourceBergen Drug Corporation y ha estado en el sector de automatización farmacéutica por cerca de 20 años, sirviendo a desde pequeñas farmacias comunitarias que dispensan unas pocas docenas de medicamentos de receta por turno hasta a grandes sistemas de atención de la salud con numerosas instalaciones que atienden a miles de pacientes, proporcionándoles soluciones tecnológicas que ayudan a mejorar la seguridad de los pacientes, agilizar los procesos de gestión de la medicación y controlar costos.

- ♦ **KNAPP** reforzó su afiliación al grupo de empresas **KHT** al adquirir una participación del 49% en **Apostore**, por una cantidad no revelada. **Apostore**, una filial de plena propiedad de KHT, fue la primera empresa en ofrecer robots recogedores para pequeñas piezas, con énfasis en productos farmacéuticos y especialización en gestión de existencias, automatización y logística en farmacias. En 2011 y 2013, **Apostore** fue votada como una de las principales 100 compañías innovadoras en Alemania y en 2013 como la mejor vendedora de "autorrecogedores" en farmacias.

- ♦ **Valeant Pharmaceuticals** acordó un trato aumentado enteramente en efectivo de US\$173 por acción (su oferta

continúa en la página 3

La perspectiva (cont). . .

opinión de los consumidores mejoraron, y la tasa de desempleo se redujo al 5,6 por ciento en enero; además, los mercados financieros se beneficiaron del optimismo de los inversionistas. No obstante, las ventas minoristas decayeron en diciembre y los sueldos reales siguieron estando estancados. La economía de EE UU ha superado una serie de problemas y se espera que la recuperación sea más profunda y sostenida: las proyecciones de crecimiento para 2015 son de más del 3 por ciento.

En la Eurozona, las condiciones macroeconómicas están mejorando después de un crecimiento débil el año pasado. Incluso con la depreciación del euro, la deflación y las presiones financieras que están afectando a las economías de menor tamaño, la economía real subyacente parece estar mejorando. Un panorama más optimista se refleja en la actitud de los consumidores, la fabricación y el comercio, en gran medida gracias a los menores precios de los combustibles. Si las negociaciones con Grecia se manejan bien, es muy probable que la Eurozona esté en buena posición para beneficiarse de la política monetaria europea más relajada, la evidente recuperación en varias de las economías de la región y los bajos precios del petróleo. La incertidumbre monetaria persiste. El euro sigue bajando frente al dólar, especialmente después de que el franco suizo abandonó la paridad a partir del 15 de enero. Desde entonces el Banco Central europeo anunció que la compra de activos se expandirá a 60 mil millones de euros hasta septiembre de 2016. Las proyecciones de crecimiento del PIB de la Eurozona en general son de alrededor de más del 1 por ciento.

Las condiciones económicas de China y de la India han mejorado mucho, especialmente ahora que el bajo costo de la energía alivió las presiones inflacionarias y redujo los costos de las importaciones. Los mercados financieros de China mejoraron, pero siguen siendo volátiles en la India. Las proyecciones para ambos países han sido reducidas ligeramente para 2015. Hay menores expectativas para la economía de China, pero según se proyecta seguirá disfrutando un crecimiento del alrededor del 7% en 2015 y del 6,3 por ciento en 2016. Las condiciones parecen estar mejorando en la India y se espera que su economía crezca un 6,5 por ciento en 2016.

Brasil está luchando, pero la inflación bajó recientemente. El banco central sigue obrando con cautela y subió la tasa en 50 puntos. Los déficits comerciales y fiscales presentan nuevos retos para el nuevo gobierno y cabe la posibilidad que se reduzca la clasificación de la deuda. La mayoría de las proyecciones relativas al PIB de Brasil fueron reducidas para 2015, con una gama de menos del 1 por ciento.

Las condiciones económicas de Rusia empeoraron significativamente: la confianza de los consumidores es la más baja de los últimos cinco años y los indicadores de fabricación y comercio decayeron. La inflación subió vertiginosamente al 11,4 por ciento anual y el rublo perdió cerca de la mitad de su valor en los últimos 12 meses. La mayoría de las proyecciones para Rusia en 2015 han sido reducidas significativamente y oscilan desde el 0 por ciento a una contracción del 0,7 por ciento.

Hasta las menores proyecciones de crecimiento mundial del 3 por ciento o más en 2015 y 2016 siguen estando muy por encima del promedio de crecimiento del 1,8 por ciento anual de los últimos 50 años. Sin embargo, a los ejecutivos les siguen preocupando los riesgos macroeconómicos y geopolíticos, incluyendo la

volatilidad de los precios del petróleo y del gas y su impacto sobre las grandes economías exportadoras, principalmente la de Rusia, así como sobre las economías de consumo, entre ellas las de Europa, Japón y Estados Unidos. Otros riesgos significativos con posibles grandes consecuencias sobre el futuro de la economía mundial y especialmente el de la Eurozona son el conflicto entre Rusia y Ucrania, con sus ramificaciones europeas y mundiales; la reducción del ritmo económico de China, con sus consiguientes consecuencias para el comercio mundial; los efectos de los niveles de cambios monetarios y de disponibilidad de capital de las diferentes políticas monetarias de los bancos centrales del mundo; y, la condición todavía no resuelta de Grecia en la Eurozona.

La IFPW y miembros hablan sobre la reacción de los mayoristas a emergencias y sus capacidades

Como parte de su rol de plataforma de formación de conexiones internacionales para sus miembros e interesados, la IFPW se reunió con la Asociación de Gestión de la Distribución de Productos para la Atención de la Salud (Healthcare Distribution Management Association, HDMA) y la Asociación Japonesa de Mayoristas Farmacéuticos (Japanese Pharmaceutical Wholesalers Association, JPWA) para hablar sobre las reacciones pasadas del sector mayorista a desastres naturales y emergencia, así como sobre su preparación para eventos futuros. Específicamente, ejecutivos de las asociaciones compararon la reacción de EE UU a desastres naturales, como los huracanes Katrina y Sandy, con lo ocurrido en Japón después del terremoto de 2011 en la parte oriental del país.

En la actualidad, la JPWA está preparando un informe sobre las lecciones aprendidas durante la trágica experiencia del terremoto y el tsunami como parte de su planificación para el mejoramiento de las reacciones de la industria a emergencias futuras.

Después del huracán Katrina, la HDMA y otros interesados de los sectores gubernamental y privado formaron una Reacción Rx (www.RxResponse.org) para coordinar las comunicaciones y los esfuerzos de socorro entre entidades públicas y privadas participantes, incluyendo mayoristas y fabricantes farmacéuticos. La HDMA sigue apoyando la Rx Response, que ha mejorado drásticamente los esfuerzos de socorro y de planificación de reacción a emergencias, y participando activamente en ella.

En ambos casos, los sectores mayoristas nacionales desempeñaron un papel fundamental en la reacción oportuna y en la restitución de medicamentos esenciales y de artículos para la atención de la salud en las zonas más afectadas, con perturbaciones mínimas a pesar de las dificultades. Además, los recursos, las redes de distribución y la infraestructura de los mayoristas se pudieron emplear, evitando la necesidad de que los gobiernos y otras entidades establecieran sus propias cadenas de suministro improvisadas. Estos trágicos incidentes demostraron la gran capacidad del sector mayorista mundial y el papel fundamental que desempeñan los mayoristas en la distribución de productos farmacéuticos a pacientes, independientemente de las circunstancias o del entorno.

¡Agradecemos especialmente a la HDMA, que fue anfitriona de la reunión realizada en las afueras Washington D.C.!

Noticias (cont). . .

anterior había sido de US\$158) por **Salix Pharmaceuticals**, causando que Endo International se retirara de la licitación para la adquisición de la empresa estadounidense de productos gastrointestinales. Salix “está considerando cuidadosamente” la oferta.

- ♦ **Novartis** y su unidad **Sandoz** hicieron historia el 6 de marzo al obtener la primera aprobación de un biosimilar en EE UU. La aprobación fue para Zarxio (filgrastim-sndz), una versión de Neupogen (filgrastim) de Amgen.

- ♦ En 2014, cerca del 25% de las recaudaciones de farmacias minoristas, por correo y especializadas provino de medicamentos especializados. Las 3 compañías principales – **Express Scripts**, **CVS Health** y **Walgreens** – obtuvieron el 56% de las recaudaciones provenientes de dispensar medicamentos especializados en farmacias. Sin embargo, en los últimos varios años ciertos cambios en el mercado y en aspecto comercial redujeron su tajada del mercado.

- ♦ **AbbVie** adquirió recientemente la compañía biofarmacéutica con sede en California **Pharmacyclics** por US\$21.000 millones.

Una las directrices impuestas por la Comisión Europea, el Banco Central Europeo y el Fondo Monetario Internacional a las actividades fiscales de Grecia, Irlanda, Portugal y España fue el objetivo de que el gasto en productos farmacéuticos no superara el 1% del PIB, generando preocupación de que todo el sector farmacéutico europeo podría estar sujeto a medidas de austeridad de emergencia. En toda la UE, el gasto en productos farmacéuticos es de aproximadamente el 1,3% de todo el PIB europeo, según cifras obtenidas por la European Federation of Pharmaceutical Industry Associations (EFPIA), y en Alemania es el 1,15% del PIB. En Estados Unidos, el gasto en productos farmacéuticos es del alrededor del 2% del PIB.

- ♦ **GlaxoSmithKline** está reforzando su presencia en Singapur con el establecimiento de una nueva sede mundial de 15.000 metros cuadrados para atender el mercado asiático. La empresa espera que los mercados de productos farmacéuticos, de consumo para la atención de la salud y de vacunas crezcan “mucho más rápidamente” en ciertos territorios asiáticos que en el resto del mundo.

- ♦ Desde diciembre, un brote de gripe porcina ha cobrado más de 1.000 vidas en la India y un nuevo estudio de MIT sugiere que la cepa ha adquirido mutaciones que causan que sea más peligrosa que las cepas de gripe H1N1 que circularon anteriormente. Las determinaciones contradicen informes anteriores de funcionarios de salud pública de la India en la que habían indicado que la cepa no había cambiado de la versión de H1N1 surgida en 2009 y que ha estado circulando por el mundo desde entonces.

- ♦ Según se informa, un nuevo tipo de medicamentos experimentales contra el colesterol podrá reducir significativamente el riesgo de ataques cardíacos y de episodios cerebrovasculares. Los fármacos, uno desarrollado por Amgen y el otro por Sanofi and Regeneron Pharmaceuticals, reducen significativamente el colesterol malo, en algunos casos a niveles inferiores a los alcanzados por las estatinas que se emplean actualmente.

(Fuentes: *Drug Channels*, *Drug Store News*, *KNAPP*, *New York Times*, *PharmaTimes*, *Scrip* y *Yahoo Finance*)

Australia debate el acceso a fármacos contra el cáncer

(Fuente: Un artículo redactado por Katrina Megget y publicado por *PharmaTimes*)

En Australia, la industria farmacéutica y el gobierno ven el acceso oportuno a fármacos contra el cáncer de diferentes maneras. La industria, que solicita que los nuevos fármacos contra el cáncer se aprueben con mayor flexibilidad y rapidez, arguye que el sistema actual es anticuado. Australia se clasifica 18ª entre 20 países similares de la OCDE en lo referente al acceso a nuevos medicamentos. Según el sector farmacéutico, los australianos esperan más tiempo para obtener medicamentos subsidiados que los europeos.

Pero la entidad encargada de aprobar medicamentos, el Comité de Asesoramiento Sobre Prestaciones Farmacéuticas (Pharmaceutical Benefits Advisory Committee, PBAC), respondió diciendo que todo cambio en el proceso de aprobación “aumentará significativamente el costo a la comunidad y disminuirá la sostenibilidad de Plan de Prestaciones Farmacéuticas (Pharmaceutical Benefits Scheme, PBS) sin ninguna ganancia acorde en los resultados de salud”. En la actualidad hay una indagación en el senado sobre la disponibilidad de nuevos medicamentos contra el cáncer. La presentación del PBAC a la indagación señala que hay una divergencia entre los beneficios que los pacientes perciben que tienen los medicamentos y las evidencias clínicas, que a menudo “son de una calidad tan deficiente que no permiten una buena evaluación de los beneficios”. Señala que “si bien los nuevos medicamentos a menudo no son más efectivos que los medicamentos más viejos, rutinariamente son mucho más caros”.

El Comité recomienda que no haya un proceso especial para los medicamentos contra el cáncer, con el argumento de que crearía “un resentimiento justificado” en otros pacientes. Pero la entidad comercial **Medicines Australia** dice que los australianos tienen que esperar, en promedio, más de un año entre el momento en que se determina que los medicamentos se consideran seguros y efectivos y su incorporación al Plan de Prestaciones Farmacéuticas. “Los australianos tienen acceso a menos del 40% a nuevos medicamentos considerados seguros y efectivos desde 2009. En muchos otros países de la OCDE, los pacientes obtienen reembolsos del 75% o más de los nuevos medicamentos, que están plenamente disponibles mediante el financiamiento gubernamental”, dice el Dr. Martin Cross, el presidente de **Medicines Australia** “Esto no es suficientemente bueno y estoy seguro de que comparto mi opinión con los pacientes cuando digo que hay que modernizar el acceso a los medicamentos. Es cada vez más evidente para los pacientes, los médicos y la industria que el sistema australiano de seleccionar y poner nuevos medicamentos a disposición del público está tambaleando”.

En 2014, el gobierno australiano gastó US\$1.500 millones en subsidiar medicamentos contra el cáncer.