

Un cambio de crecimiento para la industria farmacéutica

Fuente: Un artículo preparado por Cheryl Swanson y publicado por el asesor impositivo "The Motley Fool"

Según el IMS Health's Institute for Healthcare Informatics, el gasto mundial en medicamentos de receta de marca y genéricos aumentará un 30% entre 2013 y 2018 – una tasa de crecimiento anual compuesta de más del 5% --, lo que redundará en ventas anuales mundiales de medicamentos del orden de los US\$1,3 billones. El mercado también está cambiando radicalmente de posición: los grandes mercados tradicionales, como los de Japón y Europa, serán superados por mercados emergentes, como el de China. El resultado, sugiere el autor, es que los inversionistas necesitan contar con una nueva estrategia, o sea una nueva manera de ver qué está pasando en los mercados emergentes, para no quedar a la deriva porque no entienden los verdaderos impulsores del crecimiento de sus tenencias.

El autor proporciona una descripción de lo que está ocurriendo en el sector farmacéutico mundial, concentrándose en los cinco principales mercados farmacéuticos según sus ventas en 2013:

No.5: Francia: Ventas farmacéuticas totales en 2013: US\$37.200 millones. Históricamente, Francia ha sido un mercado fuerte para los medicamentos de marca. En general, la cultura del país valora mucho los tratamientos con medicamentos caros, como lo confirma el hecho de que más del 90% de las visitas al médico en Francia terminan con recetas, una tasa muy superior a la de otros países.

Sin embargo, el crecimiento del mercado francés se ha estabilizado, a causa de las restricciones impuestas a los márgenes de las farmacias minoristas y a la reglamentación de los precios de los medicamentos. IMS World Review Analyst informa que el mercado farmacéutico francés creció sólo un 1% entre 2012 y 2013, un 4% menos que el año anterior. Sin embargo, incluso con sólo el 1%, Francia es uno de los pocos mercados europeos que no está declinando. Si uno se fija en la Unión Europea en conjunto, el "crecimiento" es del -1%. La contracción del mercado de la UE es un problema serio para las grandes compañías farmacéuticas. No sólo la UE es un mercado fácil de alcanzar y entender, sino que los fármacos más innovadores de las grandes compañías farmacéuticas, particularmente los biológicos caros, están orientados hacia las poblaciones que los pueden costear, como las que se encuentran en muchos países de la UE. Por ejemplo, el gasto en fármacos oncológicos muy especializados aumentó exponencialmente en Europa en la última década, haciendo que la UE sea actualmente responsable por el 40% del mercado general de estos fármacos. A diferencia de ello, los países emergentes, como China, dan prioridad a fármacos mucho menos costosos para las enfermedades que figuran en la lista de salud pública.

No.4: Alemania: Ventas farmacéuticas totales en 2013: US\$45.800 millones. Alemania es el principal mercado farmacéutico de Europa, pero su crecimiento también ha disminuido significativamente. Se espera que el sector de medicamentos alemán

Noticias Resumidas . . .

- ♦ El mayorista y minorista de productos farmacéuticos **PHOENIX group** (de Alemania) informó que sus ingresos aumentaron un 3,6% (a €22.600 millones / US\$ 24.700 millones) y un EBITDA de €546.600 millones/ US\$ 598.500 millones (+24%) en su ejercicio fiscal finalizado el 31 de enero. Las adquisiciones de este año, que aportaron a los resultados, incluyeron la compra de la compañía holandesa Mediq Apotheken Nederland B.V. (con farmacias y ventas farmacéuticas al por mayor y pre-mayoristas) y la cadena eslovaca de farmacias SUNPHARMA.

- ♦ El mayorista japonés **Suzuken** informó ventas netas de ¥1,97 billón/ US\$ 15.900 millones (-0.9%) y un ingreso neto de ¥18.000 billones/ US\$145 millones (-11.8%) en su ejercicio fiscal finalizado el 31 de marzo.

- ♦ La división de farmacias **Health Mart** de **McKesson Corp.** (de EE UU) mantuvo su fuerte crecimiento durante su ejercicio fiscal 2015, finalizando el año con cerca de 3.800 bocas de expendio, lo que representó un crecimiento de cerca del 15% frente al año anterior.

- ♦ El gobierno australiano presentó un nuevo paquete de 5 años diseñado para asegurar que los pacientes tengan acceso a medicamentos subsidiados por su *Plan de Prestaciones Farmacéuticas* (Pharmaceutical Benefits Scheme, PBS) y simultáneamente promover la sustentabilidad del plan y el empleo de medicamentos de calidad. El Plan PBS de Acceso y Sustentabilidad incluye una reducción de una sola vez del 5% del precio de fármacos de una sola marca, reducciones de los precios de los medicamentos genéricos, sustitución de biosimilares por parte de los farmacéuticos y la eliminación de la lista de ciertos fármacos de venta libre. Se espera que la medida ahorre A\$6.600 millones / US\$5.000 millones a lo largo de un período de 5 años.

- ♦ **Cardinal Health** (de EE UU) donó suministros por un valor de US\$250.000 (incluyendo paquetes quirúrgicos, yeso, muletas y artículos de tocador básicos), así como US\$25,000 para apoyar los esfuerzos de socorro y preparación para emergencias de **AmeriCares** en Nepal. Además, ejecutivos de Cardinal Health contribuyeron personalmente al esfuerzo de socorro uniéndose a un equipo voluntario de médicos, enfermeras, paramédicos y expertos en logística camino a Nepal. Desde 2008, Cardinal Health ha donado más de US\$100 millones en productos médicos, que a menudo son lo que más se necesita en desastres, a sus asociados de socorro.

- ♦ La red de recetas electrónicas **Surescripts** procesó 6.500 millones de transacciones de datos de salud de Estados Unidos en 2014, lo que representa más transacciones en un año que American Express (6.000 millones) y PayPal (4.200 millones).

(Fuentes: Drug Store News, PHOENIX, Scrip y Suzuken)

se expanda a una modesta tasa del 1,7% entre 2015 y 2020, según la firma de investigación y consultoría GlobalData.

Si bien anteriormente se consideraba que Alemania era un mercado de "precios libres", eso finalizó en 2011. Una medida de reforma conocida como AMNOG entró en vigor ese año. AMNOG requiere que las compañías farmacéuticas demuestren los beneficios adicionales de sus nuevos productos o que enfrenten tasas de reembolso muy bajas. AMNOG también excluye enteramente algunos nuevos fármacos. Por ejemplo, el fármaco de gran venta de Gilead Sciences, idelalisib, también conocido como

continúa en la página 2

Un cambio (cont)...

Zydelig, está aprobado en EE UU, pero los reguladores más rígidos de Alemania insistieron en que “el beneficio adicional de idelalisib no ha sido demostrado”. Además, algunas compañías farmacéuticas están optando voluntariamente por no proporcionar sus nuevos productos a Alemania, porque no sólo deben demostrar que el fármaco es efectivo, sino también que supera la norma de atención.

No.3: China: Ventas farmacéuticas totales en 2013: US\$86.800 millones. China tiene el 20% de la población mundial. Si el país logra cumplir con su objetivo de que para 2020 sus 1.350 millones de habitantes tengan seguro de salud, China representará el 34% del gasto mundial en medicamentos a lo largo de los próximos cinco años. De hecho, muchos creen que China está destinada a convertirse en el mayor mercado farmacéutico del mundo. Sin embargo, tener acceso al mercado chino ha demostrado ser mucho más complicado que lo esperado para los fabricantes de medicamentos. La entrada de medicamentos aprobados en EE UU al mercado chino no se materializó en la medida esperada. El medio regulatorio de China es complejo, sus regiones son sumamente diversas y la mala protección del país de los derechos de propiedad intelectual crea problemas significativos.

Otro factor que dificulta las cosas es la recesión actual. De hecho, si bien las ventas en China de los ocho mayores fabricantes de medicamentos del mercado, tales como Pfizer, Merck & Co. y GlaxoSmithKline, incrementaron en un 40% en 2011, ese crecimiento se redujo a un 20% en 2013, según datos recopilados por Bloomberg. Sin embargo, China sigue ofreciendo la mayor oportunidad de crecimiento. Y con miles de millones de dólares detrás de sus esfuerzos, las grandes compañías farmacéuticas están forjando alianzas inusuales. Por ejemplo, Pfizer produce y comercializa más de 40 medicamentos innovadores en China, en sus plantas de fabricación en Dalian, Suzhou y Wuxi. También tiene un interés en los principales distribuidores de productos farmacéuticos de China, Shanghai Pharmaceuticals, así como una empresa conjunta para desarrollar medicamentos genéricos con Zhejiang Hisun Pharmaceuticals.

Una de las mayores oportunidades en China es el mercado de diabetes. Según IMS Health, se espera que el mercado de diabetes de China crezca un 20%, para alcanzar los US\$3.200 millones en 2016. Johnson & Johnson espera que su primer medicamento para la diabetes, Invokana, tenga éxito en China. En un momento en que el mercado de diabetes de EE UU está siendo todavía más competitivo, Januvia, el medicamento de gran venta de Merck, está perdiendo ventas, pero lo opuesto puede ocurrir en China, donde Merck cuenta con más de 2.000 empleados. Otras grandes compañías farmacéuticas estadounidenses con intereses en China son, entre otras, AbbVie Inc., Abbott Laboratories, Amgen y Eli Lilly & Co. Muchas de ellas tienen empresas conjuntas e instalaciones de fabricación en China.

No.2: Japón: En 2013, las ventas farmacéuticas totales ascendieron a US\$94.000 millones. Impulsada por las necesidades de una población que está envejeciendo rápidamente, la tercera mayor economía del mundo es el segundo mayor mercado mundial de medicamentos. Las eficientes revisiones de medicamentos facilitan la entrada rápida de nuevos productos a Japón, como se vio en la rápida aprobación de Opdivo de Bristol-Myers Squibb, incluso anterior a su aprobación en EE UU. Lamentablemente,

el mercado de medicamentos de Japón ha estado declinando rápidamente, principalmente a causa del estancamiento de la economía, empeorado por el triple desastre (terremoto, tsunami, pérdida nuclear) sufrido en 2011. Lo bueno para Japón es que la innovación en el desarrollo de fármacos a gran escala está aumentando.

Tradicionalmente, las compañías farmacéuticas japonesas hacen su propia investigación, pero eso ha estado cambiando recientemente. Takeda Pharmaceutical, la mayor compañía farmacéutica de Japón, está a punto de cambiar su huella mundial con el anuncio del nombramiento de Christopher Weber, un ex ejecutivo de GlaxoSmithKline, como su presidente ejecutivo. Weber pasará a ser el presidente ejecutivo de Takeda en junio y será el primer presidente ejecutivo extranjero de la empresa. Nombrar a un extranjero para el puesto principal de Takeda es indicación de que Takeda está buscando penetrar mercados internacionales.

No.1: EE UU: En 2013, las ventas farmacéuticas totales ascendieron a US\$339.700 millones. En promedio, el gasto por persona en medicamentos de receta en EE UU es de US\$1.000, más del doble del de países como Canadá, Alemania y Australia. Si bien la Ley de Atención Accesible (Affordable Care Act) contiene medidas para controlar los costos de atención de la salud, resulta que los estadounidenses no sólo gastan más en medicamentos, sino también que toman más medicamentos. Las tasas de enfermedades son más elevadas a causa de los riesgos derivados del estilo de vida, como la obesidad, la inactividad física y el consumo excesivo de alcohol, según los Centros para el Control y la Prevención de las Enfermedades. Por lo tanto, las tasas de enfermedades cardíacas, EPOC y diabetes son más elevadas en EE UU que en la mayoría de los países desarrollados.

Los medicamentos de marca toman de lejos la mayor parte del presupuesto de salud pública para medicamentos, pero un artículo publicado recientemente en el Wall Street Journal señaló que el precio de una variedad de genéricos también está aumentando significativamente. Se estima que el precio de la mitad de los genéricos de molécula pequeña vendidos al por menor aumentó en los últimos 12 meses. En algunos casos, los aumentos de los precios superaron el 1.000% y hasta superaron el 17.000%.

La Conferencia Internacional de Distribución Farmacéutica fijada para

GIRP (la Asociación Europea de Mayoristas Farmacéuticos de Línea Completa) será la anfitriona de la Conferencia Internacional de Distribución Farmacéutica (International Pharmaceutical Distribution Conference, IPDC) de este año. La conferencia estará administrada por la HDMA (la asociación de distribuidores de EE UU) y patrocinada y refrendada por la IFPW. La conferencia se celebrará en Bruselas, Bélgica (la sede de la GIRP), del 12 al 13 de noviembre en el hotel Wiltcher.

El programa de negocios incluirá temas como el rastreo de productos farmacéuticos y sistemas de verificación, el impacto de los acuerdos internacionales de comercio y la formación de asociaciones colaborativas en la cadena de suministro. En la conferencia también habrá oportunidades para dialogar con una variedad de ejecutivos europeos y estadounidenses de distribución y fabricación sobre los retos que enfrentan en una industria que cambia constantemente.

continúa en la página 3

IPDC (cont)...

René Jenny, presidente de la GIRP, dijo, “La rápidamente creciente globalización de nuestra industria está conduciendo a una creciente demanda de contactos internacionales e intercontinentales. Una conferencia conjunta de las HDMA, IFPW y GIRP brinda una excelente oportunidad a los miembros de estas tres organizaciones para expandir sus horizontes y perspectivas. Estoy seguro de que los miembros de la GIRP, nuestra asociación europea, estarán interesados en participar y de que se beneficiarán de ello”.

“En un momento en que muchos distribuidores y fabricantes farmacéuticos de fuera de EE UU expanden sus carteras y obtienen ideas para incrementar sus actividades comerciales internacionales, la HDMA se sigue esforzando en reunir líderes de la cadena de suministro del mundo entero para entender las oportunidades y los retos de una industria cada vez más globalizada”, dijo John Grey, el presidente ejecutivo y de la junta directiva de la HDMA.

“La IPDC 2015 promete ser una oportunidad para que los ejecutivos compartan sus mejores prácticas operativas y sus enfoques tecnológicos en una industria farmacéutica en vías de globalización”, dijo Mark Parrish, el presidente de la IFPW. “La IFPW está muy complacida de asociarse a sus miembros, HDMA y GIRP, para presentar perspectivas valiosas a la comunidad de la cadena de suministro europea de productos farmacéuticos y promover un intercambio de información que ayude a que la cadena de suministro farmacéutico sea más segura y eficiente en ambas orillas del Atlántico”.