

# Buenos augurios para la industria farmacéutica

TERAPIAS INNOVADORAS Y UNA BUENA ESTRATEGIA DE I+D PODRÍAN LLEVAR LOS MERCADOS A UN CRECIMIENTO ANUAL DE MÁS DEL 6,3%. TODO DEPENDERÁ SI LA COMPLEJA SITUACIÓN DE LAS PATENTES NO PONE IMPEDIMENTOS.

**S**iguiendo una fase de euforia de cuatro años, algunos acontecimientos en el sector de la salud podrían hacer pensar que estos tiempos felices para la industria farmacéutica podrían estar llegando a su fin.

Pero según los análisis que publica EvaluatePharma, esto no tendría ningún fundamento. La industria farmacéutica crecerá en un 6,3% por año hasta 2022, llegando a la cifra inaudita de 1,12 trillones de dólares en 2022. La nueva ola de terapias innovadoras aprobadas por los reguladores en los últimos tres años será el motor central para mantener esta tendencia. Además de ello, esto también pone de manifiesto que los esfuerzos en transformar el modelo de I+D están dando sus frutos, y demuestran la buena estrategia y dirección.

**LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA CRECERÁ EN UN 6,3% POR AÑO HASTA 2022**

Por su parte, se prevé que el mercado de los medicamentos huérfanos se multiplique por dos en los próximos seis años, llegando a su pico en 2022, es decir, 217 mil millones. Esto demuestra que los programas de I+D están cada vez más orientados a grupos de población más limitados ahora con un acceso al mercado más fácil y de cara a unas necesidades antes no cubiertas.



Una dinámica en juego podría alterar especialmente esta visión optimista. Y es que los 249 mil millones de dólares que se esperan en ventas entre 2016 y 2022 pueden estar en riesgo, ya que algunos apuntan que la industria farmacéutica podría entrar en una nueva era de dificultades en cuanto a las patentes. Esto se aceleraría a partir de 2018, año en que finalizan varias patentes responsables de algunos grandes ventas de la industria farmacéutica actual. La respuesta podría ser la aparición de nuevos medicamentos similares, algo especialmente motivado por un mercado conservador marcado por la influencia y actividad de los brókers.

### Optimismo también en el viejo continente

La tendencia europea va a seguir la misma trayectoria observada en el mercado americano, con un crecimiento del 8,8% partiendo de las cifras del 2014. En cuanto a las compañías que liderarán los resultados de consumo, Novartis y Sanofi seguirán ocupando las dos primeras posiciones. Sin embargo, Roche sacará a Pfizer del podio de ganadores, haciéndose con la tercera posición.

Por su parte, Gilead podría llegar a crecer en un 58,4% en comparación con el año precedente, gracias a su trabajo con la franquicia para la hepatitis C en Europa. También Celgene y CSK harán muestra de un crecimiento importante, de un 36% y un 28,4% respectivamente. Al contrario que éstas, ni Pfizer, ni AstraZeneca ni Merck & Co mostrarán signos positivos, aunque la serie de terapias nuevas que se espera para el periodo 2016-17 podría modificar ciertos de estos resultados.

## SE PREVÉ QUE EL MERCADO DE LOS MEDICAMENTOS HUÉRFANOS SE MULTIPLIQUE POR DOS EN LOS PRÓXIMOS SEIS AÑOS

No muy lejos de las cifras que presenta EvaluatePharma, según los datos que proponen las fuentes gubernamentales, la tasa de crecimiento anual compuesto para Europa, el CAGR en sus siglas en inglés, sería del 3% entre hoy y 2022. Esta cifra estaría especialmente motivada por los productos que se encuentran hoy todavía en fases de desarrollo. Estas mismas fuentes señalan que el emergente Xarelto se colocará como el producto más vendido en Europa con unas ventas que podrían alcanzar los 2,5 mil millones de euros en 2022.

Además, en sólo siete años el mapa de los productos más vendidos podría cambiar completamente. Si hoy en día los productos más vendidos son Humira, Enbrel, Herceptin, Harvoni y Rituxan, ninguno de ellos formaría parte del Top 5 que propone el estudio. Siguiendo de cerca el nuevo fármaco Xarelto, Opdivo y Revlimid podrían superar los dos mil millones de euros en ventas en nuestro continente, por delante de Eylea y Soliris, con unos resultados de 1.782,7 y 1.573,3 millones de euros respectivamente.

### Roche le pisa los talones a Novartis

Ambas compañías se pasarán los próximos años disputándose el número uno como la

empresa que más vende. Es cierto que Roche parte de una posición mucho más tímida, aunque varios factores están en juego. En-tresto, Cosentyx y ribociclib serán de nuevo los caballos ganadores de Novartis, con ellos peleará para un crecimiento potente. Por su parte, la actividad de Roche dependerá del aumento continuado de Perjeta y Gazyva, el lanzamiento de Tecentriq y el éxito de Ocrevus, en el competitivo mercado de los tratamientos para la esclerosis múltiple.

Sin embargo, no todas las cartas están echadas. Mientras Novartis podría tener un crecimiento bastante moderado, Roche podría emerger con sus nuevos tratamientos y un porfolio renovado cargado de nuevos biosimilares. A la zaga se encontrará Pfizer y su reciente adquisición de Medivation –y de su popular Xtandi–, lo que también podría afectar el panorama en los próximos años.

Shire también podría dar un salto importante en los próximos años, especialmente gracias a la adquisición de Bexalta. Junto con Celgene –con su Revlimid y sus nuevas terapias Otezla y Pomalyst–, ambas compañías mostrarán las mayores tasas de crecimiento anual compuesto del mercado, siendo del 19% para la primera y del 16% para la segunda.

### Signos positivos en casi todos los casos

Si en Europa su presencia tendrá un lugar muy importante, lo cierto es que la previsión global para Gilead Sciences no es muy positiva. Según el estudio, la firma será la única en disminuir sus ventas entre 2016 y 2022. Esto es debido a la falta de interés por su franquicia contra la hepatitis C, algo que se verá compensado con los nuevos lanzamientos para el sector HIV. Sin embargo, es importante matizar que estas observaciones no han tenido en cuenta las adquisiciones potenciales que Gilead llevará a cabo para completar su catálogo de productos.

El resto del panorama mundial para las empresas farmacéuticas es positivo en prácticamente todos los casos. Teva Pharmaceutical Industries no crecerá, pero tampoco disminuirá sus ventas. Crecimientos moderados se esperan para Sanofi, Johnson & Johnson, Merck & Co, GlaxoSmithKline, AstraZeneca, Amgen y Bayer, mientras que los de AbbVie, Allergan, Bristol-Myers Squibb, Novo Nordisk, Eli Lilly y Boehringer Ingelheim serán un poco más alegres.

### El momento de los biológicos

Se espera que continúe la buena senda de los medicamentos biológicos, con una nueva era en la que ya se colocan como los grandes

#### MERCADO EUROPEO DE PRESCRIPCIÓN Top 20 compañías (2013-2015) (€BN)

	2013	2014	2015
Novartis	12.9	13.2	14.8
Sanofi	10.0	9.9	9.9
Roche	7.5	7.8	8.2
Pfizer	8.3	8.2	8.0
Merck & Co	7.2	7.2	7.0
Gilead Sciences	2.7	4.1	6.5
GlaxoSmithKline	5.0	5.0	6.4
Bayer	3.9	4.4	4.9
AstraZeneca	5.0	5.0	4.8
Teva Pharmaceutical Industries	4.5	4.4	4.4

Fuente: EvaluatePharma Agosto 2016. Elaboración: IM Farmacias.

ventas. La llegada de la biotecnología podría crecer de un 24% a un 29% entre 2015 y 2022. En este momento, hasta la mitad de los 100 productos más vendidos podría tener una naturaleza biológica, mientras que muchos productos químicos cómodamente asentados en el mercado empezarán a perder patentes. En este muy probable escenario, Roche será el líder indiscutible del mercado. Además, podría llegar a consolidar incluso más su posición, con el lanzamiento de terapias nuevas de tipo biológico: Tecentriq y Ocrevus, pero también emicizumab y lampalizumab). Por su parte, mientras Opdivo mantendrá sus posiciones Bristol Myers Squibb podría llegar bastante alto en el ranking de empresas. No correrá la misma suerte Amgen, del que se espera una fuerte caída debido a que varios de sus medicamentos biológicos perderán la patente, aunque sus nuevos lanzamientos pueden suponer unos buenos rendimientos entre la actividad presente y el 2022.

### Aspirando a lo más alto

Las formulaciones de Opdivo y Revlimid competirán en los próximos años para alzarse con la medalla de oro en la competencia de medicamentos. Si el primero podría llegar a generar unas ventas de 14,6 mil millones de dólares, el segundo tendría un espectacular incremento hasta llegar a los 13 mil millones. Junto con Opdivo, que incrementará su tasa de crecimiento anual en un 44%, algunos habituales en las listas de los más vendidos tendrán crecimientos también espectaculares en los años que vendrán. Tal es el caso de Darzalex de Johnson & Johnson (+146%), Repatha de Amgen + Astellas Pharma (+141%), Praluent de Sanofi (+127%), Entresto de Novartis (+117%) o Genvoya de Gilead Sciences (+8%). Notables incrementos anuales se prevén también para Jardiance de Boehringer Ingelheim (+65%), Gazyva de Roche (+60%), Cosentyx de Novartis (+47%), Keytruda de Merck & CO (+40%), Orkambi de Vertex Pharmaceuticals (+39%), Ibrance de Pfizer (+34%), Imbruvica de AbbVie + Johnson & Johnson (+28%). Según los datos del estudio, Humira, que actualmente ocupa la segunda posición, podría tenerlo más difícil para mantener sus buenos resultados de los últimos años. Esto sería una consecuencia natural del lanzamiento potencial de algunos medicamentos biosimilares. En este mapa que dibuja el Top 50 de los productos más vendidos, sólo tres de ellos están todavía en fase de I+D, pese a que se estima que el 50% del crecimiento en ventas en 2022 puede provenir de proyectos de I+D. El más

importante es Ocrevus, de Roche, para el tratamiento de esclerosis múltiple. Su llegada al mercado mundial está fechada en diciembre de 2017, sin duda uno de los momentos que despertarán mayor expectación.

### Grandes recaudaciones en oncología

Se espera que continúe la buena senda de los medicamentos biológicos, con una nueva era en la que ya se colocan como los grandes ventas. La llegada de la biotecnología podría crecer de un 24% a un 29% entre 2015 y 2022. En este momento, hasta la mitad de los 100 productos más vendidos podría tener una naturaleza biológica, mientras que muchos productos químicos cómodamente asentados en el mercado empezarán a perder patentes. Las formulaciones de Opdivo y Revlimid competirán en los próximos años para alzarse con la medalla de oro en la competencia de medicamentos. De un modo similar a las tendencias de hoy, la oncología se mantendrá como la terapia que crece más rápidamente en los próximos seis años. Este segmento podría llegar a mostrar hasta un 12,5% más en su tasa de crecimiento anual compuesto. Para compensar varias patentes clave que van a expirar en los próximos años –como Gleevec de Novartis, Rituxan de y Herceptin de Roche, Alimta de LLY–, este crecimiento será principalmente motivado por las contribuciones de Opdivo y Revlimid, con sus

lanzamientos de durvalumab y Tecentriq. El crecimiento de antivirales que EvaluatePharma reconoce hoy “estancado” es el resultado del balance entre los tira y afloja en los mercados del HIV y la hepatitis C.

Por su parte, el siguiente grupo de tratamientos cuyas ventas más crecerán en los próximos años tras la oncología será el de los antidiabéticos, aunque salvando las distancias. Si la primera podría llegar a recaudar hasta 190 mil millones de dólares en 2022, la lucha contra la diabetes podría superar los 66 mil millones de dólares.

Algunos lanzamientos inminentes, en especial el dupilumab y el onazimod, podrían motivar un potente crecimiento del segmento de los inmunosupresores. Los próximos seis años podrían ver un incremento en este grupo de casi el 13% en su tasa de crecimiento anual. También se tienen buenos augurios en cuanto al mercado de los anticoagulantes, gracias a tres nombres propios: Xarelto, de Bayer / Johnson & Johnson, Eliquis de BMS y Savaysa de Daiichi-Sanyko.

Nuevos productos emergentes y las firmas detrás de ellos ya han empezado a formar parte de un escenario global en pleno proceso de cambio. Patentes y nuevos medicamentos biológicos serán los asuntos que ocuparán a los profesionales de la industria, quienes no deberían temer al mercado, donde el optimismo parece la regla. +

### TOP 10 PRODUCTOS MÁS VENDIDOS A NIVEL MUNDIAL (2012-2022) (\$M)

Producto	Compañía	Ventas	
		2012	2022
Opdivo	Bristol-Myers Squibb +	1,119	14,634
Humira	AbbVie + Eisai	14,359	13,645
Revlimid	Celgene	5,801	13,024
Xarelto	Bayer + Johnson & Johnson	3,931	7,827
Eylea	"Regeneron Pharmaceuticals, Bayer, Santen Pharmaceutical"	4,372	7,702
Imbruvica	"AbbVie Johnson & Johnson"	1,299	7,287
Enbrel	Amgen, Pfizer, Takeda	9,037	7,177
Prevnar 13	"Pfizer, Daewoong Pharmaceutical"	6,328	6,069
Keytruda	Merck & Co	566	5,959
Januvia, Janumet	"Merck & Co, Ono Pharmaceutical, Almirall, Daewoong Pharmaceutical"	6,333	5,913

Fuente: EvaluatePharma Agosto 2016. Elaboración: IM Farmacias.