

Resumen

La industria farmacéutica y los servicios y actividades asociados a los medicamentos son un pilar fundamental en el sistema sanitario del país por su contribución a la salud y calidad y la esperanza de vida de los ciudadanos. También por ser un actor importante en el ecosistema de investigación e innovación, motor exportador, generador de crecimiento económico y de empleo de calidad. El tamaño, estructura y funcionamiento del sistema sanitario en España explican el éxito de las empresas españolas en la provisión de infraestructuras hospitalarias, sanitarias y servicios médicos en terceros países, así como el reconocimiento de los profesionales e investigadores españoles a nivel mundial. Se analiza el sistema de salud en el que se inserta el sector farmacéutico, y se recogen datos económicos y financieros sobre actividad, infraestructuras, empleo, gasto en investigación y desarrollo, tejido empresarial e instituciones de referencia. Se estudia el comercio exterior de medicinas, uno de los subsectores con mayor peso en el conjunto del comercio exterior de bienes con el resto del mundo, y las inversiones internacionales del sector en España atraídas por ser un importante mercado de especialidades farmacéuticas en Europa. El capital riesgo tuvo también una evolución muy positiva en 2017.

Palabras clave: industria farmacéutica, medicamentos, comercio exterior, exportaciones, inversión, crecimiento económico, España.

Abstract

The pharmaceutical industry and the services and activities associated with medicines are a fundamental pillar in the country's health system, for its contribution to health and quality and the life expectancy of citizens. It is also relevant for being an important player in the research and innovation ecosystem, an export engine, and a generator of economic growth and quality employment. The size, the structure and how the health system works in Spain explain the success of Spanish companies in the provision of hospital infrastructure, health and medical services in third countries, as well as the recognition of Spanish professionals and researchers worldwide. The health system in which the pharmaceutical sector is inserted is analyzed, and economic and financial data are collected on activity, infrastructures, employment, spending on R&D, businesses and reference institutions. It also studies the foreign trade of medicines, which is one of the subsectors with greater weight in the whole foreign trade of goods with the rest of the world, and the international investments of the sector in Spain, attracted by being an important market of pharmaceutical specialties in Europe. Venture capital also had a very positive evolution in 2017.

Keywords: pharmaceutical industry, medicines, foreign trade, exports, investment, economic growth, Spain.

JEL classification: L65.

LA CONTRIBUCIÓN DEL SECTOR FARMACÉUTICO AL CRECIMIENTO, A LAS EXPORTACIONES Y A LA INVERSIÓN EN ESPAÑA (*)

Marisa PONCELA GARCÍA (**)

ICEX, España Exportación e Inversiones

José Carlos GARCÍA DE QUEVEDO RUIZ (***)

ICO

I. INTRODUCCIÓN

LA industria farmacéutica y los servicios y actividades asociados a los medicamentos son un pilar fundamental en el sistema sanitario de un país por su contribución a la salud y la calidad y la esperanza de vida de los ciudadanos. Es un sector en el que concurren factores sanitarios, pero también otros de naturaleza social, ética, legislativa, económica, empresarial y comercial; y que se configura como un actor importante en el ecosistema de la investigación y la innovación, así como un motor exportador, generador de crecimiento económico y de empleo de calidad.

El sanitario/farmacéutico es uno de los sectores más intensivos en investigación e innovación tecnológica y por ello los procesos de maduración e inversión son a más largo plazo que en otros sectores. La regulación de los medicamentos, los ensayos clínicos y el proceso de aprobación para su comercialización están sujetos a estrictos controles por las autoridades y agencias públicas nacionales, europeas y de terceros países.

El sector farmacéutico es transversal y un actor clave en la sostenibilidad del sistema sani-

tario. Se integra en el sector de la sanidad, que abarca tanto al ámbito público, encuadrado en España en el Sistema Nacional de Salud (SNS), como al privado. En él operan numerosos agentes de naturalezas diferentes: profesionales, investigadores, laboratorios y centros de investigación, empresas, hospitales, entidades y mutualidades aseguradoras y entidades e instituciones públicas y privadas.

Este artículo se centra en los medicamentos relacionados con la salud humana, por lo que no incluye, salvo en las grandes agregaciones macroeconómicas, los veterinarios. Tampoco se analizan aquí las diferentes especialidades farmacéuticas y de la industria hospitalaria desarrolladas para sectores como la alimentación, la cosmética o los productos de higiene personal.

Los datos incorporados son los últimos disponibles en el momento de elaborar este artículo, por lo que en algunos casos no se dispone de cifras cerradas de 2017.

En la primera sección se analiza, a grandes rasgos, el sistema de salud español, en el que se inserta el sector farmacéutico y del medicamento, y se recogen datos económicos y financieros

sobre actividad, infraestructuras, empleo, gasto en investigación y desarrollo, tejido empresarial e instituciones de referencia.

En la segunda sección se estudia el comercio exterior y las inversiones internacionales del sector farmacéutico y del medicamento en España, que al cierre de 2017 exportó por valor de 10.660 millones de euros, casi el 4 por 100 del conjunto de todas las ventas de bienes españoles al exterior y el 27 por 100 de las exportaciones de alta tecnología según datos de Farmaindustria.

II. ECONOMÍA DE LA SALUD EN ESPAÑA Y EL SECTOR FARMACÉUTICO

Comenzaremos por analizar los datos económicos más relevantes del sector sanitario español en su conjunto y del farmacéutico en particular, así como su contribución al crecimiento, al empleo y a la innovación, entre otras variables.

El tamaño, estructura y funcionamiento del sistema sanitario y de la economía de la salud en España explican en buena medida el éxito de las empresas españolas en la provisión de infraestructuras hospitalarias, sanitarias y servicios médicos en terceros países, así como el reconocimiento de los profesionales e investigadores españoles a nivel mundial. También sustenta el posicionamiento de España como localización de inversiones de empresas farmacéuticas extranjeras, de proyectos de investigación, de desarrollo de ensayos clínicos y como destino sanitario para pacientes privados.

Según el *World Competitive Yearbook* de 2017 de la escuela

de negocios suiza IMD (1) de Lausana, España ocupa la novena posición mundial con las mejores infraestructuras sanitarias entre los 63 países analizados. Este mismo indicador coloca a España en la sexta posición por esperanza de vida. Al tiempo, nos ubica dentro del primer tercio de países en términos de gasto total en salud (en la vigésima posición), con 2.671 dólares per cápita, de los que el 70 por 100 es gasto público del sistema sanitario nacional. Para el World Economic Forum, España es el cuarto país, de un total de 137, en términos de esperanza de vida, solo por detrás de Hong Kong, Japón e Italia.

Algunos otros estudios colocan también a España en buena posición. En el informe *Health Care Efficiency Index 2016*, de Bloomberg, España obtiene la tercera posición, de 55 países, en cuanto a eficiencia del sistema sanitario, solamente por detrás de Hong Kong y Singapur y la segunda por lo que se refiere a expectativas de vida.

El *Social Progress Imperative 2017*, del organismo norteamericano del mismo nombre, eleva a España a la primera posición, de entre 128 países, en el apartado *Health and Wellness* y al decimoquinto en *Nutrition and Basic Medical Care*. Deutsche Bank, en su informe *Mapping the World 2017*, posiciona a España-Madrid en cuarto lugar, de un total de 40 países y 47 ciudades, en el índice sobre cuidados sanitarios, que mide la calidad general y disponibilidad de atención sanitaria. Por último, el informe *Prosperity Index 2017* de Legatum Institute Foundation establece que el concepto *Health* en España se coloca en el puesto decimosexto de entre 149 países.

El sistema sanitario español es universal y público, si bien el sector privado juega un papel relevante. En 2016 había en España 788 hospitales, de los que 337 son públicos (44 por 100) y 451 privados (57 por 100); sin embargo, en número de camas –dada la mayor dimensión y capacidad de los centros públicos– de las 160.000 totales, el

CUADRO N.º 1

TOP 20 RANKING DE INFRAESTRUCTURAS EN SALUD (PUNTUACIÓN DE 0 A 10)

RANK	PAÍSES	PUNTOS	RANK	PAÍSES	PUNTOS
1	Suiza	9,20	11	Austria	8,05
2	Países Bajos	8,78	12	Taiwán	8,03
3	Bélgica	8,75	13	Luxemburgo	7,90
4	Noruega	8,56	14	EAU	7,77
5	Finlandia	8,28	15	Hong Kong	7,58
6	Francia	8,28	16	Japón	7,43
7	Alemania	8,26	17	Canadá	7,40
8	Singapur	8,15	18	Malasia	7,39
9	España	8,14	19	Portugal	7,37
10	Dinamarca	8,12	20	Rep. Corea	7,26

Nota: Total países analizados, 63.

Fuente: IMD World Competitiveness Ranking 2017.

68 por 100 son públicas y el 32 por 100 privadas. A ello hay que añadir los 10.853 centros médicos (centros polivalentes, de diagnóstico, de salud mental, de reproducción asistida, de diálisis y centros de cirugía mayor ambulatoria) que completan el cuadro de infraestructuras sanitarias en España.

Según el último *Informe Anual del Sistema Nacional de Salud (2)*, la tasa de médicos que trabajan en labores asistenciales, tanto en el sector público como en el privado, es de 3,8 por cada 1.000 habitantes. La red asistencial del SNS cuenta con un total de 116.711 médicos y 169.601 profesionales de enfermería, el colectivo más numeroso. La ratio enfermero/médico es de 1,5.

La sanidad privada integra, además de los 451 hospitales citados, 14.007 consultas médicas y 23.465 consultas de otros profesionales sanitarios (de ellas, 21.845 dentistas). En conjunto, tanto en el ámbito hospitalario como extrahospitalario, la sanidad privada emplea a más de 262.000 profesionales, de los que casi 60.000 son médicos y 68.000 enfermeros. Según la Fundación IDIS (Instituto para el Desarrollo e Integración de la Sanidad) en su informe *Sanidad privada aportando valor. Análisis de Situación 2018*, en torno al 43 por 100 de los hospitales privados tienen conciertos o acuerdos de prestación de servicios con el SNS.

El gasto total del sistema sanitario español supone anualmente, según el mismo informe, casi 100.000 millones de euros, lo que representa un 9,2 por 100 del producto interior bruto (PIB). Cerca del 70 por 100 de gasto es financiado por el sector público

y el 30 por 100 restante, por el sector privado. El gasto sanitario per cápita es superior a los 2.000 euros anuales. El gasto de los hospitales absorbe casi 40.000 millones de euros y el de productos farmacéuticos o médicos dispensados a pacientes ambulatorios oscila entre 20.000 y 25.000 millones de euros al año.

Otro dato más para la fotografía del sector: España es líder mundial en donaciones de órganos para trasplante. En 2017 se hicieron más de 5.200 trasplantes, con órganos de cerca de 2.200 donantes. Aquí se practican el 17 por 100 de las donaciones de la Unión Europea (UE) y el 6 por 100 de todas las que se registran en el mundo.

Además, en términos generales, los pacientes españoles tienen una actitud abierta a participar en los ensayos clínicos. Existe una estructura y una red público-privada cohesionada, que aúna universidades, centros de I+D, hospitales, fundaciones y empresas y laboratorios, que explica que varios centros de investigación españoles hayan sido reconocidos internacionalmente. Es el caso del Centro Nacional de Investigación Oncológica (CNIO), el Centro Severo Ochoa de Biología Molecular (CBM) o el Centro Nacional de Investigación Cardiovascular (CNIC), entre otros.

El sector asegurador tiene también un papel destacado en el ámbito de la salud. Es un sector con un alto grado de concentración, en el que las cinco primeras compañías absorben el 72 por 100 del mercado en volumen de primas y las diez principales entidades aseguradoras sanitarias ocupan el 83 por 100 del mercado privado. Según la Fundación IDIS, en España casi

7,8 millones de personas están aseguradas en compañías del ramo salud, cifra que sube hasta diez millones si se incluye el mutualismo administrativo, puesto que el 84 por 100 de los funcionarios eligen la adscripción a una entidad aseguradora del ramo. Las primas abonadas en el año 2017 ascendieron a 7.748 millones de euros.

En la radiografía del sector no hay que olvidar el papel de proximidad y especialización que desempeñan las farmacias y los profesionales del sector. A finales de 2016, el número de farmacéuticos colegiados superaba los 70.000 y el número de oficinas de farmacia alcanzaba las 21.000. La ratio de habitantes por farmacia se sitúa en 2.119 en promedio, aunque varía en función del tamaño de la población.

El sector farmacéutico español, según datos publicados por la Asociación Nacional Empresarial de la Industria Farmacéutica (Farmaindustria) en 2017, está compuesto por 315 empresas farmacéuticas y laboratorios, de las que casi el 50 por 100 son de capital extranjero. A todos los efectos, independientemente del país de procedencia, estas empresas se consideran españolas y están sujetas a la misma normativa y condiciones de mercado que las de titularidad nacional.

La industria farmacéutica en España facturó 15.213 millones de euros, según datos publicados por Farmaindustria en 2017, y las exportaciones alcanzaron los 10.667 millones de euros. Emplea de forma directa a casi 40.000 trabajadores, el 93 por 100 con contrato indefinido, según los datos del propio sector, que apunta también que el empleo indirecto que genera se sitúa en torno a

160.000. Del total de profesionales, más de la mitad son titulados superiores universitarios.

Según el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad, en marzo de 2018 había 30.400 presentaciones farmacéuticas aprobadas, 13.823 medicamentos y 2.399 principios activos. Además, había 158 biosimilares (medicamentos genéricos realizados por procesos biológicos) y 185 *huérfanos*. El 63 por 100 de las presentaciones (19.200) están incluidas en la financiación pública del SNS. De ellas, casi 2.500 son de uso y dispensación hospitalaria y el resto, de venta en farmacias.

El gasto farmacéutico facturado mediante receta oficial del SNS supuso en 2017 casi 10.200 millones de euros en cerca de 910 millones de recetas, lo que representa un gasto farmacéutico medio por receta en el SNS de 11,2 euros. Aun con cifras provisionales a la hora de elaborar este artículo, en 2017 el consumo de medicamentos en hospitales de la red pública alcanzó los 61,5 millones de envases que, valorados al coste real en base al precio de venta al laboratorio o a la farmacia, representarían algo más de 6.000 millones de euros.

Las 174 empresas farmacéuticas que declaran invertir en I+D dedican a ello anualmente en torno a 1.100 millones de euros, un 20 por 100 del total del gasto en I+D del conjunto de la industria en España, según datos de Farmaindustria relativos a 2016. De ellos, cerca del 25 por 100, unos 265 millones de euros, se concentran en biotecnología. Asimismo, según la Fundación Española para la Ciencia y la Tecnología (FECYT) en su último informe del año 2017, el gasto de las em-

presas farmacéuticas españolas en innovación supuso el 8 por 100 del gasto total en innovación (13.700 millones de euros). El sector farmacéutico es junto con el de automoción, tecnologías de información y comunicación (TIC) y financiero y de seguros el que más recursos destina a I+D. El sector dedica unos 4.800 profesionales a actividades de investigación y desarrollo.

Al tiempo, del gasto total en I+D de las empresas farmacéuticas en España, aproximadamente el 45 por 100 se realiza mediante colaboraciones externas con hospitales, centros públicos y universidades. Un 90 por 100 del gasto total en I+D se lleva a cabo en España y algo menos del 10 por 100 en terceros países, donde la empresa de capital extranjero establecida en España tiene la matriz o en otras filiales en el extranjero. Del gasto total en I+D del sector farmacéutico, el 52 por 100 se dedicó a ensayos clínicos; el 14 por 100, a investigación básica; el 10 por 100, a estudios de posautorización de fármaco-economía y epidemiología y el resto, a inversiones preclínicas y otras.

Según Farmaindustria, uno de cada tres estudios de nuevos medicamentos en Europa tiene participación española. Además, la industria farmacéutica en España promovió el 80 por 100 de los ensayos clínicos de nuevos medicamentos autorizados en territorio nacional en 2017. Es especialmente reseñable el proyecto BEST de excelencia en investigación clínica de medicamentos, en el que participan 45 empresas farmacéuticas, 60 hospitales y cuatro centros independientes de investigación en prácticamente casi todas las comunidades autónomas.

Especial relevancia tiene la biotecnología, que conecta cada vez más las tecnologías sanitarias y farmacéuticas. El sector de la biotecnología ha adquirido alcance y entidad propia aunque sus actividades se distribuyen en aplicaciones a diferentes sectores: salud humana, alimentación, agricultura y producción forestal, salud animal y acuicultura, medioambiente e industria. Es un sector que integra empresas de distintas ramas de actividad económica, fundaciones, centros de investigación y universidades, entre otras. La Asociación Española de Bioempresas (ASEBIO), que agrupa a todos los actores, calcula que hay cerca de 3.000 unidades con actividades relacionadas con la biotecnología, aunque solo 620 pueden ser consideradas principal, exclusiva o estrictamente biotecnológicas. Según sus datos, la cifra de negocio incluyendo todas las ramas de actividad y sectores que utilizan la biotecnología –bien como actividad principal, secundaria o como herramienta– asciende a casi 111.000 millones de euros y da empleo a más de 180.000 trabajadores. Para las entidades que tienen como actividad principal la biotecnología, la cifra de negocio asciende a unos 8.200 millones de euros, un 0,8 por 100 del PIB, y suman casi 30.000 empleos.

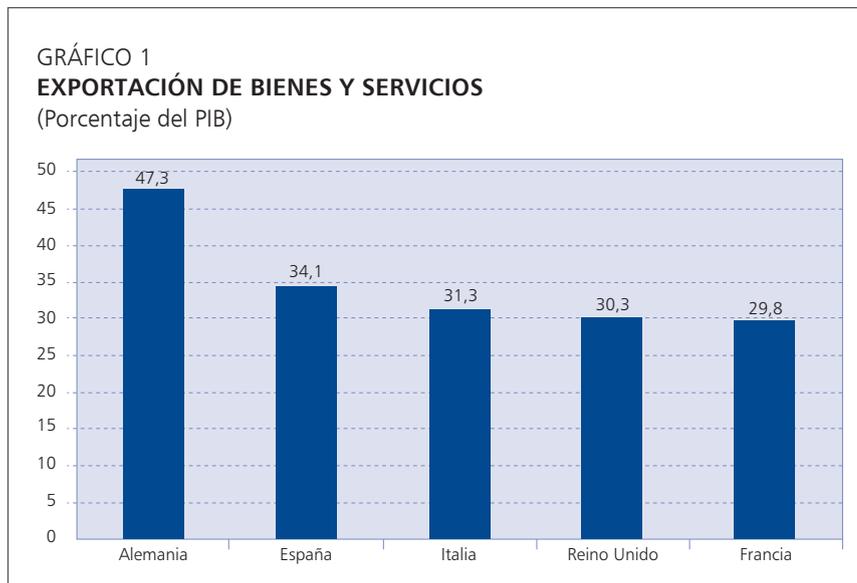
El gasto interno anual en I+D realizado por las empresas con actividad biotecnológica en 2015 (último dato publicado por ASEBIO en su informe anual 2016) ascendió a 590 millones de euros, con unas 7.800 personas dedicadas a esta actividad de I+D.

Según ASEBIO, la investigación contra el cáncer sigue siendo el área donde mayor número

de medicamentos biotecnológicos con nuevas moléculas se están investigando (casi un 30 por 100 del total), seguido de la investigación de medicamentos relacionados con el sistema nervioso central. En 2017 se computaron un total de 124 productos para 166 indicaciones de 41 compañías nacionales. Además, existen 336 productos para 402 indicaciones del área de medicamentos de doce multinacionales con filial en territorio nacional, en los que alguna de sus fases clínicas se ha realizado en España.

La estadística de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) *Key Indicators on Biotechnology* sitúa a España en la tercera posición de los países de la organización por número de empresas del sector. En el campo científico, según los resultados para 2015 del *ranking* publicado por FECYT en su informe 2017 *Indicadores del sistema español de ciencia y tecnología e innovación*, España ocupa el puesto undécimo entre los 30 países con mayor producción científica y el quinto en la UE y produce el 3,4 por 100 de las publicaciones mundiales de genética y bioquímica, el 3,3 por 100 de las de medicina y el 2,5 por 100 de las publicaciones farmacéuticas mundiales.

Según la Federación Española de Empresas de Tecnología Sanitaria (FENIN) España ocupa la novena posición en el *ranking* mundial de consumo de productos sanitarios. El sector de la tecnología sanitaria en España está integrado por casi 1.200 empresas, que facturaron 7.500 millones de euros en 2017, 3 por 100 más que en 2016 y emplean directamente a cerca de 25.000 trabajadores. Especialmente dinámico



fue el crecimiento en los segmentos de equipos y tecnologías en las especialidades de cardiología, dental, tecnología y sistemas de información clínica y otros equipos y accesorios. Estados Unidos aglutina el 40 por 100 del mercado mundial de estos equipos de tecnología sanitaria y la UE es el segundo mercado, con el 31 por 100 de la cuota mundial. El mercado español se estima que representa un 5 por 100. En los últimos años, las exportaciones españolas de material de tecnología sanitaria se sitúan de media anual en los 2.500 millones de euros, concentradas en la UE y en menor medida en EE.UU. y Asia, y las importaciones se sitúan en el entorno de los 5.700 millones de euros.

III. SECTOR EXTERIOR E INVERSIONES EN LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA EN ESPAÑA

El sector exterior y las inversiones fuera del territorio nacional y, muy especialmente, las inversiones de empresas de ca-

pital extranjero en España han contribuido a la recuperación, al crecimiento de la economía española y a la generación de empleo, además de a la innovación, principalmente por su carácter anticíclico. Han complementado el tejido empresarial español y reforzado la competitividad de nuestra economía.

Las exportaciones de las empresas de capital extranjero establecidas en España representan más del 40 por 100 del total de las exportaciones de bienes a mercados exteriores, que en 2017 alcanzaron los 277.000 millones de euros. La economía española es ahora más abierta, competitiva y resiliente. En el siguiente gráfico se observa el grado de apertura de España en comparación con los principales países de nuestro entorno en términos de exportaciones de bienes y servicios como porcentaje del PIB.

La contribución del sector químico, en el que se agrega el sector farmacéutico, es sustancial puesto que representa el 14 por 100 de todas las exporta-

ciones españolas, muy cerca, por tanto, de uno de los principales capítulos exportadores, que son los automóviles y sus componentes (16,3 por 100 al cierre del pasado año).

Las exportaciones de medicinas y productos farmacéuticos alcanzaron el pasado año más de 10.667 millones de euros, el 3,8 por 100 del total de las ventas españolas al resto del mundo. Por su parte, las importaciones de productos farmacéuticos alcanzaron los 13.000 millones de euros, lo que arroja un déficit comercial cercano a los 2.400 millones de euros. Según los datos que aportan las empresas farmacéuticas al Programa PROFARMA, que gestiona el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, este déficit comercial se explica por el saldo negativo de las empresas de capital extranjero, que es superior al superávit que tiene la balanza comercial de las empresas nacionales.

El comercio exterior de medicinas en España supera, por tanto, los 23.600 millones de euros y es uno de los subsectores con mayor peso en el conjunto del comercio exterior de bienes con el resto del mundo, solo superado por el petróleo y derivados, maquinaria para la industria, material de transporte, otros bienes de equipo, automóviles y motos, componentes del automóvil y textiles.

Por mercados de destino de las exportaciones de medicamentos es remarcable que presentan una mayor diversificación que la media de otros sectores, ya que en la UE solo se concentra algo más del 50 por 100 y las exportaciones españolas fuera de Europa suponen más del 30 por 100 del sector. Los principales merca-

dos de exportación española son Suiza, Alemania, EE.UU., Francia e Italia, además de Reino Unido y Países Bajos. Destaca que más del 10 por 100 de la exportación tenga como destino los principales mercados asiáticos: Japón, China, Australia e India. Estos parámetros se mantienen para las importaciones, si bien en este caso las compras procedentes de EE.UU. representan casi el 23 por 100 del total de importaciones, debido en buena medida a la importante presencia de multinacionales farmacéuticas estadounidenses en nuestro país.

España mantiene una importante posición como mercado de especialidades farmacéuticas en Europa y es el quinto mercado farmacéutico por facturación y generación de empleo y el sexto en términos de producción.

Será necesario, en todo caso, hacer un estrecho seguimiento de las repercusiones que para el sector pueda tener el *brexit* y resistir las tensiones proteccionistas o prácticas desleales que distorsionan el comercio que las administraciones o empresas de terceros países pudiesen implementar.

La industria farmacéutica española ha venido mostrando un papel muy activo en la contribución y seguimiento de las negociaciones que la Comisión Europea ha desarrollado tanto a nivel multilateral o plurilateral como bilateral con terceros países o regiones. Este es el caso de los acuerdos alcanzados recientemente con Canadá, Japón y México, que se suman a los ya existentes con Corea, Chile, Centroamérica, Colombia y Perú, entre otros muchos.

CUADRO N.º 2

ESPAÑA: COMERCIO EXTERIOR DE MEDICAMENTOS.
DISTRIBUCIÓN DE PRINCIPALES MERCADOS DE X - M (En porcentaje)

PAÍSES	MEDIA DEL PERÍODO 2015-2017	
	EXPORTACIÓN (POR 100)	IMPORTACIÓN (POR 100)
Total mundo	100	100
UE-28	51,5	57,8
Alemania	11,3	14,7
Francia	7,2	6,6
Italia	6,6	4,2
Holanda	5,6	6,7
Reino Unido	5,3	6,4
Bélgica	1,1	6,4
Irlanda	1,1	5,6
Portugal	3,2	0,4
Resto Europa	16,7	9,3
Suiza	15,5	8,2
Resto mundo	31,8	32,8
EE.UU.	7,4	22,4
Japón	3,7	0,7
China	2,4	2,1
Canadá	2,7	0,4
India	0,3	0,8

Fuente: FEIQUE 2015-2016 y Data Comex 2015-2107.

En estos acuerdos se ha prestado especial atención tanto a la eliminación de aranceles a los medicamentos como a la supresión de barreras técnicas, a la armonización y al reconocimiento mutuo. Especialmente relevante para el sector es la protección de los derechos de propiedad intelectual y de la innovación para promover la investigación y desarrollo de nuevos productos, especialidades y procesos.

Los aspectos que más interesan al sector suelen ser los desarrollos legislativos de terceros países orientados a permitir licencias obligatorias de medicamentos protegidos por patentes por razón de interés general o salud pública; el régimen y período de protección de datos; el sistema y plazos de compensación de protección de patentes, el régimen o derecho de apelación para laboratorios innovadores y el reconocimiento mutuo de inspecciones de plantas productivas y buenas prácticas, entre otras. De hecho, el sector calcula que un posible acuerdo comercial entre la UE y EE.UU. generaría reducciones de hasta un 40 por 100 en las inspecciones y un ahorro de más de 30 millones de euros.

Por su parte, las inversiones extranjeras en España son muy relevantes. En total, el *stock* de inversión directa extranjera en nuestro país asciende, según la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD, por sus siglas en inglés), a más de 550.000 millones, lo que nos sitúa dentro del *top 15* mundial como país receptor. FDI Market sitúa en 2017 a España como el segundo país de Europa receptor de proyectos *greenfield* (nuevos establecimientos de empresas extranjeras o reinversión de empresas ya establecidas) con

una inversión en capital recibida de casi 17.000 millones de dólares, solo por detrás de Reino Unido. Este volumen de inversión fue llevado a cabo por casi 450 empresas multinacionales que han desarrollado 625 proyectos y generado más de 56.100 empleos directos.

Según el Registro de Inversiones del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, los flujos de inversión directa extranjera recibida en España ascendieron en 2017, la cifra más alta de los últimos ocho años y que supone la consolidación de la senda de crecimiento iniciada en 2013.

En España están establecidas casi 12.500 empresas de capital extranjero que emplean de forma directa a más de 1,3 millones de trabajadores, a los que habría que sumar el empleo indirecto e inducido. La cifra de negocio anual de estas empresas asciende a 480.000 millones de euros, más del 30 por 100 del total nacional. En el sector químico y farmacéutico, este porcentaje se eleva al 54 por 100. Las exportaciones de las empresas extranjeras establecidas en España en este sector agregadas suponen el 60 por 100 del total de las exportaciones españolas químicas y farmacéuticas.

El *stock* de inversión directa extranjera en el sector farmacéutico, junto con actividades y asistencia sanitaria, comercio y distribución de productos farmacéuticos, equipamiento médico e investigación en biotecnología y otros desarrollos experimentales, asciende a 23.530 millones de euros, según datos del Registro de Inversiones referidos a 2016. El 76 por 100

corresponde a fabricación de productos farmacéuticos (12.353 millones de euros) y comercio al por mayor de productos farmacéuticos (5.556 millones), en tanto que el resto es atribuible a empresas de investigación y desarrollo experimental y biotecnología y suministros médicos y odontológicos. Además, de acuerdo con los datos que aporta el programa PROFARMA 2016, el 71 por 100 de las empresas de capital extranjero del sector tienen planta propia de producción farmacéutica y/o realizan una actividad de I+D+I propia o contratada en territorio nacional. Los principales inversores son las empresas farmacéuticas de EE.UU., con casi el 30 por 100 del total del *stock*, seguido de los laboratorios alemanes, con el 25 por 100 del total y de Reino Unido, Italia, Suiza y Francia.

En términos de flujos, en los últimos cuatro años el sector farmacéutico, sanitario y biotecnológico español ha recibido más de 2.700 millones de euros de inversión extranjera, de los que más del 50 por 100 se recibieron en 2017.

Las filiales principales de estas empresas en España emplean directamente a casi 63.000 trabajadores, a lo que habría que añadir el empleo directo de sus laboratorios y establecimientos participados y centros dependientes en nuestro país. Las empresas de capital americano son las de mayor tamaño medio por volumen de empleo

Tomando como fuente la consultora QuintiesIMS, las empresas más relevantes del sector, con presencia consolidada en España son GSK (GlaxoSmithKline), Sanofi, Merck, AstraZeneca, Boehringer Ingelheim, Bayer,

Novartis, Janssen Lilly, Sandoz, Pfizer, Roche y Abbott. La mayoría de ellas junto con Johnson & Johnson, Fresenius y Sinopharm están incluidas entre las principales empresas farmacéuticas y de biotecnología a nivel mundial según volumen de ingresos en 2016.

Todas estas empresas multinacionales tienen ya una presencia consolidada en España y llevan a cabo tanto actividades de distribución comercial como de fabricación y elaboración de materias primas, especialidades farmacéuticas y producción de medicamentos. Es destacable que, según los datos que aporta PROFARMA, la mitad de las empresas de capital extranjero realizan actividades significativas de investigación y desarrollo desde España a nivel mundial, en fases tempranas (básica, galénica y preclínica) y todas ellas hacen investigación clínica aquí.

Todo ello ha hecho que España se posicione como centro de producción y foco de investigación de primer orden, con la generación de un ecosistema bio-sanitario óptimo, al que contribuyen también de forma sustancial el elevado nivel del entorno científico-clínico y del sistema sanitario nacional. Entre las empresas destacan especialmente GSK, Lilly y Novartis, cuya actividad en España está considerada por el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad como excelente, por su muy significativa actividad investigadora, con centro propio de I+D básica o preclínica, y por tener además planta propia de producción farmacéutica.

Hay que mencionar, por supuesto, a otras muchas empresas españolas internacionales como Esteve, Alter o Grifols Pharma, que cotizan en el IBEX. Se requie-

riría otro artículo adicional para su análisis, especialmente en lo que se refiere a las inversiones de las empresas españolas en terceros países o el crecimiento en España y en otros mercados de los genéricos, que ha sido aprovechado por la empresa navarra Cinfa, especializada en genéricos y con algo más del 15 por 100 de cuota de mercado.

En materia de inversiones es importante señalar la creciente importancia de los fondos de inversión especializados en el sector farmacéutico y relacionado con la biotecnología, así como el reciente interés que el sector despierta en el *private equity* y en el capital riesgo, tanto en España como en el exterior. Son fuentes de financiación alternativas a la bancaria y, junto con el mercado alternativo bursátil, pueden proveer recursos financieros y de capital a estas empresas, cuyas actividades de investigación y desarrollo y maduración y expansión en los mercados requieren plazos superiores al de otros sectores, pero que suelen obtener retornos competitivos.

En los dos últimos años, según datos de la Asociación Española de Capital, Crecimiento e Inversión (ASCRI) el *private equity* y el capital riesgo en España tuvo una evolución muy positiva, con un volumen de inversión en 2017 de 4.900 millones de euros. El *private equity* gestiona casi 25.000 millones de euros en activos en más de 2.750 empresas de todos los sectores, con 400.000 empleos asociados. En el sector de la salud, farmacéutico y biotecnología, uno de los sectores en España en los que el *private equity* y el capital riesgo crece más y es más dinámico, tiene invertidos más de 2.300 millones en casi 350 empresas.

Solamente en 2017, este sector recibió 237 millones en 59 operaciones. En los últimos cuatro años el sector de salud, medicina y biotecnología ha recibido más de 1.000 millones de euros en más de 300 operaciones. Por mencionar solo algunos de los más recientes, destacan las inversiones en ITA Clinic, Antibióticos Laboratorios, Igenommix, Deltalab, Palex Medical, Stat Diagnosis, Aelix Therapeutics, Ojer Pharma, Rava Health, Invent Pharm, Idifarma, Aquilón, ProRetina Therapeutics, Suanfarma y Laboratorios Diasa, entre otras operaciones. Especialmente relevantes por el lado inversor son: Magnum Capital, Black Toro Capital, Charme Capital, Espiga EqUity, Corpfin Capital, Caixa Capital, Axis, Ysios Capital Partners, Gilde Healthcare, Inveready Asset Management, ProA Capital, Sunafarma Biotech, SODENA y otras sociedades de desarrollo autonómicas, entre otros muchos. Todos estos actores, empresas e inversores contribuyen al desarrollo y crecimiento del sector farmacéutico y a su internacionalización desde España.

En el apartado anterior se ha indicado la importancia de las inversiones en I+D+I y el interés en posicionar a España como país con capacidad industrial y tecnológica en el sector sanitario y localización de empresas e inversiones en estas actividades. Precisamente, ICEX-Invest in Spain tiene un programa, denominado Fondo Tecnológico Inteligente, destinado a atraer a España los proyectos de I+D que las empresas de capital extranjero establecidas en nuestro país desarrollan. El objetivo de este programa, financiado con fondos de la UE, es que estos proyectos de investigación se

localicen en las filiales españolas. El programa es multisectorial y transversal, pero los proyectos de I+D de naturaleza farmacéutica incluyendo biotecnología que han sido beneficiarios ascienden a 40, lo que ha supuesto más de 4,5 millones de euros en ayudas y un empleo directo asociado de 218 profesionales.

IV. CONCLUSIONES

Aunque se haya ofrecido un análisis económico en términos empresariales y especialmente orientado a la contribución exportadora del sector farmacéutico y de los medicamentos y actividades sanitarias conexas, es difícil proyectar la verdadera importancia cualitativa y las economías de escala que se generan para el conjunto de la sociedad.

No es solo por sus positivos y trascendentales efectos directos en la salud de las personas y en la calidad y esperanza de vida de los ciudadanos. En pocos sectores de nuestra economía existe tanta interrelación entre el interés privado y el público. La actividad empresarial de los laboratorios y centros de producción, investigación y distribución tiene una gran conexión con la cualificación de los profesionales españoles del sector farmacéutico y médico, especialmente reconocida a nivel internacional. Por ello, cada vez hay más actividad investigadora y una mayor interrelación entre los flujos de comercio e inversiones internacionales.

En definitiva, la globalización del sector farmacéutico en España es un camino de dos direcciones que requiere promover tanto la internacionalización de las empresas españolas, fomentan-

do las exportaciones de bienes y servicios de España a terceros mercados, como atraer inversión directa extranjera de valor añadido a un sector que tanto contribuye al crecimiento, a la creación de empleo y a la innovación y que genera sinergias muy significativas con el tejido empresarial español y con el Sistema Nacional de Salud, las universidades y los centros de investigación públicos y privados.

NOTAS

(*) Este artículo fue elaborado entre los meses de marzo y abril de 2018 con las fuentes y datos disponibles entonces, que no siempre incorporan datos de cierre de 2017. Sea pues indulgente el lector especialmente si en la bibliografía, al acceder a los *links*, aparecen nuevas publicaciones o datos más actuales.

(**) Exsecretaria de Estado de Comercio y presidenta de ICEX.

(***) Presidente de ICO y exdirector ejecutivo de Invest in Spain en ICEX.

(1) El International Institute for Management Development, o IMD de Lausana, en Suiza elabora este informe en dos tercios en base a datos estadísticos y el tercio restante por información de una encuesta de opinión que obtuvo más de 6.200 respuesta de ejecutivos de empresas. El estudio analiza la competitividad de 63 economías a través de más de 340 indicadores, agrupados en cuatro apartados o factores de competitividad: desempeño económico (*economic performance*), eficiencia de gobierno (*government efficiency*), eficiencia en los negocios (*business efficiency*) e infraestructuras (*infrastructure*). Para la recopilación de datos en España, el IMD cuenta con la colaboración de la CEOE quien a su vez lo distribuye selectivamente entre sus asociaciones y empresas.

(2) Informe Anual del Sistema Nacional de Salud 2016. Gasto Sanitario. En base a este informe el último dato disponible es de 2014: 95.772 millones de euros, de los que el gasto en productos médicos dispensados a pacientes ambulatorios representó el 22 por 100.

BIBLIOGRAFÍA Y OTRAS FUENTES DE INTERNET

Agencia Europea del Medicamento. www.ema.europa.eu/ema/

Agencia Española de Medicamentos y Productos Sanitarios (AEMPS). www.aemps.gob.es/home.htm

Asociación Española de Capital, Crecimiento e Inversión (ASCRI). *Anuarios de Capital Riesgo 2014-2017*. www.ascri.es

Asociación Española de Bioempresas (ASEBIO). www.asebio.com/es/index.cfm

Bloomberg. *Bloomberg Report 2016*. www.bloomberg.com

BME y TELEFÓNICA (2015). *Posición Internacional de la empresa cotizada española*.

Capital Corporate, Capcorp. *Anuario 2017*.

DURÁN HERRERA et. al. (2010). *La IDE en la Industria Española. Filiales de Ámbito Multinacional*. UAM.

Eurostat y Comisión de la Unión Europea. *European Thematic Facsheet: Health Systems 2017*.

Datacomex. *Estadísticas de Comercio exterior Español*. MINECO.

Deutsche Bank. *Mapping the World's Prices 2017*.

Farmaindustria. www.farmaindustria.es/web/

Federación Empresarial Industria Química Española (FEIQUE). www.feique.org/

Federación Española Empresas de Tecnología Sanitaria (FENIN). *Situación y perspectivas del sector de la Tecnología Sanitaria en España 2018*. www.fenin.es/

Fundación Española para la Ciencia y la Tecnología (FECYT). <https://www.fecyt.es/>

Fundación IDIS – Instituto para el Desarrollo e Integración de la Sanidad. *Sanidad Privada, aportando valor. Análisis de Situación 2018*. www.fundacionidis.com

Fundación SEPI (2015). *Encuesta sobre Estrategias Empresariales (ESEE): Las empresas industriales: Evaluación de la crisis e índice de competitividad de la empresa Industrial (ICEMPI)*.

IMD World Competitiveness Center. *IMD World Competitiveness Yearbook 2017*.

Instituto Nacional de Estadística (INE). *Estadísticas de Filiales de Empresas Extranjeras en España*. Noviembre 2017. CNAE.

The Legatum Institute Foundation. *The Legatum Prosperity Index 2017*.

Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. *Programa PROFARMA 2016*.

<p>Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad. www.msssi.gob.es/</p> <p>— (2016a). <i>Catálogo Nacional de Hospitales 2017</i>. MSSSI. En: https://www.mscbs.gob.es/ciudadanos/prestaciones/centrosServiciosSNS/hospitales/docs/CNH2017.pdf</p> <p>— (2016b). <i>Informe Anual del Sistema Nacional de Salud, 2016</i>. MSSSI. En: https://www.mscbs.gob.es/estadEstudios/estadisticas/sisInfSanSNS/tablasEstadisticas/InfAnualSNS2016/Informe_Anuar_SNS_2016_completo.pdf</p> <p>Multinationales por Marca España. <i>Contribución de las empresas de capital extranjero a la economía española. 2017. La Inversión Extranjera en Cifras 2018</i>.</p>	<p>MYRO, R. (dir.) (2013). <i>Fortalezas Competitivas y Sectores Claves de la exportación Española</i>. IEE.</p> <p>— (2014). <i>España en la Inversión Directa Internacional</i>. IEE.</p> <p>OCDE. <i>Key Biotechnology Indicators</i>. www.oecd.org</p> <p>Organización Nacional de Trasplantes (ONT). www.ont.es</p> <p>Pharmaprojects. <i>Pharma R&D Annual Review 2017</i>. Pharma Intelligence.</p> <p>Quinties IMS- IQVIA. <i>Evolución y tendencias del mercado farmacéutico español</i>. Concha Almarza 2016. <i>Evolución del</i></p>	<p>mercado de la farmacia española febrero 2018.</p> <p>Registro de Inversiones Exteriores .MINECO. 2018. <i>Datos stock referidos a 2015 publicados en mayo de 2017. Flujos referidos a 2017 publicados en marzo de 2018</i>.</p> <p>Revista Española de Capital Riesgo. http://www.recari.es/</p> <p>Social Progress Index 2017. Michael E. Porter, Scott Stern. <i>Social Progress Imperative</i>.</p> <p>World Economic Forum. <i>The Global Competitiveness Report 2017-2018</i>. Klaus Schwab.</p>
---	--	--