

Newsletter Healthcare & Life Sciences

Septiembre 2025 | Productos OTC & Valoraciones - Innovación, datos y estrategia para el autocuidado

INTRODUCCIÓN

Liderar desde la experiencia, transformar con tecnología

La industria farmacéutica española vive un punto de inflexión hacia el autocuidado. El auge de los **Productos OTC** obliga a valorar con máxima precisión activos que operan en entornos regulados, multicanal y cada vez más orientados a la sostenibilidad. En este contexto, **BDO reafirma su papel como asesor estratégico** de referencia, combinando experiencia, tecnología y visión global.

Desde nuestra especialización en **auditoría, asesoramiento en deuda, procesos de M&A, valoraciones, consultoría, sostenibilidad, control presupuestario y compliance** acompañamos a las empresas, anticipamos sus retos y ofrecemos soluciones alineadas con los estándares globales de sus matrices.

- **Esta edición se dedica al servicio de Valoraciones para activos OTC**, determinante en *switches Rx-a-OTC*, *carve-outs, spin-offs* o captación de capital. Verás cómo el rigor financiero, el análisis de datos y los criterios ESG marcan la diferencia.

Además, BDO ha reforzado su propuesta con un equipo experto en **Healthcare & Life Sciences**, que trabaja transversalmente con Transacciones Corporativas, Consultoría, Auditoría e Innovación Tecnológica para ofrecer soluciones integradas y adaptadas a la realidad operativa de las compañías farmacéuticas.

> “Desde la experiencia de nuestros socios hasta la visión estratégica de nuestro nuevo equipo en Healthcare & Life Sciences, en BDO apostamos por un acompañamiento que une excelencia técnica con innovación y resultados.”

Eduardo Pérez
Socio director de Advisory

Sobre BDO

Somos una de las mayores firmas globales de servicios profesionales en España y en el mundo. Los equipos multidisciplinares de BDO ofrecemos asesoramiento especializado, y somos capaces de dar respuesta a los requerimientos cada vez más exigentes de los distintos sectores y mercados globalizados. Prestamos servicios de carácter multidisciplinar a empresas que van, desde organizaciones internacionales a los principales grupos locales de cada país, grandes y medianas empresas, empresarios familiares y negocios con proyección de crecimiento, en cualquier ámbito de actividad.

Contacto



Ignacio Vieira
Head of Healthcare & Life Sciences | Advisory
ignacio.vieira@bdo.es

www.bdo.es

Sección 1

SOLUCIÓN DESTACADA DEL MES

Valoraciones integrales para carteras OTC

Las decisiones de expansión, venta o financiación de una línea OTC exigen mucho más que «un número». Tal y como subraya **Sergio Martín,** nuestro socio especializado en **Valuations**, una valoración bien construida debe capturar la estacionalidad de la demanda, la presión competitiva omnicanal y la inminente normativa de envase circular (PPWR 2030), entre otros factores. **Nuestra metodología 360° integra finanzas, regulación y sostenibilidad para entregar un valor defendible ante consejos, inversores y reguladores**.

Flujos de caja multicanal

- **Qué hacemos**

Segregamos ventas y costes por farmacia, e-pharmacy y marketplaces; ajustamos el capital circulante real.

- **Qué marca la diferencia**

Permite proyecciones de cash-flow realistas y evidencia dónde se crea margen.

Intangibles & "technology uplift"

- **Qué hacemos**

Valoramos marca y patentes vía royalty relief (3–6 % ventas) e incorporamos prima verde por envase circular.

- **Qué marca la diferencia**

El comprador paga por IP y sostenibilidad sin aumentar riesgo percibidos.

Escenarios regulatorio-ESG

- **Qué hacemos**

Modelamos switches Rx-OTC, CAPEX PPWR e impacto del AI Act en costes de compliance.

- **Qué marca la diferencia**

Evita recortes de precio en due diligence y da trazabilidad de riesgos al consejo.

Analítica de ajuste fino

- **Qué hacemos**

Series temporales + IA ligera afinan elasticidades y picos estacionales; tablero IFRS 13 con hipótesis "drag-and-drop".

- **Qué marca la diferencia**

Reduce el descuento por incertidumbre y explica cada euro de la valoración.

Caso de uso real (anonimizado)

Paso	Ajuste	Explicación breve
DCF base (datos auditados)	140 M	Proyección 10 años, WACC 8 %
Marca + patentes	+ 8 M	Royalty relief 4 % sobre ventas netas
Envase 100 % reciclable	+ 3 M	Prima verde por cumplimiento PPWR
Ajuste estacional (ARIMA + IA)	– 2 M	Demanda suavizada y menor sobre-stock
Valor final certificado	149 M	Fairness opinion aprobada

¿Por qué es relevante para la industria Farma?

1. **Velocidad y precisión:** Modelos listos en ocho semanas respaldados por datos auditados y escenarios regulados.
2. **Transparencia internacional:** Informe bilingüe IFRS 13 con hipótesis trazables para matrices y fondos globales.
3. **Estrategia financiera sostenible:** La prima verde por envase circular se refleja de forma cuantificable en el múltiplo de salida.
4. **Control continuo y ágil:** *Dashboards* que comparan real vs. plan y retroalimentan la valoración tras el *deal*.

Esta edición arranca con un enfoque especial en este servicio porque representa una sinergia única entre **conocimiento financiero, visión operativa y capacidad tecnológica**, consolidando a BDO como el aliado ideal para las farmacéuticas que desean transformar la complejidad en ventaja competitiva.



Sección 2

NOVEDADES DEL SECTOR FARMA OTC

OTC 2025-20230 | Retos inminentes, implicaciones y perfiles emergentes

Resiliencia supply-chain

- **Motivo de fondo:** Concentración de APIs + geopolítica.
- **Nuevo perfil clave:** Supply-Chain Resilience Architect.
- **Formación y competencias:** Ingeniería o Logística + APICS CSCP/ CLTD · SAP IBP/Kinaxis · trazabilidad blockchain · visión sistémica · gestión de crisis.

Canal e-pharmacy & DTC

- **Motivo de fondo:** Regulación UE pro-online.
- **Nuevo perfil clave:** Omnichannel Growth Hacker.
- **Formación y competencias:** Marketing Digital o ADE + certs Analytics & MarTech · *pricing* dinámico IA ligera · enfoque *"test & learn"* · *storytelling.*

Envase circular (PPWR)

- **Motivo de fondo:** Objetivo UE 2030.
- **Nuevo perfil clave:** Circular Packaging Lead.
- **Formación y competencias:** Ingeniería de Materiales o Química + ISO 14006/LCA · ecodiseño C2C · legislación PPWR/CSRD · creatividad · liderazgo de cambio.

Presión de los precios

- **Motivo de fondo:** Private-label y genéricos.
- **Nuevo perfil clave:** AI-Pricing Strategist.
- **Formación y competencias:** Estadística/Data Science + Python/R avanzado · *revenue management* · modelado de elasticidad · orientación comercial · ética de datos.

Gobernanza de datos & IA

- **Motivo de fondo:** European AI Act, health-claims.
- **Nuevo perfil clave:** Regulatory Data-Science Officer.
- **Formación y competencias:** Farmacia/Bioinfo + FAIR Data/XAI · metaanálisis clínico · rigor documental · comunicación regulatoria · pensamiento ético.

Talento híbrido Self-Care

- **Motivo de fondo:** Convergencia ciencia-negocio-tech.
- **Nuevo perfil clave:** Self-Care Innovation Catalyst.
- **Formación y competencias:** Ciencias de la Salud + MBA/Design Thinking · DTx integration · mapeo *patient-journey* · liderazgo empático · facilitación ágil.



Impacto en las valoraciones

Los modelos de BDO ya incorporan primas verdes, elasticidades específicas por canal y descuentos de riesgo ligados a la dependencia de APIs, **reflejando de forma cuantificable** cómo cada uno de estos retos puede añadir o restar valor a un portafolio OTC.

Equipos sectoriales de BDO Healthcare & Life Sciences combinan auditoría de resiliencia (modelos "China + 1"), algoritmos de *pricing* IA-light, hojas de ruta PPWR/LCA y tableros de gobernanza de datos alineados con el AI Act. Mediante talleres de *upskilling*, **implantamos estos perfiles emergentes dentro de las organizaciones** y cuantificamos su efecto en flujos de caja y múltiplos, de modo que cada mitigación se refleje en la valoración y en la confianza de inversores y matrices internacionales.

Sección 3

TOP 5 RECURSOS CLAVE DEL MES

1. **OTC Drugs Market 2020-2030 — GM Insights**

Proporciona proyecciones de volumen-precio, márgenes y escenarios regulatorios por canal y región para alimentar supuestos realistas en modelos DCF.

2. **Spain OTC Forecast — IMARC**

Ofrece previsiones a diez años por categoría terapéutica y tipo de establecimiento, esenciales al valorar carteras centradas en el mercado español.

3. **Rx-to-OTC Switch Outlook 2035 — FMI**

Identifica moléculas con alta probabilidad de *switch* y estima el potencial de ventas *post-switch* para escenarios *"best-case"* y *"realistic"*.

4. **Self-Care Trends 2025 — IQVIA**

Analiza hábitos de autocuidado y datos de *e-pharmacy* para mostrar cómo precio, canal y *wellness* influyen en el crecimiento de cada categoría OTC.

5. **Consumer Health Passport 2025 — Euromonitor**

Ofrece cuotas de mercado globales y métricas de envase sostenible, útiles para validar múltiplos y primas ESG sin recurrir a informes de Big Four.

Cómo los aprovecha BDO: Integramos estos estudios en nuestro *"data lake"* sectorial, normalizamos sus series históricas con algoritmos propios y los enlazamos a tableros IFRS 13; así obtenemos supuestos de crecimiento, elasticidad y primas verdes coherentes con mercado, reduciendo el rango de sensibilidad en cada valoración OTC.

Sección 4

INFORME DE INTERÉS DEL MES

Data governance & IA — multiplicar el valor de los activos OTC

- **Informe sectorial 2025 sobre previsiones farmacéuticas**

Demuestra que los procesos de decisión basados en datos granulares pueden añadir hasta +15 % de NPV a carteras de autocuidado.

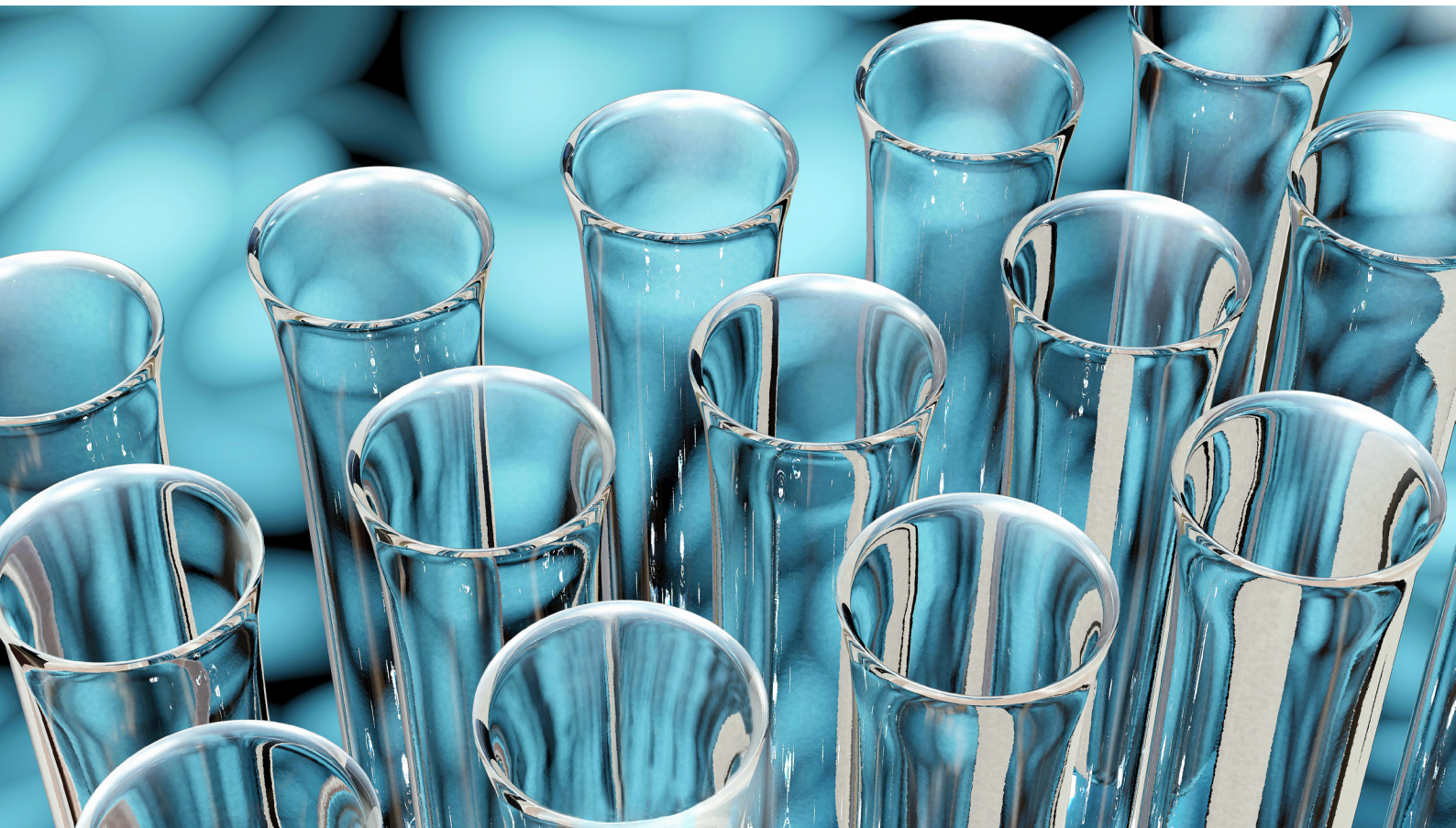
- **Estudio independiente sobre IA en Pharma**

Muestra que la analítica avanzada puede duplicar el EBIT en finanzas y operaciones en un horizonte de 3-5 años.

Aplicación práctica

- *Dashboards* predictivos nutren los DCF con datos de demanda certeros.
- La gobernanza de datos robusta reduce el riesgo y, por tanto, el descuento aplicado al flujo de caja.
- El *"AI-uplift"* se incorpora al valor solo cuando existen eficiencias recurrentes demostrables.

Cómo los aprovecha BDO: Nuestros equipos de Valoraciones integran los hallazgos de estos informes en modelos IFRS 13 a través de librerías propias de elasticidad y factores de riesgo, documentan los algoritmos de IA bajo el marco del European AI Act y trazan toda la cadena de datos para que los consejos de administración y los inversores dispongan de supuestos auditables y defendibles que elevan la confianza —y, en última instancia, el múltiplo— de cualquier cartera OTC.



Sección 5

PERSONAJE RELEVANTE DEL MES



Prof. Andreas Bernkop-Schnürch - Formulación avanzada para OTC

Pionero en thiomers (polímeros mucoadhesivos) que elevan la biodisponibilidad oral y nasal; sus patentes impulsan varias líneas OTC y promueven envases con dosificación inteligente. Su trabajo demuestra cómo la innovación técnico-farmacéutica impacta directamente en la creación de valor financiero.

Para BDO, el profesor Bernkop-Schnürch simboliza la convergencia perfecta entre excelencia científica y creación de valor empresarial: su enfoque en tecnologías patentables, orientadas a la eficacia clínica y al diseño sostenible del envase, confirma que la innovación bien documentada puede traducirse en primas de valoración y en un riesgo regulatorio menor. Su trayectoria refuerza la apuesta de BDO por integrar propiedad intelectual, sostenibilidad y análisis financiero en todos nuestros proyectos de valoración y estrategia dentro del segmento OTC.

¿Qué puedes hacer hoy?

SUSCRÍBETE

Recibe cada mes esta newsletter con **análisis de valoraciones**, herramientas prácticas, ideas estratégicas y tendencias imprescindibles para líderes del autocuidado y responsables financieros que buscan maximizar el valor de sus carteras OTC o c**ualquiera de los servicios de BDO especializados en Healthcare**.

Contacta con nuestro equipo de BDO Healthcare & Life Sciences para una **sesión de diagnóstico especializada** y centrada en tu negocio.

CONTACTO Y MÁS INFORMACIÓN

Solicita más información o una reunión especializada.

Contacto



Ignacio Vieira
Head of Healthcare & Life Sciences | Advisory
ignacio.vieira@bdo.es



Sergio Martín
Socio | Valuations
sergio.martin@bdo.es



Javier Campelo
Head of Data Analytics & AI
javier.campelo@bdo.es

Esta publicación ha sido redactada en términos generales y debe ser contemplada únicamente como una referencia general. Esta publicación no puede utilizarse como base para amparar situaciones específicas y usted no debe actuar, o abstenerse de actuar, de conformidad con la información contenida en este documento sin obtener asesoramiento profesional específico. Póngase en contacto con BDO en cualquiera de nuestras oficinas para tratar estos asuntos en el marco de sus circunstancias particulares. BDO, sus socios y empleados, no aceptan ni asumen cualquier responsabilidad ante cualquier pérdida derivada de cualquier acción realizada o no por cualquier individuo al amparo de la información contenida en esta publicación o ante cualquier decisión basada en ella.

BDO Auditores, S.L.P., una sociedad limitada española independiente, es miembro de la red internacional de BDO, constituida por empresas independientes asociadas de todo el mundo, y creada por BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

Copyright © 2025. Todos los derechos reservados. Publicado en España.