



CARI / CONSEJO ARGENTINO PARA LAS
RELACIONES INTERNACIONALES

Comentarios Estratégicos

La geopolítica de los productos farmacéuticos
en la era de los aranceles:
una perspectiva latinoamericana

Carlos Javier Regazzoni

**La geopolítica de los productos farmacéuticos
en la era de los aranceles:
una perspectiva latinoamericana**

Carlos Javier Regazzoni

Comentarios Estratégicos

N.º 38

DICIEMBRE 2025

ISSN 3008-9956

Las opiniones expresadas en esta publicación son exclusiva
responsabilidad de sus autores y no reflejan necesariamente el
pensamiento del CARI.

Corrección: María Fernanda Rey

Diseño: Trenders

Maquetación: Mario Modugno

Imagen de tapa: iStock.com/monsitj

CARI Consejo Argentino para las Relaciones Internacionales
Uruguay 1037, piso 1.º, C1016ACA Buenos Aires, República Argentina
Teléfono: (+5411) 4811-0071 al 74 / Fax: (+5411) 4815-4742
Correo electrónico: direccioneditorial@cari.org.ar / Sitio web: www.cari.org.ar

La geopolítica de los productos farmacéuticos en la era de los aranceles: una perspectiva latinoamericana

Carlos Javier Regazzoni*

1. Introducción

Las cuestiones relacionadas con la salud global muestran un cambio perceptible que se aleja progresivamente de las formas tradicionales de acción colectiva frente a sus cuestiones más críticas. El silencio de la diplomacia sanitaria mundial contemporánea (Kickbusch, Silberschmidt y Buss, 2007), profundamente debilitada por la retirada de Estados Unidos de la Organización Mundial de la Salud y emulada por la de Argentina (Brennan, Alvarado y Valdés, 2025), sumado a una presión generalizada sobre la ciencia y los mecanismos multilaterales de cooperación sanitaria (London School of Hygiene & Tropical Medicine, 2025), son cambios inquietantes de potencialmente graves consecuencias (Nature, 2025). A esto hay que sumar las políticas promovidas por el presidente Donald Trump. El mandatario busca recalibrar los precios mundiales de los productos farmacéuticos (Mason, Bose y Wingrove, 2025) para alinearlos con los costos de los medicamentos en Estados Unidos, a la vez que pretende reducir la dependencia desproporcionada de otras naciones de la innovación financiada por Estados Unidos. Esto conlleva consecuencias muy probablemente perturbadoras para el orden sanitario mundial, las cuales ameritan un examen minucioso y crítico. Lejos de ofrecer una solución a los serios problemas existentes en el acceso a medicamentos, este reequilibrio corre

* Doctor en Medicina. Director del Comité de Salud Global del Consejo Argentino para las Relaciones Internacionales. Correo de contacto: cregazzoni@gmail.com

el riesgo de agravar las desigualdades preexistentes en materia de salud y podría, paradójicamente, frenar el progreso biotecnológico a escala planetaria (Department of Global Health, 2025).

La importancia estratégica de los productos farmacéuticos es multifacética y va más allá de la resiliencia de la cadena de suministro y la fabricación local (Foster, Patel y Skiba, 2021). Las cuestiones relacionadas con la producción y financiamiento de fármacos implican complejos retos para el acceso equitativo a medicamentos que finalmente salvan vidas (Iyer, 2023), situación que se complica aún más frente a las promesas de innovación impulsadas por la inteligencia artificial (King, 2025). Los nuevos medicamentos altamente innovadores no solo son imperativos para la salud pública, sino que también constituyen activos críticos para la seguridad nacional y conforman potentes palancas del poder económico para las naciones con producción farmacéutica e instrumentos cada vez más incisivos de influencia en las relaciones internacionales.

América Latina ofrece un punto de vista privilegiado desde el cual observar estas dinámicas (Lownie, 2024). La región está particularmente expuesta a las asimetrías tecnológicas y financieras, al tiempo que permanece al margen de las principales decisiones geopolíticas en materia de salud (Regazzoni, 2024). Por lo tanto, la región constituye un caso de estudio esencial para analizar cómo los cambios más amplios en el poder global y las rivalidades geopolíticas configuran directamente la seguridad sanitaria (Emmerick *et al.*, 2013), la soberanía tecnológica y el acceso equitativo a medicamentos esenciales (Ruckert, Labonté, Lencucha, Runnels y Gagnon, 2016).

2. Aranceles y alternativas para los pacientes

Los aranceles impuestos por la administración Trump a los medicamentos y los ingredientes farmacéuticos activos (API, por sus siglas en inglés) han tenido efectos sistémicos, lo que ha perturbado las cadenas de suministro mundiales y ha redefinido la lógica comercial entre Estados Unidos, Europa y Asia. Además de los aranceles, el presidente Trump envió cartas formales a 17 empresas farmacéuticas líderes (The White House, 2025), en las que esbozaba medidas para reducir el cos-

to de los medicamentos recetados en Estados Unidos a los niveles de “nación más favorecida” antes del 29 de septiembre, lo que representa un ultimátum para las empresas en cuanto al precio de los medicamentos (Gilchrist, 2025).

Desde 2014 las importaciones farmacéuticas de Estados Unidos se han más que duplicado, pasando de 73.000 millones de dólares a más de 215.000 millones en 2024 (Trading Economics, 2025). El aumento de los aranceles aduaneros ejercerá una presión al alza sobre los costes de producción y los precios finales de los medicamentos estadounidenses, lo que desestabilizará las redes de suministro mundiales. La industria farmacéutica estadounidense depende en gran medida de los principios activos importados, a menudo procedentes de países asiáticos, que ahora están sujetos a medidas de represalia que inflan las estructuras de costes (Wosińska y Shi, 2025). Estas barreras comerciales también plantean el espectro de represalias por parte de los países afectados, lo que expone a los medicamentos estadounidenses a restricciones, aranceles adicionales o una pérdida de competitividad en el extranjero, lo que podría socavar la propia autonomía que estas medidas pretenden lograr.

Por otra parte, el creciente déficit federal, que se agravará con medidas expansionistas como la denominada “Beautiful Big Act” (Lawder, 2025), ha obligado a Washington a recortar el gasto sanitario nacional, lo que intensifica la presión negociadora sobre las empresas farmacéuticas de ese país. Dado que el coste actual de los medicamentos en el mercado estadounidense se considera fiscalmente insostenible, es probable que las empresas respondan subiendo los precios en el extranjero, especialmente en América Latina y en el resto del sur global, para compensar las potenciales pérdidas en el mercado estadounidense.

3. El delicado equilibrio entre sostenibilidad y acceso

Atrapadas entre absorber los mayores costes derivados de las barreras comerciales y mantener precios domésticos en EE. UU. aceptables desde el punto de vista político y fiscal, las grandes farmacéuticas han adoptado una estrategia en gran medida implícita de compensación de precios internacionales. Para mitigar las presiones de costes inducidas por el cambio global de reglas de comercio sin alte-

rar las jerarquías de precios globales, las principales empresas farmacéuticas han venido adoptando una estrategia de precios internacionales multifacética. Esto incluye secuenciar los lanzamientos de productos para favorecer los mercados de altos ingresos –anclando así los precios de referencia internacionales– y aplazar la entrada en jurisdicciones de precios más bajos para evitar la convergencia a la baja. Al mismo tiempo, las empresas podrían mantener los elevados precios de catálogo ofreciendo descuentos confidenciales en los países de bajos ingresos, lo que sostendría los precios mínimos globales dentro de un rango de conveniencia. Además, los aumentos selectivos de precios fuera de los Estados Unidos, especialmente en Europa, sirven para compensar el aumento de los costes domésticos, aprovechando la confidencialidad de los valores netos de las transacciones. Esta constelación de tácticas podría permitir a las empresas absorber discretamente la crisis de costos en Estados Unidos y, en simultáneo, poder mantener los flujos de ingresos necesarios para la inversión en I+D y la rentabilidad de los accionistas (Sullivan, Sullivan, Dabbous y Garrison, 2022).

En Europa el presidente Trump instó explícitamente a subir los precios de los medicamentos, argumentando que Estados Unidos ya no debería “subvencionar” el acceso a los medicamentos en los países aliados (Brown, Doyle y Sampson, 2025). Las empresas farmacéuticas aprovecharon rápidamente este argumento para presionar a los Gobiernos europeos a fin de que aumentaran los precios, en particular de las terapias innovadoras (European Federation of Pharmaceutical Industries and Associations, 2025b). Sin embargo, estas demandas parecen insostenibles en un continente en el que las enfermedades crónicas y oncológicas, impulsadas por el envejecimiento de la población, dominan la carga de enfermedad. Los aumentos de precios supondrían una importante presión adicional para los sistemas de salud pública, que ya se enfrentan a limitaciones de sostenibilidad y a una demanda creciente de terapias avanzadas de alto costo.

Estados Unidos representa aproximadamente la mitad del mercado biofarmacéutico mundial valorado en 666.000 millones de dólares en 2025 y con previsiones de crecimiento sostenido para la década. Para las grandes empresas farmacéuticas, compensar cualquier reducción de los precios en ese país –los medicamentos en

Estados Unidos pueden costar hasta tres veces más que en Europa— sin poner en peligro su viabilidad financiera es prácticamente imposible. Esta dependencia de los ingresos denominados en dólares influye en gran medida en las estrategias de fijación de precios en el extranjero, lo que tiene importantes repercusiones en las políticas de salud pública de prácticamente el mundo entero. Al mismo tiempo, se están realizando grandes inversiones en instalaciones estadounidenses para repatriar la capacidad de producción bajo la nueva lógica de la seguridad económica y la soberanía industrial, tendencias que podrían debilitar progresivamente el papel de Europa en la investigación, la fabricación y la atracción de inversiones estratégicas (Parrish, 2025). La industria farmacéutica europea se encuentra así en una encrucijada crítica, ya que las recientes medidas introducidas por la administración Trump han intensificado aún más un declive que comenzó hace más de dos décadas, impulsado inicialmente por la creciente competencia de China y la India. Unos treinta años atrás, Europa era responsable del desarrollo de uno de cada dos nuevos medicamentos; hoy en día, esa proporción se ha reducido a solo uno de cada cinco. Este cambio no es nada imprevisto si se tiene en cuenta que, durante el mismo período, Estados Unidos pasó de superar a Europa en 2000 millones de euros a hacerlo en 25.000 millones de euros de inversión farmacéutica (European Federation of Pharmaceutical Industries and Associations, 2025a).

4. Una amenaza adicional para los sistemas de salud regionales

Para América Latina, el efecto previsible será una menor elasticidad de los precios de los productos farmacéuticos innovadores, en particular los biológicos, lo que limitará el acceso público a terapias cada vez más esenciales. Sin mecanismos de negociación regionales ni una estrategia industrial integrada, estos medicamentos corren el riesgo de continuar siendo accesibles solo para grupos privilegiados, lo que agravará las profundas desigualdades existentes en materia de salud.

Esta dinámica amenaza con socavar las políticas de salud pública de América Latina en países fiscalmente frágiles, donde los sistemas universales —ya debilitados por ineficiencias estructurales— enfrentan graves restricciones presupuestarias y presiones inflacionistas sostenidas. Sin una coordinación multilateral o una res-

puesta regional concertada, el acceso equitativo de la región a los medicamentos quedará cada vez más subordinado a las prioridades fiscales y comerciales de las grandes potencias.

5. Un nuevo orden sanitario mundial

La adopción de aranceles sobre los medicamentos y los API por parte de la administración Trump marcó una ruptura histórica con el paradigma neoliberal que había guiado hasta aquí al mercado farmacéutico mundial. Invocando la seguridad económica y comercial, Estados Unidos puso fin a décadas de globalización sanitaria basada en la apertura. Además, la Administración para la Preparación y Respuesta Estratégica (ASPR) de los Estados Unidos considera que los productos farmacéuticos y las vacunas son esenciales para la protección de la salud pública. En su evaluación, las interrupciones en estas cadenas de suministro, ya sea en la producción, la distribución o el acceso, comprometen la capacidad del país para responder eficazmente a las emergencias de salud pública, al limitar el acceso a tratamientos críticos y debilitar las asociaciones con actores del sector privado que son vitales para el desarrollo y el despliegue de vacunas. Por consiguiente, existen razones estratégicas y de seguridad de peso para reforzar la capacidad de fabricación nacional de determinados productos médicos de alta calidad y diversificar la cadena de suministro de medicamentos recetados (U.S. Department of Health and Human Services, Administration for Strategic Preparedness and Response, 2022). Esto eleva claramente el nivel de las tendencias que aquí estamos analizando.

Sin embargo, este enfoque corre el riesgo de desestabilizar el ecosistema financiero que sustenta a las grandes empresas farmacéuticas, un ecosistema basado en economías de escala globales, cadenas de suministro complejas y flujos de capital transnacionales continuos.

Aunque las medidas de la administración Trump se dirigían inicialmente a socios estratégicos como la Unión Europea, la India y China, sus repercusiones se extienden mucho más allá y afectan el denominado sur global, en particular a América Latina. En un contexto de fuerte dependencia de las importaciones, estructuras

industriales débiles, desigualdades persistentes en el acceso a terapias innovadoras y una carga creciente de enfermedades crónicas y oncológicas típicas de los entornos de altos ingresos, los países latinoamericanos se enfrentan ahora a una doble presión: el potencial aumento de los precios debido a las tensiones comerciales internacionales y la tendencia de las empresas occidentales a compensar las restricciones del mercado estadounidense con precios más altos en el extranjero.

Más que nunca, la salud mundial exige una gobernanza eficaz y una diplomacia sanitaria renovada para garantizar el acceso equitativo a los medicamentos biológicos. La creciente capacidad de la región para producir biosimilares es un paso importante, pero aún insuficiente. Se necesitan estrategias ambiciosas: abrir nuevos mercados, reforzar los mecanismos reguladores regionales y movilizar fuentes innovadoras de financiación e investigación.

Dentro de este nuevo orden sanitario mundial, la Unión Europea puede desempeñar un papel fundamental, no solo como actor regulador y financiador multilateral, sino también como socio estratégico de los países latinoamericanos, que ahora deben ser protagonistas y beneficiarios de una visión compartida de la seguridad sanitaria internacional.

Referencias

Brennan, E., Alvarado, A. y Valdés, I. (5 de febrero de 2025). *Argentina says it will pull out of World Health Organization, mirroring Trump's move last month*. CNN. <https://edition.cnn.com/2025/02/05/americas/argentina-says-leaving-who-intl>

Brown, B., Doyle, K. y Sampson, P. (12 de mayo de 2025). *Trump administration highlights and news: May 12, 2025*. Associated Press. <https://apnews.com/live/donald-trump-news-updates-5-12-2025>

Department of Global Health. (30 de abril de 2025). *Global health is at a critical juncture: Will we let the moment pass by?* University of Washington. <https://depts.washington.edu/globalhealthjustice/global-health-is-at-a-critical-juncture-will-we-let-the-moment-pass-by/>

Emmerick, I. C. M., Oliveira, M. A., Luiza, V. L., Chaves, G. C., Reis, A. L. y Bermudez, J. A. Z. (2013). Access to medicines in Latin America and the Caribbean (LAC): A scoping study. *BMJ Open*, 3(2), e002224. <https://doi.org/10.1136/bmjopen-2012-002224>

European Federation of Pharmaceutical Industries and Associations. (20 de mayo de 2025a). *Europe's pharmaceutical industry is at a crossroads*. Politico Europe. <https://www.politico.eu/sponsored-content/europes-pharmaceutical-industry-is-at-a-crossroads/>

European Federation of Pharmaceutical Industries and Associations. (8 de abril de 2025b). *Pharma CEOs alert President von der Leyen to risk of exodus to the US*. <https://www.efpia.eu/news-events/the-efpia-view/statements-press-releases/pharma-ceos-alert-president-von-der-leyen-to-risk-of-exodus-to-the-us/>

Foster, T., Patel, P. y Skiba, K. (23 de septiembre de 2021). *Four ways pharma companies can make their supply chains more resilient*. McKinsey & Company. <https://www.mckinsey.com/industries/life-sciences/our-insights/four-ways-pharma-companies-can-make-their-supply-chains-more-resilient>

Gilchrist, K. (1 de agosto de 2025). *Trump's drug price ultimatum sets pharma firms scrambling*. CNBC. <https://www.cnbc.com/2025/08/01/trumps-drug-price-ultimatum-sets-pharma-firms-scrambling.html>

Iyer, J. K. (23 de junio de 2023). *How improving access to essential medicines can help reduce inequities*. World Economic Forum. <https://www.weforum.org/stories/2023/06/improve-access-essential-medicines-help-reduce-inequities/>

Kickbusch, I., Silberschmidt, G. y Buss, P. (2007). Global health diplomacy: the need for new perspectives, strategic approaches and skills in global health. *Bulletin of the World Health Organization*, 85(3), 230-232. <https://doi.org/10.2471/blt.06.039222>

King, A. (2025). Four ways to power-up AI for drug discovery. *Nature*. <https://doi.org/10.1038/d41586-025-00602-5>

Lawder, D. (3 de julio de 2025). IMF says US tax, spending bill runs counter to deficit-cutting advice. Reuters. <https://www.reuters.com/business/imf-says-us-tax-spending-bill-runs-counter-deficit-cutting-advice-2025-07-03/>

London School of Hygiene & Tropical Medicine. (10 de abril de 2025). LSHTM response to funding cuts and attacks on science. <https://www.lshtm.ac.uk/news/events/news/2025/lshtm-response-funding-cuts-and-attacks-science>

Lownie, K. (25 de abril de 2024). Five reasons Latin America offers a promising market for pharma companies. Scigeniq. <https://scigeniq.com/five-reasons-latin-america-offers-a-promising-market-for-pharma-companies/>

Mason, J., Bose, N. y Wingrove, P. (31 de julio de 2025). Trump pressures 17 pharma CEOs to cut US drug prices. Reuters. <https://www.reuters.com/business/healthcare-pharmaceuticals/trump-pressures-17-pharma-ceos-cut-us-drug-prices-2025-07-31/>

Nature. (2025). Trump 2.0: an assault on science anywhere is an assault on science everywhere. *Nature*, 639(8053), 7-8. <https://doi.org/10.1038/d41586-025-00562-w>

Parrish, M. (11 de abril de 2025). *Pharma's US manufacturing moment: Where companies are making the biggest moves*. PharmaVoice. <https://www.pharmavoice.com/news/pharma-manufacturing-tariff-trump-lilly-novartis-novo-amgen-jnj/745092/>

Regazzoni, C. J. (15 de noviembre de 2024). *Health, Latin America, and the promise of artificial intelligence*. Think Global Health. <https://www.thinkglobalhealth.org/article/health-latin-america-and-promise-artificial-intelligence>

Robbins, R. (28 de julio de 2025). Tariffs on medicines from Europe stand to cost drugmakers billions. The New York Times. <https://www.nytimes.com/2025/07/28/health/trump-drug-tariffs-europe.html>

Ruckert, A., Labonté, R., Lencucha, R., Runnels, V. y Gagnon, M. (2016). Global health diplomacy: A critical review of the literature. *Social Science & Medicine*, 155, 61-72. <https://doi.org/10.1016/j.socscimed.2016.03.004>

Sullivan, S. D., Sullivan, K. D., Dabbous, O. y Garrison, L. P. (2022). International reference pricing of pharmaceuticals in the United States: Implications for potentially curative treatments. *Journal of Managed Care & Specialty Pharmacy*, 28(5), 566-572. <https://doi.org/10.18553/jmcp.2022.28.5.566>

The White House. (31 de julio de 2025). Fact sheet: President Donald J. Trump announces actions to get Americans the best prices in the world for prescription drugs. <https://www.whitehouse.gov/fact-sheets/2025/07/fact-sheet-president-donald-j-trump-announces-actions-to-get-americans-the-best-prices-in-the-world-for-prescription-drugs/>

Trading Economics. (2025). *United States imports of pharmaceutical products (2025 data, 2026 forecast, 1991-2024 historical)*. <https://tradingeconomics.com/united-states/imports/pharmaceutical-products>

U.S. Department of Health and Human Services, Administration for Strategic Preparedness and Response. (febrero de 2022). *Public Health Supply Chain and Industrial Base One-Year Report: Pharmaceuticals & Vaccines*. <https://aspr.hhs.gov/MCM/IBx/2022Report/Pages/Pharmaceuticals-and-Vaccines.aspx>

Wosińska, M. E. y Shi, Y. (28 de julio de 2025). *US drug supply chain exposure to China: Myths, omissions, and related insights*. Brookings Institution. <https://www.brookings.edu/articles/us-drug-supply-chain-exposure-to-china/>



CARI /

CONSEJO ARGENTINO PARA LAS
RELACIONES INTERNACIONALES