



COMPRA DE CAPITAL RIESGO

# Masfurroll y Blackstone pujan por los hospitales Adeslas que vende La Caixa

La operación, valorada en 200 millones, atrae al expresidente de USP Hospitales

**Lorena López**

MADRID. Los diez hospitales de Adeslas que vende La Caixa pueden devolver al terreno sanitario a Gabriel Masfurroll, quien dejó la presidencia de USP Hospitales a principios del pasado año.

Fuentes del sector explicaron a *elEconomista* que esta operación, valorada en 200 millones, ha despertado el interés de Masfurroll, que habría elegido al fondo estadounidense Blackstone para que le acompañase en esta nueva aventura empresarial.

Las mismas fuentes señalan que otros fondos que habrían mirado de cerca los libros de venta de estos activos son Mercapital, 3i, Advent, Ibersuizas, Magnum, BC Partners, GED, Proa Capital o Ysios. No obstante, la alianza Masfurroll-Blackstone ha sido la más activa a la hora de llevar a buen puerto la operación.

Cabe destacar que Blackstone había establecido como pilar estratégico el mercado español y consolidó una base de expansión hace unos meses con la compra de Mivisa, el líder nacional de envases metálicos de alimentación. Por su parte, Masfurroll, tras la salida de USP, fundó la consultora Wings 4 Business. A través de este proyecto, se incorporó como asesor a finales de 2010 al *family office* MdF Achievers, impulsado por el exministro de Justicia, José María Michavila.

La Caixa decidió poner a la venta estos hospitales tras la desinversión del 50 por ciento de su negocio de seguros (VidaCaixa Adeslas) a Mutua Madrileña por 1.075 millones. La entidad decidió extraer de esta alianza los hospitales propiedad de Adeslas situados en ciudades como Alicante, Madrid, Granada y Las Palmas. La red suma casi mil camas y un volumen de pacientes superior al millón y medio.

El negocio sanitario resulta atractivo para el capital riesgo porque es

## La red hospitalaria de Adeslas



(\*) En 2009.

Fuente: Memoria Adeslas 2009.

elEconomista

## Compra de activos estratégicos para fusionarlos

Los constantes movimientos en el sector sanitario han hecho que los fondos de capital riesgo se conviertan en protagonistas del negocio hospitalario. Expertos del sector apuntan que una tendencia que se puede ver en los próximos años es la compra de grupos hospitalarios en Europa para fusionarlos. Esta estrategia, llamada 'buy an build', es muy típica del capital riesgo y se ha llevado a cabo sobre todo en Estados Unidos, donde se ha obtenido un gran éxito.

Pero existe el problema de la ges-

ción por los elevados costes que supone. De ahí que sea necesario la presencia de personas especializadas en el negocio. Masfurroll tiene una dilatada experiencia en este sector, con lo que el movimiento estratégico que lleva a cabo con Blackstone está claro.

Cabe destacar que este directivo estuvo durante doce años al frente del grupo USP Hospitales, un periodo en el que convirtió a la compañía en el primer grupo hospitalario privado de España, gracias a un acelerado crecimiento.

un sector defensivo que puede capear bien la crisis y crear rentabilidad en el medio plazo. No hay más que fijarse en los casos de la clínica MD Anderson (Ibersuizas), Teknon (adquirida por Magnum) o Capiro, que ha pasado a manos de CVC por 900 millones después de que en 2006 Apax Partners tomara el control. Operaciones de gran éxito del *private equity* fue la gestión de GED en Corporación Dermoes-tética y la de Landon Investments en Clínica Baviera. Además, en los últimos años el sector de la biotecnología ha animado nuevas inversiones por parte de los fondos.

**@ Más información**  
relacionada con este tema en  
[www.economista.es](http://www.economista.es)