

Astria Health aún tiene trabajo por hacer en bancarrota

MAI HOANG

Yakima Herald-República

Durante el proceso de protección de bancarrota, Astria Health ha devuelto alrededor de \$100 millones en deuda, incluyendo préstamos de sus acreedores garantizados, dijo Sam Maizel, el abogado con sede en Los Ángeles que representó a Astria Health.

Maizel dijo que el proceso de bancarrota de Astria Health logró objetivos, incluyendo implementar un plan de reorganización y pagar una cantidad considerable de deuda.

"Terminamos con un gran resultado", dijo. "Estoy muy orgulloso de cómo resultó este caso."

El caso de bancarrota de Astria Health seguirá activo mientras los resuelven los reclamos de acreedores no garantizados y trabaja para resolver la disputa con Cerner Corp., su antiguo proveedor de ciclo de ingresos.

Pagar la deuda

Cuando Astria Health se declaró en bancarrota en mayo de 2019, debía alrededor de \$45 millones a Lapis Advisers. La mayor parte de este dinero — más de \$35 millones — fueron bonos para que Astria Health comprara Yakima Regional Medical and Cardiac Center y Toppenish Community Hospital. Lapis le prestó \$10 millones adicionales a principios de 2019, cuando la organización experimentó problemas de flujo de efectivo.

Astria Health pudo pagar a dos prestamistas garantizados, MidCap Financial Trust y Banner Bank, cuando obtuvo \$36 millones en financiamiento del deudor JMB Capital Partners Lending. Astria Health utilizó gran parte de ese financiamiento para pagar los más de \$20 millones que debía a los dos prestamistas.

Lapis Advisers asumió el cargo de prestamista deudor en posesión a finales de 2019. El Tribunal de Bancarrota de los Estados Unidos aprobó la moción de Astria Health para pedir prestado hasta \$43.1 millones, suficiente para pagar JMB Capital Partners Lending, así como proporcionar \$700,000 para cubrir los gastos operativos a principios de 2020.

Cuando Astria Health vendió el edificio cerrado del Centro Médico Regional de Astria a un grupo de inversionistas locales en noviembre, utilizó la mayor parte de los ingresos de \$20 millones en ventas para pagar deudas garantizadas.

El resto de la deuda de Lapis Advisers se pagó el 15 de enero, cuando Astria Health obtuvo un préstamo de \$75 millones del Sistema de Salud MultiCare con sede en Tacoma. Astria Health utilizó ese préstamo y \$5 millones de sus fondos para pagar lo que debía a Lapis Advisers. Documentos presentados ante el Tribunal de Bancarrota de estados Unidos mostraron que el préstamo de MultiCare tenía una tasa de interés más favorable — 9.5% — en comparación con los préstamos de Lapis Advisers, que fluctuaban entre 10% y 13.5%.

Ahora, Astria Health pasará por el proceso de priorizar y pagar a los acreedores no garantizados. Bajo el plan de reorganización, la organización tiene un fideicomiso para financiar los pagos a acreedores no garantizados. El fideicomiso actualmente tiene \$5 millones, pero los fondos adicionales pueden provenir de primas monetarias de "varias demandas", dijo Maizel.

Disputa con Cerner

Un asunto crítico en el caso de bancarrota es la disputa con Cerner Corp., que proporcionó servicios de ciclo de ingresos. Astria Health mencionó problemas con Cerner, primordialmente la incapacidad de recaudar millones de dólares de ingresos durante la última parte de 2018 hasta principios de 2019, y por los problemas de flujo de dinero que llevaron a su declaración de bancarrota en mayo de 2019.

Cerner y Astria han resuelto algunos problemas. Cerner continuará prestando servicios electrónicos de registro de salud, pero Astria Health canceló oficialmente el acuerdo para los servicios del ciclo de ingresos.

Se espera que un caso legal separado que busca resolver reclamos tanto de Astria como de Cerner continúe bajo el juez de la Corte de Bancarrota de Estados Unidos Whitman L. Holt, dijo Jim Day, abogado de Astria Health para el caso Cerner Corp. Astria Health tiene hasta el 22 de marzo para presentar un procedimiento adversario ante el Tribunal de Bancarrota de los Estados Unidos.

"Todas los reclamos entre las partes (serán) incluidas en este procedimiento adversario", dijo Day.

Aunque Day no especificó qué reclamos se abordarían en el procedimiento, Astria Health afirmó previamente que los problemas con el ciclo de ingresos bajo la vigilancia de Cerner Corp. llevaron a la inhabilidad de la organización para recaudar los ingresos que causaron daños y perjuicios valorados en más de \$150 millones.

Mientras tanto, Cerner ha afirmado que Astria Health le debe millones de dólares por servicios antes y después de que la organización se declarara en bancarrota en mayo de 2019.

Tiempo libre (PTO) pagado para los empleados

Un problema para los empleados de Astria Health, especialmente fueron afectados por el cierre de Astria Regional, fue el tiempo libre remunerado que estaba en cuestión durante el proceso en curso.

Maizel dijo que los empleados, incluidos los ex empleados de Astria Regional que se cambiaron a otras instalaciones, deberían haber retenido cualquier PTO que tenían.

"El PTO permanece en los libros", dijo Maizel. "Cualquier PTO que tuvieran, simplemente lo conservaron."

Para los empleados que se quedaron sin trabajo, algunos pudieron asegurar parte de su PTO a través de dos acuerdos con el sindicato de empleados, la Asociación de Enfermeras del Estado de Washington y SEIU Healthcare 1199NW. Otros posiblemente podrán obtener el pago del PTO a través del proceso de reclamo de acreedores no garantizado.

"Se tratara caso por caso", dijo Maizel.

Esta historia forma parte de la Iniciativa de Protección y Promoción del Periodismo Local, un proyecto apoyado por la Fundación Comunitaria del Valle de Yakima y con asistencia financiera, formativa y

tecnológica de Microsoft Corp. En el condado de Yakima, la iniciativa es una colaboración entre el Yakima Herald-Republic, El Sol de Yakima y Radio KDNA, cuyos periodistas mantienen un control editorial independiente del proyecto.

Para hacer una contribución económica al Fondo de Periodismo Comunitario de la Fundación Comunitaria del Valle de Yakima, visite el sitio web de la fundación y seleccione el botón "Dar hoy". En la barra lateral, haga clic en "Buscar oportunidades" escriba la palabra "periodismo" presione búsqueda y el enlace a fondo aparecerá. Los donantes también pueden enviar cheques y Acciones directamente a la Fundación Comunitaria del Valle de Yakima.

Astria Health still has work left to do in bankruptcy

MAI HOANG
Yakima Herald-Republic

During the bankruptcy protection process, Astria Health has paid back about \$100 million in debt, including loans from its secured creditors, said Sam Maizel, the Los Angeles-based attorney who represented Astria Health.

Maizel said Astria Health's bankruptcy process achieved objectives, including implementing a reorganization plan and paying off a considerable amount of debt.

"We ended up with a great result," he said. "I'm really proud of how this case turned out."

Astria Health bankruptcy case will remain active as it addresses claims from unsecured creditors and works to resolve a dispute with Cerner Corp., its former revenue cycle vendor.

Paying off debt

When Astria Health filed for bankruptcy in May 2019, it owed around \$45 million to Lapis Advisers. Most of that amount — more than \$35 million — was bonds for Astria Health's purchase Yakima Regional Medical and Cardiac Center and Toppenish Community Hospital. Lapis lent an additional \$10 million at the start of 2019, when the organization experienced cash flow issues.

Astria Health was able to pay off two secured lenders, MidCap Financial Trust and Banner Bank, when it secured [\\$36 million in debtor-in-possession financing](#) from JMB Capital Partners Lending. Astria Health used much of that financing to pay off the more than \$20 million it owed to the two lenders.

Lapis Advisers [took over as its debtor-in-possession lender](#) at the end of 2019. The U.S. Bankruptcy Court approved Astria Health's motion to borrow up to \$43.1 million, enough to pay off JMB Capital Partners Lending, as well as provide \$700,000 to cover operating expenses early in 2020.

When Astria Health [sold the shuttered Astria Regional Medical Center building](#) to a local investor group in November, it used most of the \$20 million in sale proceeds to pay down secured debt.

The remainder of the Lapis Advisers debt was paid off on Jan. 15, when Astria Health [finalized a \\$75 million loan from Tacoma-based MultiCare Health System](#). Astria Health used that loan and \$5 million of its funds to pay off what it owed Lapis Advisers. Documents filed with the U.S. Bankruptcy Court showed the loan from MultiCare had a more favorable interest rate — 9.5% — compared to the ones for the Lapis Advisers loans, which ranged from 10% to 13.5%.

Now, Astria Health will go through the process of prioritizing and paying off unsecured creditors. Under the reorganization plan, the organization has a trust to fund payments to unsecured creditors. The trust currently has \$5 million, but additional funds may come from monetary awards in “various pieces of litigation,” Maizel said.

Cerner dispute

One critical matter in the bankruptcy case is a [dispute with Cerner Corp.](#), which provided revenue cycle services. Astria Health [cited issues with Cerner](#), namely the inability to collect millions of dollars of revenue during the last part of 2018 into early 2019, for the cash flow issues that led to its bankruptcy filing in May 2019.

Cerner and Astria have resolved some issues. Cerner will continue providing electronic health record services, but Astria Health officially terminated an agreement for revenue cycle services.

A separate legal case that seeks to resolve claims from both Astria and Cerner is expected to proceed under U.S. Bankruptcy Court Judge Whitman L. Holt, said Jim Day, Astria Health’s attorney for the Cerner Corp. case. Astria Health has until March 22 to file for an adversary proceeding with the U.S. Bankruptcy Court.

“All the claims between the parties (will be) included in this adversary proceeding,” Day said.

While Day wouldn’t specify which claims would be addressed in the proceeding, Astria Health previously claimed that issues with the revenue cycle under Cerner Corp.’s watch led to the organization’s inability to collect revenue cause upward of \$150 million in damages.

Meanwhile, Cerner has claimed that Astria Health owes it millions of dollars for services both before and after the organization filed for bankruptcy in May 2019.

Paid time off for employees

One issue among Astria Health employees, especially those impacted by the Astria Regional closure, was the fate of paid time off that was in question during the bankruptcy process.

Maizel said current employees, including former Astria Regional employees who moved to other facilities, should have retained whatever PTO was earned.

“The PTO just stayed on the books,” Maizel said. “Whatever PTO they had, they just kept.”

For former employees, some may have secured some of their PTO through two settlements with employee unions, the [Washington State Nurses Association](#) and SEIU Healthcare 1199NW. Others may be able to get a PTO payment through the unsecured creditor claim process.

“It would be dealt in a case-by-case basis,” Maizel said.

This story is part of the Protecting and Promoting Local Journalism Initiative, a project supported by the Yakima Valley Community Foundation with financial, training and technological assistance from Microsoft Corp. In Yakima County, the initiative is a collaboration between the Yakima Herald-Republic, El Sol de Yakima and Radio KDNA, whose journalists maintain independent editorial control of the project.

To make a charitable contribution to [the Yakima Valley Community Foundation's Community Journalism Fund](#), visit the foundation's website and select the “Give Today” button. On the sidebar, click on “Find Opportunities.” Enter “journalism” in the word search and the fund will pop up. Donors can also send checks and stocks directly to the Yakima Valley Community Foundation.

PHOTO CAPTION

AMANDA RAY / Yakima Herald-Republic

FILE — Samuel Maizel, bankruptcy attorney with Dentons’ Restructuring, Insolvency and Bankruptcy Group, center, walks toward the U.S. Bankruptcy Court for the Eastern District of Washington on Thursday, June 13, 2019, in Yakima. Maizel and his team represent Astria Health.