

**COUNTY COUNSEL IMPARTIAL ANALYSIS OF
BALLICO-CRESSEY SCHOOL DISTRICT MEASURE U**

This analysis of the general obligation bond measure for the Ballico-Cressey School District (“District”), Measure U (the “Measure”), is provided in accordance with Elections Code section 9500, *et seq.* Section 1 of Article XIII A and section 18 of Article XVI of the California Constitution and Education Code Section 15264, *et seq.*, which authorize a school district, subject to the approval of the District’s voters, to authorize issuance of general obligation bonds for specific school district purposes. Specifically, this Measure is to authorize issuing and selling District bonds in amounts not to exceed \$6,500,000.00 (\$6.5 million) to raise money for the Measure’s “Bond Project List”, and incidental expenses and debt service of the bonds issued for such District modernization, renovation, acquisition, construction, reconstruction, rehabilitation, and/or replacement of school facilities, located or to be located in the District.

Issued bonds would be repaid by tax levies on non-exempt taxable real property parcels within the District. There is no assurance or guarantee the District will issue the maximum amount of the bonded indebtedness authorized; or that beyond revenues generated, the proposed projects will be funded by matching State funds sufficient to complete them.

According to the Tax Rate Statement submitted by Bryan Ballenger, Superintendent of the Ballico-Cressey School District, the best estimate of the maximum *ad valorem* tax which would be levied on taxable real property to repay the bonds over their term is \$30.00 per year per \$100,000 (\$0.03 per \$100) of assessed value. The best estimate from official sources of the total debt service, including principal and interest, is that \$13,000,000 (\$13 million) would be required to be repaid if all the bonds are issued and sold. These calculations are estimates only and are not binding upon the District.

The tax rates may vary due to the bond amounts sold, market interest rates at the time of the sales, and the assessed valuation of the real property set by the Assessor or through the property tax equalization process. The bonds may not exceed the District’s bonding capacity of 2.5% of the annual assessed values of real property as set by the Assessor or through the property tax equalization process, including any other outstanding bond indebtedness, and the interest rate may not exceed the legal maximum.

No proceeds authorized by this Measure can be used for District salaries or administrative and operating expenses; and can only be used for the purposes stated in the Measure. Both annual and independent financial audits and oversight by an appointed citizen’s committee for performance, utilization, and compliance must be conducted under the Measure and by law. The citizen’s committee cannot include any District vendors or employees.

Approval of this Measure requires the affirmative vote of 55% of the qualified voters.

A “YES” vote is a vote in favor of authorizing the Ballico-Cressey School District to issue and sell up to \$6,500,000.00 in general obligation bonds.

A “NO” vote means the voter is against authorizing the Ballico-Cressey School District to issue and sell up to \$6,500,000.00 in general obligation bonds.

Merced County Counsel
James N. Fincher

By: Deanne H. Peterson
Assistant County Counsel

ANÁLISIS IMPARCIAL DEL CONCEJO DEL CONDADO DEL DISTRITO ESCOLAR BALLICO-CRESSEY: INICIATIVA DE LEY U

Este análisis de la Iniciativa de Ley sobre bonos de obligación general para el Distrito Escolar Ballico-Cressey (el "Distrito"), Iniciativa de Ley U (la "Iniciativa de Ley"), se presenta de acuerdo con la sección 9500 y siguientes del Código Electoral. La sección 1 del Artículo XIII A y la sección 18 del Artículo XVI de la Constitución de California y la Sección 15264 y siguientes del Código de Educación de California, que autorizan a los Distritos escolares a aprobar la emisión de bonos de obligación general para fines específicos del distrito electoral, siempre que las propuestas sean aprobadas por los votantes del Distrito. En particular, esta Iniciativa de Ley es para autorizar la emisión y la venta de bonos del Distrito en importes que no superen los \$6,500,000.00 (\$6.5 millones) para recaudar dinero para la "Lista de Proyectos para los Bonos" de la Iniciativa de Ley, y gastos imprevistos y servicio de deuda de los bonos emitidos para la modernización, renovación, adquisición, construcción, reconstrucción, rehabilitación, o reemplazo de las instalaciones escolares del Distrito, ubicadas o para ser ubicadas.

Los bonos emitidos serían pagados mediante recaudación de impuestos sobre parcelas de bienes inmuebles imponibles no exentas dentro del Distrito. No hay seguridad ni garantía de que el Distrito emitirá el monto máximo del endeudamiento con bonos autorizados; ni de que, independientemente de los ingresos generados, los proyectos propuestos serán financiados mediante fondos de contrapartida suficientes provistos por el Estado.

De acuerdo con la Declaración sobre Tasas Impositivas presentada por Bryan Ballenger, Superintendente del Distrito Escolar Ballico-Cressey, la mejor estimación del impuesto proporcional al valor máximo que se gravaría sobre bienes inmuebles imponibles para pagar los bonos durante su vigencia es de \$30.00 por año con un valor fiscal de \$100,000 (\$0.03 por \$100). La mejor estimación de las fuentes oficiales del servicio de deuda total, incluido el importe principal y el interés, indica que se necesitarían \$13,000,000 (\$13 millones) para pagar si todos los bonos fueran emitidos y vendidos. Estos cálculos son únicamente estimativos y no son vinculantes para el Distrito.

Las tasas impositivas pueden variar dependiendo de la cantidad de bonos vendidos, las tasas de interés del mercado en el momento de las ventas, y la tasación fiscal de los bienes inmuebles determinada por el Tasador o mediante el proceso de nivelación de impuestos sobre los bienes. Estos bonos no pueden exceder la capacidad de emisión de bonos del Distrito, que es del 2.5% de los valores fiscales anuales de los bienes inmuebles determinados por el Tasador, o mediante el proceso de nivelación de impuestos sobre los bienes, incluido cualquier otro endeudamiento por bonos en circulación, y la tasa de interés no puede exceder el máximo legal.

Ninguna parte de los fondos autorizados por esta Iniciativa de Ley puede ser usada para pagar sueldos o gastos administrativos y operativos del Distrito; solo podrán usarse para los fines estipulados en la Iniciativa de Ley. Un comité de ciudadanos designados debe realizar, de manera independiente, auditorías financieras y encargarse de la supervisión del desempeño, el uso y el cumplimiento, según lo dispuesto en la Iniciativa de Ley y por ley. El comité de ciudadanos no puede incluir proveedores ni empleados del Distrito.

La aprobación de esta Iniciativa de Ley requiere el voto afirmativo del 55% de los votantes calificados.

Un voto "SÍ" es un voto a favor de autorizar al Distrito Escolar Ballico-Cressey a emitir y vender hasta \$6,500,000.00 en bonos de obligación general.

Un voto "NO" indica que el votante está en contra de autorizar al Distrito Escolar Ballico-Cressey a emitir y vender hasta \$6,500,000.00 en bonos de obligación general.

Asesor del Condado de Merced
James N. Fincher

Por: Deanne H. Peterson
Asesora Auxiliar del Condado