



19 de octubre del 2017

1121 L Street

•

Suite 1060

•

Sacramento

•

California 95814

•

TEL: 916 . 446 . 7517

•

FAX: 916 . 446 . 2011

•

[www.sscal.com](http://www.sscal.com)

PPARA: Dr. Ben Drati  
Santa Monica-Malibu Unified School District

DE: Robert Miyashiro, Michael Ricketts, y Brianna García  
School Services of California, Inc.

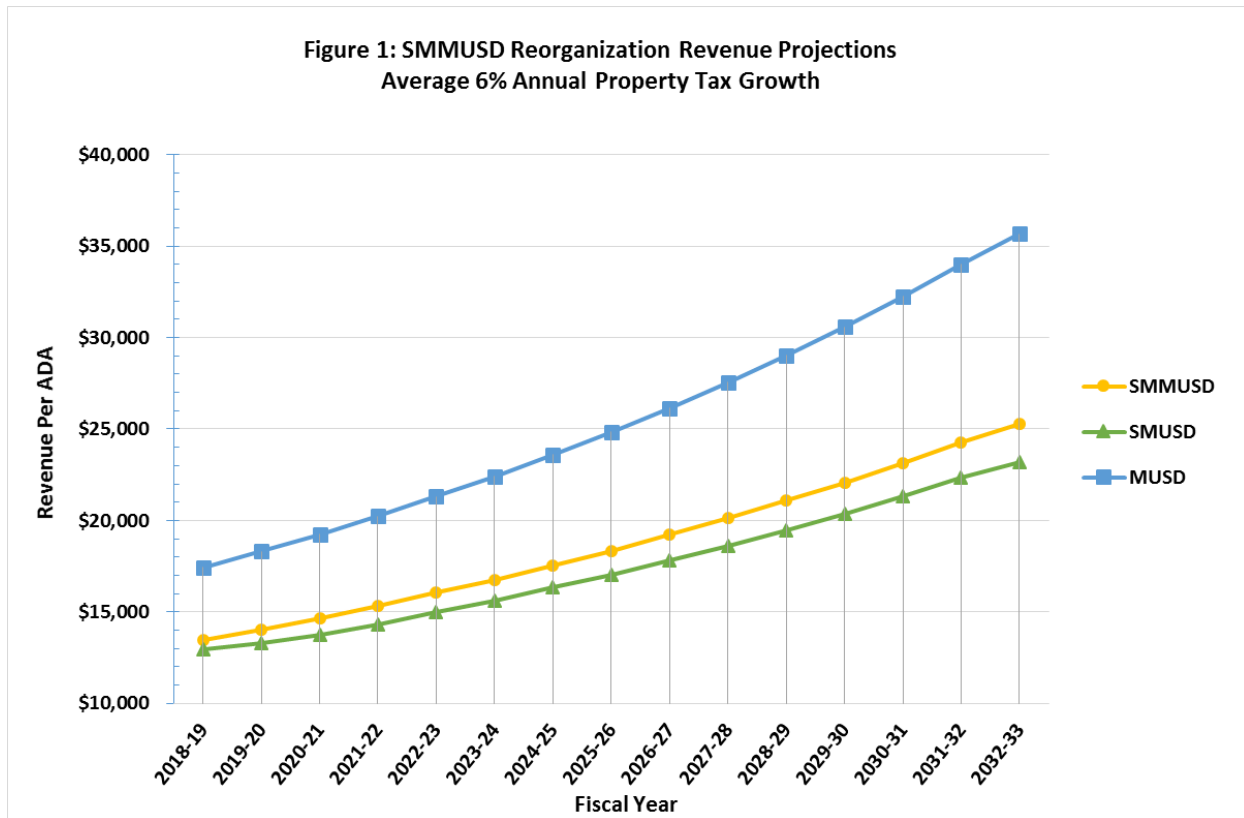
RE: Rvición de las Opciones de Ingresos para la Reorganización del Distrito

El Distrito Escolar Unificado de Santa Mónica-Malibu (SMMUSD) contratado con Servicios Escolares de California, Inc. (SSC) para llevar a cabo un análisis independiente y evaluación de diferentes opciones de ingresos y la medida en que estas opciones mitigarían las disparidades financieras surgiendo de una reorganización del SMMUSD en dos distritos escolares unificados separados: el Distrito Escolar Unificado de Santa Mónica (SMUSD) y el Distrito Escolar Unificado de Malibu (MUSD).

SMMUSD solicitó que en nuestra revisión del informe final del Comité de Negociaciones de Unificación de Malibu (MUNC) abordemos específicamente: la viabilidad de lo que se asume, la evaluación de riesgos del plan, los efectos del "Delta" (es decir, la diferencia entre los fondos proporcionados después de la reorganización y el financiamiento que se habría provisto si SMMUSD no se hubiera reorganizado) en los primeros años, y el impacto de la caída cuando el pago del propuesto MUSD finalice.

### **Impacto de la Separación Sin Ningún Ajuste Financiero para Mitigar las Consecuencias Fiscales**

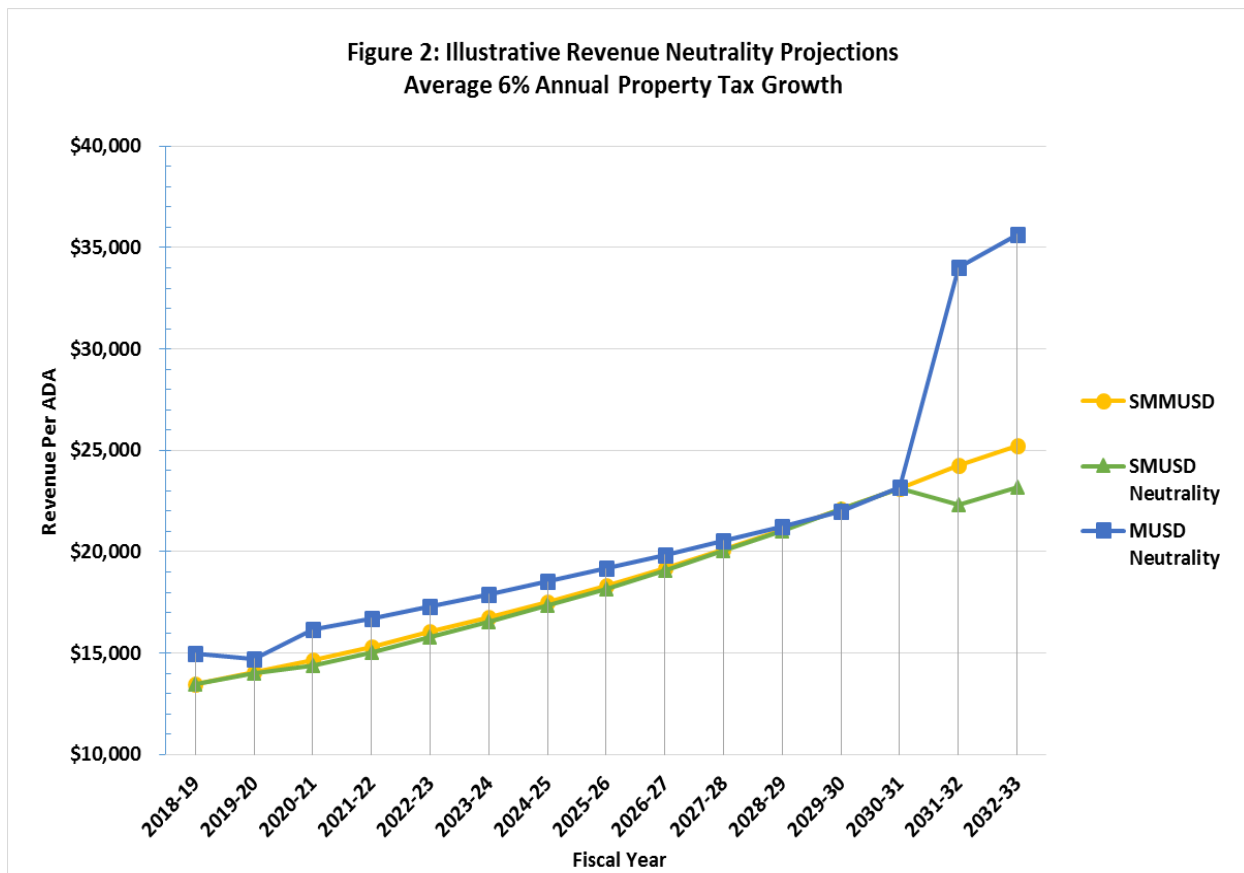
- Una de las consecuencias fiscales clave de la reorganización es que el MUSD se convertiría inmediatamente en un distrito de ayuda básica con ingresos por impuestos a la propiedad locales que excedían su derecho a la Fórmula de Financiamiento de Control Local por un estimado de \$ 9.8 millones.
- Una consecuencia no intencionada de esta reorganización, sin embargo, es que la transición de SMUSD a un distrito de ayuda básica se retrasará varios años en comparación a cuando SMMUSD se hubiera convertido en un distrito de ayuda básica. Esta demora priva a SMUSD de los recursos que de otro modo recibiría si no se llevara a cabo una reorganización. Este resultado se muestra en la Figura 1.



**Impacto de la Separación Con Ajustes de Pago de MUSD a SMUSD de Acuerdo a la Fórmula Propuesta en el Reporte de Memorándum Suplementario**

- Nuestra revisión valida que la Fórmula de Neutralidad de Ingresos de MUNC 2.0 funciona según lo previsto y que los resultados presentados en el Informe de Memorandum Complementario de MUNC del 11 de julio de 2017 son precisos y consistentes con la metodología recomendada por MUNC.
- A partir de 2019-20 y extendiéndose hasta 2029-30 (el último año del cálculo de Delta) la capacidad de de MUSD para pagar es insuficiente para realizar el pago completo de Delta en cada año, por lo que una cantidad de Delta diferida comienza a acumularse (es decir, MUSD pone dinero aparte por 13 años para pagar a SMUSD por un total de \$ 123.4 millones).
- Después de un salto inicial en los ingresos operativos del 16% en comparación con la línea base de SMMUSD, el aumento anual de MUSD tiene un tope del 3.5% del 2021-22 al 2029-30.

- Bajo nuestro pronóstico básico, para el 2032-33 las tres configuraciones de distrito serían distritos de asistencia básica, con un financiamiento proyectado por asistencia diaria promedio (ADA) en MUSD \$ 10,404 (41%) por encima del nivel de financiamiento proyectado de \$ 25,256 por ADA para SMMUSD, mientras que por - La financiación de AADA en SMUSD sería de \$ 2,086 (8%) por debajo del nivel de SMMUSD. Los resultados de la fórmula MUNC se muestran en la Figura 2.



- Si se adopta la propuesta de Fórmula de Neutralidad de Ingresos de MUNC 2.0, hacemos dos recomendaciones:
  1. Adoptar una serie de pagos de transición que MUSD realizará a SMUSD después de que finalice el período de cálculo de Delta; y
  2. Proporcionar pagos calculados en el año en que Delta es incurrida, seguido de un pago o crédito "true-up", según sea necesario, una vez que la información financiera final esté disponible.

- La Fórmula de Neutralidad de Ingresos 2.0 de MUNC requiere un cálculo anual de referencia de los ingresos que SMMUSD habría recibido si nunca hubiera habido una reorganización — creando esencialmente un "perfil financiero sintético" para un distrito escolar que ya no existiría. Este perfil financiero será difícil de calcular y podría generar disputas entre los dos distritos.

## Impacto de la Separación Con Ajustes de Pago de Acuerdo a la Fórmula Establecida por Adelantado en el Informe Propuesta en el Reporte de SSC

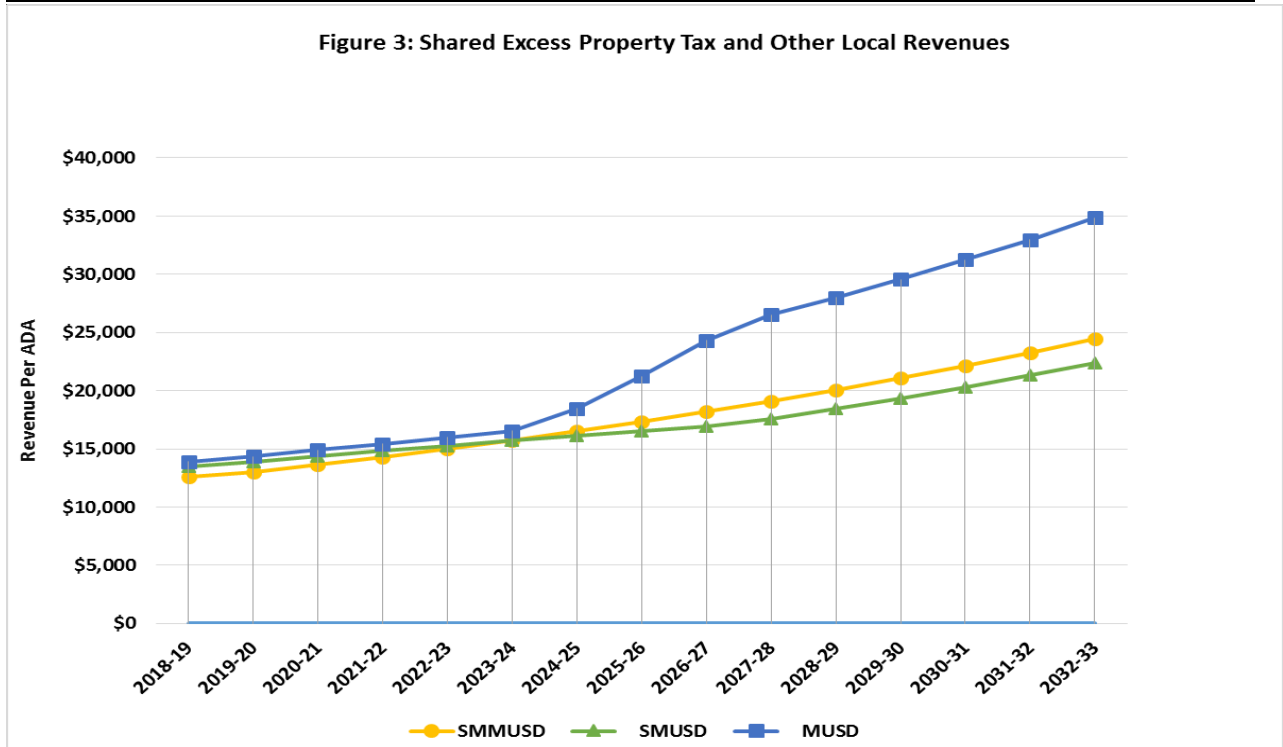
### Formula de Asignación de Ingresos

- SSC desarrolló una fórmula alternativa de asignación de ingresos que requiere que los dos distritos compartan los ingresos por impuestos a la propiedad excedentes generados en MUSD y otros ingresos locales, que se devengan principalmente de SMUSD. El compartimiento de estas dos fuentes de ingresos produce una financiación por ADA tanto para SMUSD como para MUSD ligeramente mayor de lo que se hubiera proporcionado si la reorganización no hubiera sucedido.
- Las tasas de crecimiento de la financiación total proporcionada a los dos distritos serían aproximadamente las mismas hasta que SMUSD se convierta en un distrito de ayuda básica en 2023-24.
- A partir del 2023-24 hacia adelante, el financiamiento de MUSD se acelera significativamente hasta que reciba el 100% de su exceso de impuestos a la propiedad comenzando en el 2027-28.
- El financiamiento de SMUSD aumentaría de acuerdo con los ajustes del costo de la vida esperados durante tres años desde 2024-25 hasta 2026-27, resultando del pago de transición suplementario de MUSD a SMUSD para mantener los ingresos totales, ajustados para el costo de la vida.

Debido a la pérdida de la base del impuesto a la propiedad de Malibu después de la reorganización, los ingresos de SMUSD por ADA necesariamente caerán por debajo del financiamiento por ADA debido a la falta de reorganización actual de SMMUSD, una vez que SMUSD sea financieramente independiente.

Tanto la fórmula de neutralidad de ingresos de MUNC como la fórmula alternativa de SSC presentada aquí proporcionan pagos de MUSD a SMUSD para mitigar inicialmente la reducción relativa en los ingresos de SMUSD por ADA después de una separación de Malibu, y para suavizar la transición de SMUSD a su nivel de ingresos financieramente independiente después de la reorganización.

Para 2032-33, las tres configuraciones de distrito serían distritos básicos de ayuda, con un financiamiento proyectado por ADA en MUSD de \$ 10,404 (41%) por encima del nivel de financiamiento proyectado de SMMUSD de \$ 25,256 por ADA, mientras que el financiamiento por ADA en SMUSD sería de \$ 2,086 (8 %) debajo del nivel de SMMUSD. Estas tendencias continuarán con el tiempo. En 2035-36, el año final reportado por la fórmula de neutralidad MUNC, bajo nuestro pronóstico base de 6% de crecimiento anual promedio en ingresos de impuestos a la propiedad, el financiamiento proyectado de SMMUSD sería de \$ 28,499 por ADA, con MUSD \$ 12,675 (44%) por encima y SMUSD \$ 2,534 (9%) por debajo de ese nivel.



---

## **In Summary**

Due to the loss of Malibu property tax base following reorganization, SMUSD revenues per ADA will necessarily fall below per-ADA funding of the current SMMUSD absent reorganization, once SMUSD is financially independent.

Both the MUNC revenue neutrality formula and the SSC alternative formula presented here provide for payments from MUSD to SMUSD to initially mitigate the relative reduction in SMUSD revenues per ADA following a separation from Malibu, and to smooth the SMUSD transition to its financially independent revenue level post-reorganization.

By 2032-33 all three district configurations would be basic aid districts, with projected per-ADA funding in MUSD \$10,404 (41%) above the SMMUSD projected funding level of \$25,256 per ADA, while per-ADA funding in SMUSD would be \$2,086 (8%) below the SMMUSD level. These trends will continue over time. In 2035-36, the final year reported for the MUNC neutrality formula, under our baseline forecast of 6% average annual growth in property tax revenues SMMUSD projected funding would be \$28,499 per ADA, with MUSD \$12,675 (44%) above and SMUSD \$2,534 (9%) below that level.