

Compass Points

Trust in a secure future

APRIL 2021

FINANCIAL REPORTS

Financial Reports continued on Page 3.

ACTUARIAL VALUATION

A full actuarial valuation is performed every two years in even-numbered years. The purpose of an actuarial valuation is to (i) determine funding adequacy of the current City contribution rate, (ii) assess the current financial condition of the Trust, and (iii) analyze changes in the financial condition of the Trust since the last valuation. Actuarial assumptions and methods determine the timing and pattern of contributions based on the funded status.

The Retirement Trust hired Buck Global LLC to perform the valuation for the period from 2018 to 2020. The actuarial valuation process involves (i) collecting updated participant and asset data, (ii) determining actuarial liabilities for current plan members, (iii) calculating Actuarially Determined Contribution ("ADC") rates, (iv) analyzing changes in liabilities and contribution rates, and (v) reflecting changes in plan provisions (such as the formalized Funding Policy) and actuarial assumptions. Experience studies help refine assumptions. An experience study is performed every four years to evaluate potential changes in actuarial assumptions.

The Board elected to make several changes based on the experience study completed in 2020 including (i) lowering the assumed investment return (from 7.5 percent to 7.25 percent), inflation and salary increases, (ii) revising the current mortality table with generational improvement, (iii) modifying retirement withdrawal assumptions aligned with recent experience, and (iv) changing the unfunded liability amortization method to a closed 25-year layered amortization.

MAJOR FINDINGS OF THE VALUATION

The funded status increased from 80.1 percent to 80.9 percent since the September 1, 2018 valuation based on market value of assets. The funded status decreased from 80.3 percent to 80.0 percent based on actuarial value of assets. The Unfunded Actuarial Accrued Liability ("UAAL") increased by \$16 million since the 2018 valuation. Contributions decreased the UAAL by \$2.64 million. Assumption changes increased the UAAL by \$0.02 million. Liabilities increased the UAAL by \$1.56 million. Assets increased the UAAL by \$26.07 million. Years to fund the UAAL increased from 14 years in the September 1, 2018 valuation to 16 years in the September 1, 2020 valuation. Excess of the City's fixed contribution rate over the ADC rate decreased from 4.19 percent excess in the 2018 valuation to 2.53 percent excess in the 2020 valuation, more than expected. The UAAL increased primarily because the assets did not earn the assumed return over the two-year period.

ACTUARIAL VS MARKET VALUE

The actuarial value is used to determine the funding requirements of the plan to eliminate volatility. Market value is volatile and would cause funding requirements to fluctuate if used to determine those requirements. The actuarial value recognizes market gains/losses at 20 percent per year; this process is referred to as "smoothing". Market gain/loss is deferred/recognized over five years. The current amount deferred is about \$10.4 million in gains.

SUMMARY OF RESULTS

	Sept. 1, 2020	Sept. 1, 2018
Membership¹		
Active	4,304	4,345
Terminated with deferred benefits ²	162	181
Retired paid from Trust ³	3,476	3,174
Compensation		
Total	\$167,790,367	\$167,225,529
Average	\$38,985	\$38,487
Assets		
Market Value	\$877,989,396	\$820,416,288
Actuarial Value	\$867,570,209	\$822,926,030
Valuation Results		
Actuarial Accrued Liability (AAL)	\$1,085,022,171	\$1,024,379,167
Actuarial Value of Assets (AVA)	\$867,570,209	\$822,926,030
Funded ratio (AVA/AAL)	80.0%	80.3%
Unfunded Actuarial Accrued Liability (UAAL)	\$217,451,962	\$201,453,137
UAAL funding period	16 years	14 years

¹ Census data as of July 1 preceding the valuation date.

² Excludes terminated members entitled to refunds of contributions paid after July 1.

³ Excludes retirees for whom annuities were purchased from Prudential, but whose cost of living increases are paid by the Trust.

BOARD AND PARTICIPANT MATTERS

ELECTION FOR TWO EMPLOYEE REPRESENTATIVE BOARD TRUSTEES

Four non-uniformed City employees who participate or are eligible to participate in the Trust are allowed to run to serve on the Board. City Employee Trustees serve 4-year terms. The terms are staggered with two seats filled by elections in odd-numbered years. Candidates have until April 10, 2021 to file an application with the City Clerk's Office. Applications may be submitted electronically or in person. Voting for the 2021 election will be held on Monday, April 26 through Wednesday, April 28.

ELECTION HISTORY

Past elections were held through a manual voting process. Candidates were required to submit an application in person with the City Clerk's Office. Ballot boxes, printed ballots, and certification slips were distributed to participating departments. After voting ended, the departments returned the ballots and certifications to the City Clerk's Office. The City Clerk's Office manually tallied the votes and issued the results.

CAST YOUR VOTE ELECTRONICALLY

The April 2021 election will be conducted using electronic voting managed by Simply Voting Inc., a neutral 3rd party. The transition to electronic voting required an amendment to the Municipal Code. The amendments (codified in March 2021) to Title 2, Section 2.64.030 (i) require electronic notice of the upcoming election, (ii) allow electronic submission of candidate applications, and (iii) allow an electronic voting process.

The electronic voting process allows for safe participation and provides an opportunity for an increase in voter participation. Manual elections required employees to physically visit a participating site to complete a ballot. The City Clerk's Office printed about 4,000 ballots for each manual election, and in the last three elections an average of 869 employees participated. With electronic elections, the need for printed ballots is eliminated. Ballots in electronic voting are controlled

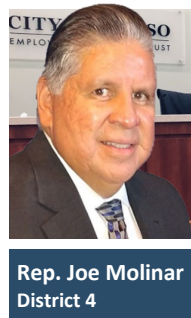
with embedded authentication protocols and following the election the results are tallied and published sooner.

Ballots for this election will be distributed via email to all eligible voters. Reminder emails will be sent out by the City Clerk during the voting period to alert voters of the upcoming deadlines.

NEW APPOINTMENT

Mayor Oscar Leeser appointed District 4 City Representative Joe Molinar to serve as a Member of the Board of Trustees. Rep. Molinar has served the El Paso community over many years, with over 32 years of dedicated public service, including his service and retirement from the El Paso Police Department.

Rep. Molinar commented on the significance of his appointment, "As a City Representative appointed by Mayor Oscar Leeser to serve on the City of El Paso Employees Retirement Trust, I feel a huge sense of responsibility to make appropriate fiduciary decisions in the best interest of the City of El Paso, the pension members and the City of El Paso retirees to include their families."



The Board of Trustees is composed of nine Members: two members of City Council, two citizens, four City employees and one retired City employee. The Board and staff appreciate the efforts of these dedicated Members of the Board of Trustees.

To view the full Board of Trustees visit the Retirement Trust's website at www.eppension.org and select the "[Contact Us](#)" tab.

BENEFIT STATEMENTS

The City of El Paso Employees Retirement Trust generates annual benefit statements for employee participants. The statement reflects the participant's contribution activity. Retirees will **not** receive an annual benefit statement. The benefit statements will be distributed to all City departments in April with data reflected as of December 31, 2020. Your department will provide the statement to you.

WHAT IS INCLUDED IN MY BENEFIT STATEMENT?

As a participant in the City of El Paso Employees Retirement Trust, you may be eligible for certain benefits that are based on your salary and years of pension service credit. The information provided in the benefit statement is an estimate based on available personnel and payroll records, which are believed to be accurate and complete as of December 31, 2020; any breaks in service part-time employment; pay-back of a refund; or the buy-back of temporary, provisional, or unclassified service credit may not be accurately reflected in your balances.

In addition, if you are eligible for normal or early retirement, the statement will include an estimate of a monthly retirement benefit. The Tier level and service credit may not be accurate if you have taken a refund or made a buy-back of prior service credit. The monthly benefit that appears on the statement is an estimate only and is made based on certain assumptions that are subject to audit and change. Please contact our office to consult with the Trust's Benefits Specialist or a Benefits Technician for more information before deciding to retire.

IMPORTANT DEADLINE

If, for any reason, you believe that the balances presented in the statement are inaccurate or incomplete, you must notify the Retirement Trust, in writing, no later than May 31, 2021. Failure to contest the validity of the balances presented in the statement by that date will be construed to mean that you accept those balances as correct for all purposes.

COLA

The Board has always been concerned with how rising costs effect City retirees. Cost of living adjustments ("COLAs") if granted by the Board are "Ad-hoc" which means that COLAs are not regular or scheduled and may be considered by the Board of Trustees on an unscheduled and irregular basis. COLAs are not automatic.

The guidelines for Retirement Trust's Cost of Living Increases/Adjustments ("COLA") Policy correspond closely with the Trust's Funding Policy, which was formalized in December 2019. The policies comply with the El Paso Municipal Code as they relate to the authority of the Board to expend funds. The guidelines in the COLA Policy indicate that no COLA shall be recommended unless an actuarial analysis is performed that shows the number of years that would be required to amortize any actuarial unfunded liability. In addition, the cost of any potential COLA shall be determined as well as the cost of any subsequent increase in the years required to amortize any unfunded actuarial liability. Any COLA for current and/or future retirees, separately or in combination, may be granted by the Board if the Trust's funded ratio after a COLA is paid is at least 80 percent. Actuary David Kershner of Buck Global LLC recently presented to the Board regarding the most recent actuarial valuation. Mr. Kershner advised that the guidelines in the Trust's policy are well defined and can be applied consistently from year-to-year.

Additionally, it is the intent of the COLA policy that the Board will attempt to replace a percentage of the lost purchasing power. Retirement Trust benefits to retirees have not been impacted by the pandemic as payments were not ceased or decreased.

As requested by the Retirement Trust, the actuary calculated the impact of granting a 1.0 percent COLA and/or a 13th check to current retired members of the Trust. If approved, such COLAs would (i) increase actuarial accrued liability, (ii) increase the Unfunded Actuarial Accrued Liability ("UAAL"), (iii) increase the years to fund the UAAL, (iv) decrease excess of City contribution rate over the Actuarially

Determined Contribution rate, and (v) decrease funded ratio to below 80 percent, which does not meet the guidelines of the Trust's Funding and COLA policies.

Based on the objective parameters that the Board had previously adopted, a COLA could not be granted for 2021. As requested by the Board, the actuary will continue to provide the Board with cost analysis for possible future COLAs.

AUDITOR'S REPORT

The Retirement Trust is required to have an independent financial audit every year. The Trust employed Carr, Riggs & Ingram LLC ("CRI") to perform the audit.

CRI audited the City of El Paso Employees Retirement Trust's financial statements comprised of the statements of fiduciary net position as of August 31, 2020 and 2019, and the statements of changes in fiduciary net position for the years then ended, and the related notes to the financial statements, which collectively comprise the Trust's basic financial statements.

It is the auditor's responsibility to express an opinion on the financial statements based on their review. CRI provided an unmodified opinion, which is the best opinion available. It is CRI's opinion that the financial statements of the Trust presented fairly, in all material respects, the fiduciary net position of the Trust as of August 31, 2020 and 2019, and the changes in fiduciary net position for the years then ended are in conformity with accounting principles generally accepted in the United States. There were no audit areas where an opinion could not be rendered.

2020 FINANCIAL HIGHLIGHTS

Net position held in the Trust for pension benefits increased during fiscal year ("FY") 2020 by \$71.4 million. The major reason for the increase in net assets was due to the performance of the capital markets, which resulted in net investment gain of \$102.5 million. Employer and plan member contributions totaled \$41.4 million, a decrease of \$0.76 million from the previous fiscal year. The decrease in contributions was primarily due to a decrease in

employee pay rates. The cash balances include cash held by investment managers used for investments and cash at the fund's custodial bank used to pay for operation expenses. Benefit payments made during FY 2020 totaled \$66.6 million, an increase of \$4.3 million over FY 2019 mainly due to an increase in the number of retirees and larger benefit payments to the new retirees.

4-YEAR TRENDS

There were steady increases in assets and in net position over time due to increases in fair market values, with a decrease in 2019 due to a fall in the market. There was a decrease in liabilities in 2020.

Total contributions remained consistent. Total net investment income has had an upward trend over the last 4-years. There was a significant dip in FY 2019 due to a decrease in the markets followed by a significant spike in FY 2020 due to an increase in the markets.

There was steady total pension liability increases over time due to increases in members receiving benefits. The net pension liability, which is the total pension liability less the Trust's fiduciary net position, has remained steady over time, with an increase in 2019 due to a fall in the Retirement Trust's fiduciary net position related to the decrease in the fair market values of investments.

NEW REQUIREMENTS

New Government Accounting Standards Board ("GASB") requirements, which will apply to the Retirement Trust's 2022 fiscal year, will enhance comparability in the application of accounting and financial reporting requirements and will improve the consistency of authoritative literature. More comparable reporting will improve the usefulness of information for users of state and local government financial statements.

To view the financial reports in their entirety visit the Retirement Trust's website at www.eppension.org and select the "[Fund Overview](#)" tab.

NOTABLE INFORMATION

RETIREE MATTERS

RETIREE TAX FORM

Form 1099R, which details the annual pension distribution for retirees, was mailed in early 2021 to the address on file. Retirees may change their mailing address by completing the Retiree Change of Address Form. The form may be submitted by mail.

Please keep in mind that the withholding table rates are revised annually. The rates indicated in the most recent table will be used to calculate federal tax withholding from all benefit payments until a revision is issued. Retirees may change their federal withholding by submitting IRS Form W-4 by mail.

ACCESS TO NECESSARY FORMS

The retirees' section of the Trust's website at www.eppension.org/retirees provides resources to help keep retirees informed, including frequently asked questions ("FAQ's"), helpful links, and more. In the "Downloadables" box, retirees can access the forms that are required to change their address, direct deposit and federal tax withholding. Staff is available via phone at (915) 212-0112 and by email at contact@eppension.org to assist with any questions.

REVISED OFFICE SCHEDULE CONTINUES DUE TO COVID-19

The Retirement Trust office building continues to be closed to walk-in visits to ensure the health and safety of staff and visitors from the spread of COVID-19. Retirement Trust Staff will continue to provide general services to our participants and retirees via email, standard mail and telephone under our modified hours: Monday through Friday from 8:00 AM to 5:00 PM.

We encourage you to call (915) 212-0112, and our staff will be glad to assist you with your pension inquiries. We appreciate your patience and understanding as we continue to provide general services to our participants and retirees.

BOARD ATTENDANCE

The Board of Trustees hold regular, monthly meetings. A Member of the Board who is absent from four regularly scheduled Board meetings in a calendar year shall be automatically removed from serving. All active Trustees have met attendance requirements.

Attendance for Regular Board Meetings Oct. 2020 - March 2021						
	Oct.	Nov.	Dec.	Jan.	Feb.	Mar.
Robert C. Studer, Chairman	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Karl Rimkus, Vice Chairman	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Nick Costanzo	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Tamara Gladkowski	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Mario R. Hernandez	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Matt Kerr	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Rep. Joe Molinar					✓	✓
Diana Nuñez	✓	✓	✓	✓	X	✓
Rep. Isabel Salcido	X	✓	✓	✓	✓	✓
X Absent	✓ Present					Not Applicable

RECENT RETIREES

The following retirements were approved by the Board of Trustees between October 2020 and March 2021.

Airport

Anaya, Edmundo
Herrera, Robert
Luna III, Edward
Martinez, Emilio
Ramirez, Hector

Animal Svc.

Powell, Paula

City Attorney's

Office
Aranda, Josefina
Greenough, Rose
Martinez, Maria G.
Stoltz, Nancy R.

EPWU

Apodaca, Alfonso
Baeza, Marcus C.
Betancourt, Benito
Carroll, Robert
Castaneda, Francisco
Cedillos, Gonzalo
Espinoza, Rene
Garcia, Raul
Genera, Tomas
Hawkins, John D.
Lino, Ricardo
Mendoza, Jesus
Olivas, Gerardo
Ortiz, Sonia
Perez, Manuel A.
Portillo, Fernando
Portillo, Mary E
Saucillo, Carmelo
Scranton, Jacqueline
Serrano, Luis
Villanueva, Petronilo
Wood, Jeff

ESD

Guevara, Martha
Marquez, Jesus
Mendoza, Eddie A
Vega, Isela

Fire

Bocanegra, Yolanda
Cordero, Isela

Public Health

Gallegos, Mary A.
Mendez, Sergio
Muniz, Irene C.

HR

Diaz, Edna

Int'l Bridges

Aguilar Jr., Jose D.
Gardea, Velia

IT

Woolridge, Charlais

Libraries

Marrufo, Patricia

Mass Transit

Acosta, Mark
Berber, Manuel
Cedillo, Jose Luis
Corral, Maria E.
Elizondo, Hector
Escobedo, Raul A
Galindo, Eddie
Gimenez, Charles
Gonzalez, Enrique
Lares, Victor
Mares, Antonio
Martinez Jr., Alfredo
Medina, Irma
Meraz, Jose G.
Merritt, Kenneth
Miller, Mark
Anthony
Ortiz, Victor F.
Perez, Enrique M.
Scott, Samuel P
Smith, Stephen
Michael
Urbina, Rogelio
Villalobos, Jose J.

MPO

Williams, Roger

Municipal Court

Apodaca, Edelmira

OTC

Rayas, Kathleen R.

OTC (cont.)

Turner, Kathleen

Parks & Rec.

Bustamante, Ricardo
Cantu Gutierrez, Hector
Hervey Hernandez, Efrén
Ruiz, Alfonso
Sanchez, Osvaldo
Valdez, Leticia A.

Planning & Insp.

Guerrero, Lucy L.
Neligh, Michael
Santa Anna, Alberto
Stubbs, Jay D

Police

Elizondo, Elia P.
Kramer, LeeAnn
Moncada, Maria
Ruiz, Marisela
Suriano, Araceli

Streets & Maint.

Delgado, Norberto
Do, Anthony
Moreno, Eustolia
Moreno, Virginia
Perez, Alfredo
Daniel
Vasquez, Leonardo

Tax Office

Nelson, Deborah

Zoo

DuMond, Paul
Gutierrez, Lilia

Compass Points

Confiar en un futuro seguro

ABRIL 2021

REPORTES FINANCIEROS

Reportes Financieros continúan en página 3.

VALORACIÓN ACTUARIAL

Se realiza una valoración actuarial completa cada dos años en los años pares. El propósito de una valoración actuarial es (i) determinar la idoneidad del financiamiento de la tasa de contribución actual de la ciudad, (ii) evaluar la situación financiera actual del Fideicomiso y (iii) analizar los cambios en la situación financiera del Fideicomiso desde la última valoración. Los supuestos y métodos actuariales determinan las contribuciones necesarias en función del estado financiado.

El Fideicomiso contrató a Buck Global LLC para realizar la valoración para el período de 2018 a 2020. El proceso de valoración actuarial implica (i) recopilar datos actualizados de los activos y de los participantes, (ii) determinar los pasivos actuariales de los miembros actuales del plan, (iii) calcular actuarialmente tasas de contribución determinadas ("ADC", por sus siglas en ingles), (iv) analizar cambios en los pasivos y tasas de contribución y (v) reflejar cambios en las provisiones del plan (como la Política de Financiamiento formalizada) y supuestos actuariales. Los estudios de experiencia ayudan a refinar las suposiciones. Cada cuatro años se realiza un estudio de experiencia para evaluar posibles cambios en los supuestos actuariales.

La Junta eligió hacer varios cambios basados en el estudio de experiencia completado en 2020, que incluyen (i) reducir el rendimiento de la inversión supuesta (de 7.5 por ciento a 7.25 por ciento), inflación y aumentos salariales, (ii) revisar la tabla de mortalidad actual con mejora generacional, (iii) modificar los supuestos de retiro de fondos alineados con la experiencia reciente y (iv) cambiar el método de amortización del pasivo no fondeado a una amortización escalonada cerrada de 25 años.

PRINCIPALES RESULTADOS DE LA VALORACIÓN

El estado financiado aumentó del 80.1 por ciento al 80.9 por ciento desde la valoración del 1 de septiembre de 2018 basada en el valor de mercado de los activos. El estado financiado disminuyó del 80.3 por ciento al 80.0 por ciento según el valor actuarial de los activos. El pasivo acumulado actuarial sin fondos ("UAAL", por sus siglas en ingles) aumentó \$16 millones desde la valoración de 2018. Las contribuciones disminuyeron el UAAL por \$2.64 millones. Los cambios en los supuestos aumentaron el UAAL por \$0.02 millones. Los pasivos aumentaron el UAAL por \$1.56 millones. Los activos incrementaron el UAAL por \$26.07 millones. Los años para financiar el UAAL aumentaron de 14 años en la valoración del 1 de septiembre de 2018 a 16 años en la valoración del 1 de septiembre de 2020. El exceso de la tasa de contribución fija de la ciudad sobre la tasa ADC disminuyó de un exceso de 4.19 por ciento en la valuación de 2018 a un exceso de 2.53 por ciento en la valuación de 2020, más de lo esperado. El UAAL aumentó principalmente porque los activos no obtuvieron el rendimiento supuesto durante el período entre las valoraciones de dos años.

LA DIFERENCIA ENTRE VALOR ACTUARIAL Y VALOR DE MERCADO

El valor actuarial se utiliza para determinar los requisitos de financiamiento del plan para eliminar la volatilidad. El valor de mercado es volátil y haría que los requisitos de financiamiento fluctuaran si se usara para determinar esos requisitos. El valor actuarial reconoce las ganancias y pérdidas de mercado al 20 por ciento por año. Las ganancias y pérdidas de mercado se reconocen completamente sobre cinco años. El monto actual diferido es de aproximadamente \$10.4 millones en ganancias.

RESUMEN DE RESULTADOS

	1 de Sept 2020	1 de Sept 2018
Miembros¹		
Activo	4,304	4,345
Despedido con beneficios diferidos ²	162	181
Retirado pagado del Plan ³	3,476	3,174
Compensación		
Total	\$167,790,367	\$167,225,529
Promedio	\$38,985	\$38,487
Activos		
Valor de mercado	\$877,989,396	\$820,416,288
Valor actuarial	\$867,570,209	\$822,926,030
Resultados de la Valoración		
Pasivo acumulado actuarial	\$1,085,022,171	\$1,024,379,167
Valor actuarial de los activos	\$867,570,209	\$822,926,030
Porcentaje de ratio financiado	80.0%	80.3%
Pasivo acumulado actuarial no fondeado	\$217,451,962	\$201,453,137
Periodo de amortización	16 años	14 años

- 1 Datos del censo al 1 de julio anterior a la fecha de valoración.
- 2 Excluye a los miembros despedidos que tienen derecho a
- 3 No incluye a los jubilados para quienes se compraron anualidades a Prudential, pero cuyos aumentos en el costo de vida son pagados por el Plan.



ELECCIÓN DE DOS MIEMBROS DEL FIDEICOMISO REPRESENTATIVOS DE LOS EMPLEADOS

Cuatro empleados de la ciudad no uniformados que participan o son elegibles para participar en el fondo pueden servir en la Junta. Los fideicomisarios de empleados de la ciudad sirven términos de 4 años. Los términos están escalonados con dos posiciones ocupados por elecciones en años impares. Los candidatos tienen hasta el 10 de abril de 2021 para presentar una solicitud en la oficina de la secretaria municipal de la ciudad. Las solicitudes pueden enviarse electrónicamente o en persona. La votación para las elecciones de 2021 se llevará a cabo del lunes 26 de abril al miércoles 28 de abril.

HISTORIA DE LAS ELECCIONES

Las elecciones pasadas se llevaron a cabo mediante un proceso de votación manual. Los candidatos presentaban una solicitud en persona en la oficina de la secretaria de la ciudad. Se distribuyeron urnas, papeletas impresas y boletas de certificación a los departamentos. Después de que terminara la votación, los departamentos devolverían las boletas y las certificaciones a la oficina de la secretaria de la ciudad. La oficina de la secretaria municipal calculaba manualmente los votos y emitía los resultados.

EMITIR SU VOTO ELECTRÓNICAMENTE

Las elecciones de abril de 2021 se llevarán a cabo mediante votación electrónica administrada por Simply Voting Inc., una empresa independiente y neutral. La transición al voto electrónico requirió una enmienda al Código Municipal. Las enmiendas (codificadas en marzo de 2021) al Título 2, Sección 2.64.030 (i) requieren notificación electrónica de las próximas elecciones, (ii) permiten la presentación electrónica de solicitudes de candidatos y (iii) permiten un proceso de votación electrónica.

El proceso de votación electrónica permite una participación segura y brinda la oportunidad de aumentar la participación de los votantes. Las elecciones manuales requerían que los empleados visitaran físicamente un sitio participante para completar una boleta. La oficina de la secretaria municipal imprimía alrededor de 4,000 boletas para cada elección manual, y en las últimas tres elecciones

participaron un promedio de 869 empleados. Con las elecciones electrónicas, se elimina la necesidad de boletas impresas. Las boletas en la votación electrónica se controlan con protocolos de autenticación integrados y, después de la elección, los resultados se cuentan y se publican más rápido.

Las boletas para esta elección se distribuirán por correo electrónico a todos los votantes elegibles. La secretaria de la ciudad enviará correos electrónicos recordatorios durante el período de votación para alertar a los votantes sobre las próximas fechas límite.

NUEVO NOMBRAMIENTO DE ALCALDE

El alcalde Oscar Leeser nombró al representante de la ciudad del Distrito 4, Joe Molinar, como miembro de la Junta de Fideicomisarios. El representante Molinar ha servido a la comunidad de El Paso durante muchos años, con más de 32 años de servicio público dedicado, incluido su servicio y retiro del Departamento de Policía de El Paso.

El representante Molinar comentó sobre la importancia de su nombramiento, "Como representante de la ciudad designado por el alcalde Oscar Leeser para servir en el Fideicomiso de Jubilación de Empleados de la ciudad de El Paso, siento un gran sentido de responsabilidad para tomar decisiones fiduciarias apropiadas en el mejor interés de la ciudad de El Paso, los miembros de la pensión y los jubilados de la ciudad de El Paso incluyendo a sus familias."



Rep. Joe Molinar
Distrito 4

La Junta de Fideicomisarios está compuesta de nueve miembros: dos miembros del Concejo Municipal, dos ciudadanos, cuatro empleados de la ciudad y un empleado de la ciudad jubilado. La Junta y el personal aprecian los esfuerzos de estos miembros dedicados de la Junta de Fideicomisarios.

Para ver la Junta de Fideicomisarios completa, visite el sitio web de pensiones en www.eppension.org y seleccione el enlace "[Contáctenos](#)".

ESTADO DE BENEFICIOS

El Fideicomiso de Jubilación de Empleados de la Ciudad de El Paso genera estados de beneficios anuales para los participantes. La declaración refleja la actividad demográfica y de contribución de la pensión del participante. Los jubilados no recibirán un estado de beneficios anual. Las declaraciones de beneficios se distribuyeron a todos los departamentos de la ciudad en abril con datos reflejados al 31 de diciembre de 2020. Su departamento le proporcionará la declaración.

¿QUÉ SE INCLUYE EN MI ESTADO DE BENEFICIOS?

Como participante en el Fideicomiso de Jubilación para Empleados de la Ciudad de El Paso, usted puede ser elegible para ciertos beneficios que se basan en su salario y años de crédito de servicio de pensión. La información proporcionada en el estado de beneficios es una estimación basada en los archivos de personal disponible y los registros de nómina, que se cree que son precisos y completos; descansos en el servicio; empleo a tiempo parcial; amortización de un reembolso; o la recompra de crédito de servicio temporal, provisional o no clasificado puede no reflejarse con precisión en sus saldos.

Además, si usted es elegible para la jubilación normal o anticipada, el estado de cuenta incluirá una estimación de un beneficio de jubilación mensual. El nivel y el crédito de servicio pueden no ser exactos si usted ha tomado un reembolso o ha hecho una recompra de crédito de servicio anterior. El beneficio mensual que aparece en el estado de cuenta es solo una estimación y se realiza sobre la base de ciertas suposiciones que están sujetas a auditoría y cambio. Consulte con la Especialista en Beneficios del Fideicomiso o con un Técnico de Beneficios para obtener más información antes de decidir retirarse.

FECHA IMPORTANTE

Si, por cualquier motivo, usted cree que los saldos presentados en la declaración son inexactos o incompletos, debe notificar al Fideicomiso de Jubilación, por escrito, a más tardar el 31 de marzo de 2021. El hecho de no impugnar la validez de los saldos presentados en el estado de cuenta para esa fecha se interpretará en el punto de que usted acepta dichos saldos como correctos a todos los efectos.



REAJUSTE SALARIAL

La Junta siempre se ha preocupado por cómo los costos crecientes afectan a los jubilados de la ciudad. Los ajustes por costo de vida ("ACV"), si son otorgados por la Junta, son "Ad-hoc", lo que significa que los ACV no son regulares o programados y pueden ser considerados por la Junta de Fideicomisarios de manera no programada y irregular. Los ACV no son automáticos.

Las pautas para la Política de Aumentos / Ajustes del Costo de Vida del Fideicomiso de Jubilación se corresponden con la Política de Financiamiento del Fideicomiso, que se formalizó en diciembre de 2019. Las políticas cumplen con el Código Municipal de El Paso al respecto a la autoridad de la Junta a gastar fondos. Las pautas de la Política de ACV indican que no se recomendará ningún ACV a menos que se realice un análisis actuarial que muestre la cantidad de años que serían necesarios para amortizar cualquier pasivo actuarial no financiado. Además, se determinará el costo de cualquier ACV potencial, así como el costo de cualquier aumento posterior en los años necesarios para amortizar cualquier pasivo actuarial no financiado. Cualquier ACV para jubilados actuales y / o futuros, por separado o en combinación, puede ser otorgado por la Junta si la proporción de fondos del Fideicomiso después de que se paga un ACV es al menos del 80 por ciento. El actuario David Kershner de Buck Global LLC presentó recientemente a la Junta Directiva sobre la valoración actuarial más reciente. El Sr. Kershner advirtió que las pautas de la política del Fideicomiso están bien definidas y se pueden aplicar de forma coherente año a año.

Además, es la intención de la Política de ACV que la Junta intente reemplazar un porcentaje del poder adquisitivo perdido. Los beneficios del Fideicomiso de Jubilación para los jubilados no fueron afectados por la pandemia ya que los pagos no cesaron ni disminuyeron.

Según lo solicitado por el Fideicomiso de Jubilación, el actuario calculó el impacto de otorgar un ACV de 1.0 por ciento y / o un cheque extra a los miembros jubilados actuales del Fideicomiso. Si se aprueban, tales ACV (i) aumentarían el pasivo acumulado actuarial, (ii) aumentarían el pasivo acumulado actuarial sin fondos ("UAAL", por sus siglas en inglés), (iii) aumentarían los años para financiar el UAAL, (iv) disminuirían el exceso de la tasa de contribución de la ciudad sobre la tasa de contribución determinada y (v) disminución del índice de financiamiento por debajo del 80 por

ciento, lo que no cumple con las pautas de las políticas de financiamiento y ACV del Fideicomiso. Con base en los parámetros objetivos que la Junta había adoptado previamente, no se pudo aprobar un ACV para 2021. Como lo solicitó la Junta, el actuario continuará proporcionando a la Junta un análisis de costos para posibles ACV futuros.

REPORTE DE AUDITOR

El Fideicomiso de Jubilación realiza una auditoría financiera independiente todos los años. El Fideicomiso empleó a Carr, Riggs & Ingram LLC ("CRI") para realizar la auditoría.

CRI auditó los estados financieros del Fideicomiso de Jubilación de Empleados de la ciudad de El Paso compuestos por los estados de posición neta fiduciaria al 31 de agosto de 2020 y 2019, y los estados de cambios en la posición neta fiduciaria para los años que terminaron en esa fecha, y las notas relacionadas a los estados financieros, que en conjunto comprenden los estados financieros básicos del Fideicomiso.

Es responsabilidad del auditor expresar una opinión sobre los estados financieros basada en su revisión. CRI proporcionó una opinión sin modificaciones, que es la mejor opinión disponible. Es la opinión de CRI que los estados financieros del Fideicomiso presentados razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición neta fiduciaria del Fideicomiso al 31 de agosto de 2020 y 2019, y los cambios en la posición neta fiduciaria para los años terminados en esa fecha están en conformidad con principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América. No hubo áreas de auditoría en las que no se pudo dar un opinión.

ASPECTOS FINANCIEROS PRINCIPALES DE 2020

La posición neta mantenida en el Fideicomiso para los beneficios de pensión aumentó durante el año fiscal 2020 en \$71.4 millones. La principal razón del aumento en los activos netos se debió al desempeño de los mercados de capitales, que resultó en una ganancia neta de inversión de \$102.5 millones. Las contribuciones de los empleadores y miembros del plan totalizaron \$41.4 millones, una disminución de \$0.76 millones con respecto al año fiscal anterior. La disminución en las contribuciones se debió principalmente a una disminución en las tasas de pago de los empleados. Los saldos de efectivo incluyen el efectivo mantenido por los administradores de inversiones utilizado para inversiones y el efectivo en el banco custodio del fondo utilizado para pagar los gastos operativos. Los pagos de beneficios realizados durante el año fiscal 2020 totalizaron \$66.6

millones, un aumento de \$4.3 millones con respecto al año fiscal 2019 principalmente debido a un aumento en el número de jubilados y mayores pagos de beneficios a los nuevos jubilados.

TENDENCIAS DE 4 AÑOS

Hubo aumentos constantes en los activos debido a aumentos en los valores razonables de mercado, con una disminución en 2019 debido a una caída en el mercado. Hubo una disminución en los pasivos en 2020. Hubo aumentos constantes en la posición neta debido a aumentos en los valores justos de mercado, con una disminución en 2019 debido a una caída en el mercado.

Las contribuciones totales se mantuvieron constantes. El ingreso neto total de inversiones ha tenido una tendencia ascendente durante los últimos 4 años. Hubo una caída significativa en el año fiscal 2019 debido a una disminución en los mercados seguida de un aumento significativo en el año fiscal 2020 debido a un aumento en los mercados.

Hubo aumentos constantes del pasivo total por pensiones debido a aumentos en los miembros que reciben beneficios. El pasivo neto de pensiones, que es el pasivo total de pensiones menos la posición neta fiduciaria del Fideicomiso, se ha mantenido estable, con un aumento en 2019 debido a una caída en la posición neta fiduciaria del Fideicomiso de Jubilación relacionada con la disminución de los valores justos de mercado de las inversiones.

NUEVOS REQUISITOS

Los nuevos requisitos de la Junta de Normas de Contabilidad del Gobierno ("GASB", por sus siglas en inglés), que se aplicarán al año fiscal 2022 del Fideicomiso de Jubilación, mejorarán la comparabilidad en la aplicación de los requisitos de informes contables y financieros y mejorarán la coherencia de la literatura autorizada. Los informes más comparables mejorarán la utilidad de la información para los usuarios de los estados financieros del gobierno local y estatal.

Para ver los informes financieros en su totalidad, visite el sitio web de pensiones en www.eppension.org y seleccione el enlace "[Resumen del fondo](#)".



INFORMACIÓN NOTABLE

ASUNTOS DE JUBILADOS

FORMULARIO DE IMPUESTOS PARA JUBILADOS

El formulario 1099R, que detalla la distribución anual de la pensión para los jubilados, se envió por correo a principios de 2021 a la dirección en el archivo. Los jubilados pueden cambiar su dirección postal completando el formulario de cambio de dirección de jubilados. El formulario puede enviarse por correo.

Tenga en cuenta que las tasas de la tabla de retención se revisan anualmente. Las tasas indicadas en la tabla más reciente se utilizarán para calcular la retención de impuestos federales de todos los pagos de beneficios hasta que se emita una revisión. Los jubilados pueden cambiar su retención federal enviando el formulario W-4 del IRS por correo.

ACCESO A LOS FORMULARIOS NECESARIOS

La página para los jubilados en el sitio web del Fideicomiso en www.eppension.org/retirees proporciona recursos para ayudarlo a mantenerse informado, incluidas las preguntas frecuentes ("FAQ", por sus siglas en inglés), enlaces útiles y más. En el cuadro "Descargables", puede acceder a los formularios necesarios para cambiar su dirección, depósito directo y retención de impuestos federales. El personal está disponible por teléfono al (915) 212-0112 y por correo electrónico a contact@eppension.org para ayudarlo con cualquier pregunta.

EL HORARIO DE OFICINA REVISADO CONTINÚA DEBIDO A COVID-19

El edificio de oficinas de pensiones continúa cerrado para visitas sin cita previa para garantizar la salud y seguridad del personal y los visitantes de la propagación del COVID-19. El personal de pensiones continuará proporcionando servicios generales a nuestros participantes y jubilados por correo electrónico, correo estándar y teléfono durante nuestro horario modificado de lunes a viernes de 8:00 a.m. a 5:00 p.m.

Llame al (915) 212-0112 y nuestro personal están listos para ayudarlo con sus preguntas sobre pensión. Agradecemos su paciencia y comprensión mientras continuamos proporcionando servicios generales a nuestros participantes y jubilados.

ASISTENCIA A LA JUNTA

La Junta de Fideicomisarios celebra reuniones mensuales regulares. Un miembro de la Junta que esté ausente de cuatro reuniones de la Junta programadas regularmente en un año calendario será automáticamente removido de su cargo como miembro de la Junta. Todos los fideicomisarios activos han cumplido con los requisitos de asistencia.

REGISTRO DE ASISTENCIA OCTUBRE DE 2020 A MARZO DE 2021						
	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.
Robert C. Studer, Presidente	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Karl Rimkus, Vicepresidente	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Nick Costanzo	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Tamara Gladkowski	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Mario R. Hernandez	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Matt Kerr	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Rep. Joe Molinar					✓	✓
Diana Nuñez	✓	✓	✓	✓	X	✓
Rep. Isabel Salcido	X	✓	✓	✓	✓	✓
X Ausente	✓ Presente					
						No Aplica

JUBILADOS RECIENTES

Las siguientes jubilaciones fueron aprobadas por la Junta de Fideicomisarios entre octubre de 2020 y marzo de 2021.

Airport

Anaya, Edmundo
Herrera, Robert
Luna III, Edward
Martinez, Emilio
Ramirez, Hector

Animal Svc.

Powell, Paula

City Attorney's Office

Aranda, Josefina
Greenough, Rose
Martinez, Maria G.
Stoltz, Nancy R.

EPWU

Apodaca, Alfonso
Baeza, Marcus

Cruz

Betancourt, Benito
Carroll, Robert

Castaneda,
Francisco

Cedillos, Gonzalo
Espinoza, Rene

Garcia, Raul
Genera, Tomas

Hawkins, John D.
Lino, Ricardo

Mendoza, Jesus
Olivas, Gerardo

Ortiz, Sonia

Perez, Manuel A.
Portillo, Fernando

Portillo, Mary E
Saucillo, Carmelo

Scranton,
Jacqueline

Serrano, Luis
Villanueva,

Petronilo
Wood, Jeff

ESD

Guevara, Martha
Marquez, Jesus

Mendoza, Eddie A
Vega, Isela

Fire

Bocanegra,
Yolanda
Cordero, Isela

Public Health

Gallegos, Mary A.
Mendez, Sergio
Muniz, Irene C.

HR

Diaz, Edna

Int'l Bridges

Aguilar Jr., Jose D.
Gardea, Velia

IT

Woolridge,
Charlais

Libraries

Marrufo, Patricia

Mass Transit

Acosta, Mark
Berber, Manuel

Cedillo, Jose Luis
Corral, Maria E.

Elizondo, Hector
Escobedo, Raul A

Galindo, Eddie
Gimenez, Charles

Gonzalez, Enrique

Lares, Victor
Mares, Antonio

Martinez Jr.,
Alfredo

Medina, Irma
Meraz, Jose G.

Merritt, Kenneth
Miller, Mark

Anthony
Ortiz, Victor F.

Perez, Enrique M.
Scott, Samuel P

Smith, Stephen
Michael

Urbina, Rogelio
Villalobos, Jose J.

MPO

Williams, Roger

Municipal Court

Apodaca, Edelmira

OTC

Rayas, Kathleen R.
Turner, Kathleen

Parks & Rec.

Bustamante,
Ricardo

Cantu Gutierrez,
Hector Hervey

Hernandez, Efred
Ruiz, Alfonso

Sanchez, Osvaldo
Valdez, Leticia A.

Planning & Insp.

Guerrero, Lucy L.
Neligh, Michael

Santa Anna,
Alberto

Stubbs, Jay D

Police

Elizondo, Elia P.
Kramer, LeeAnn

Moncada, Maria
Ruiz, Marisela

Suriano, Araceli

Streets & Maint.

Delgado, Norberto
Do, Anthony

Moreno, Eustolia
Moreno, Virginia

Perez, Alfredo
Daniel

Vasquez, Leonardo

Tax Office

Nelson, Deborah

Zoo

DuMond, Paul
Gutierrez, Lilia