

Dear Staff and Faculty,

The below information are two areas that are offered as part of the recent CARES Act.

1. A check for \$1200 for single tax filers earning up to \$75k annually (AGI) based on the AGI for the 2019 tax year (or 2018 tax year if the employee has not filed 2019). This amount doubles to \$2400 for joint filers whose combined income was less than \$150k for the appropriate tax year. A single tax filer who earned more than \$75k and less than \$99k will receive a pro-rated check depending on their AGI within this range, and for joint filer's, the pro-rated amount will apply for those with an AGI of more than \$150k and less than \$198k.
2. Applicable to Current and Former TCC Employees Enrolled in the 403b Academic Retirement Plan (Effective Immediately):

Withdrawals (in-service or terminated employees) between now and through 12-31-2020 unless extend beyond this date:

- An active or former employee may withdraw up to \$100k from their account balance (all available funds).
- There is no early withdrawal penalty for those who do not meet the minimum age criteria. (The 10% penalty is waived for those who make a withdrawal and are not at least 59 ½ years of age).
- The mandatory 20% withholding is waived although discretionary withholding is available as determined by the participant - and the funds remain taxable as income.
- A person making such a withdrawal has the option to put the money back into their account, as long as they do so within 3 years from the time they withdrew funds.
- A person making such a withdrawal must "self-certify" they meet eligibility criteria (which is broad and vague by design to ensure maximum flexibility for withdrawals).

Loans requested between now and through 9-23-2020 unless extended beyond this date:

- The current maximum loan amount has increased from 50% to 100% of account balance, not to exceed \$100k.
- May suspend loan repayment for up to one year.

As always, please consider discussing the short and long term implications of a distribution and/or loan with your financial advisor before proceeding. And, contact TIAA for specifics on how to initiate an in-service distribution or loan, and they will guide you through the process.

TIAA

www.tiaa.org

888-842-7782

Estimada(o) Personal y Facultad,

La información siguiente es un informe sobre dos áreas ofrecidas como parte de la nueva legislación de CARES.

1. Un cheque de \$1,200 para individuos con designación soltera en sus impuestos y que ganan hasta \$75k al año de ingresos brutos ajustados basado en la cantidad-reportada en sus impuestos para el año 2019 (o el año 2018 si es que todavía no ha presentado impuestos para el año 2019). Esta cantidad se dobla a \$2400 para parejas con sueldo combinado que es menos de \$150k para el año de impuestos apropiado. Personas con designación soltera que ganaron más de \$75K y menos de \$99k, recibirán una cantidad prorrateada dependiendo de sus ingresos brutos ajustados. Para parejas, la cantidad prorrateada aplicara para sueldos brutos ajustados de más de \$150k y menos de \$198k.
2. Aplicable, y en efecto de inmediato, a empleados actuales y pasados inscritos en el plan académico de retiro 403b:

Retiros (para empleados actuales o previos) en efecto hasta 12-31-2020, solamente que sea modificada esta fecha:

- El empleado activo o previamente activo, puede retirar hasta \$100k de su balance (de todos los fondos disponibles)
- No habrá penalización (típicamente de 10%) para aquellos que no satisfagan el requerimiento de edad de 59 ½
- El 20% de retención mandataria será renunciada, aunque retención discrecional será disponible dependiendo la determinación del participante – y los fondos seguirán siendo ingresos imponibles,
- El participante que decida retirar fondos tendrá la opción de regresar la cantidad retirada a la cuenta, mientras tanto y lo haga dentro de tres años del retiro.
- El participante haciendo los retiros tendrá que certificar que satisfacen el criterio de elegibilidad.

Préstamos solicitados hasta el 9-23-2020, solamente que sea modificada esta fecha:

- La suma máxima actual de un préstamo ha aumentado del 50% al 100% del saldo de la cuenta, no debe exceder \$100mil.
- Puede suspender el reembolso del préstamo por hasta un año.

Como siempre, considere discutir las implicaciones a corto y largo plazo de una distribución y / o préstamo con su asesor financiero antes de proceder. Además, póngase en contacto con TIAA para obtener información específica sobre cómo iniciar una distribución en servicio o préstamo, y lo guiarán a través del proceso.

TIAA

www.tiaa.org

888-842-7782