

TELEPHONE: (305) 371-4973

Fax: (305) 358-6703  
Email: ilahwfn@bellsouth.net

# INTERNATIONAL LONGSHOREMEN'S ASS'N.

LOCAL 1922 - 1/2062  
PENSION FUND

1007 N. America Way, Suite 407, Miami, FL 33132



ERISA/PUBLIC DISCLOSURE  
2012 AUG 28 PM 4:11

August 24, 2012

## Critical Status Notice for the ILA Local Union No. 1922 Pension Fund

Dear Pension Fund Participants, Participating Employers and ILA Local Union No. 1922:

Federal law requires pension plans like the Local Union No. 1922 Pension Fund ("the Plan") must be reviewed annually by an actuary who provides an opinion regarding the funded status of the plan. The Plan must annually update participants, participating employers and the union on the actuary's finding regarding the Plan's funded status. Attached is the annual update for the plan year that began May 1, 2012.

The Plan's actuary has determined that the Plan is projected to need additional employer contributions in order to maintain adequate funding levels. This means that the Plan is considered to be in "critical status."

The fact that the Plan is deemed to be in critical status does not mean that it doesn't have any money; it means that the Plan has to pay attention to the warning signs and operate under certain restrictions. One of the limitations is that the Plan cannot pay certain levels of benefits, including any lump sum payments over \$5,000, while it is considered to be in critical status. In an effort to improve the Plan's funded status, the participating employers and union have adopted a "rehabilitation plan" consisting of revised benefit structures, revised employer contributions and changes to the funding periods, which may reasonably be expected to enable the Plan to emerge from critical status.

Enclosed is the Critical Status Notice for the ILA Local Union No. 1922 Pension Fund along with a Spanish translation. The Critical Status Notice is required by law to be distributed to all participants, participating employers and the union.

Sincerely,

ILA Local Union 1922-1/2062 Pension Fund

Administrative Office

59-6486529

## Notice of Critical Status For the ILA Local Union No. 1922 Pension Fund

This is to inform you that on July 25, 2012, the plan actuary certified to the U.S. Department of the Treasury, and also to the plan sponsor, that the plan is in critical status for the plan year beginning May 1, 2012. Federal law requires that you receive this notice.

### Critical Status

The plan is considered to be in critical status because it has funding or liquidity problems, or both. More specifically, the plan's actuary determined that the plan is critical based on the following criteria:

- 1) The plan has an accumulated funding deficiency for the current plan year.
- 2) The funded percentage of the plan is 65% or less, and over the next four plan years, the plan is projected to have an accumulated funding deficiency for the 2013, 2014, 2015 and 2016 plan years.
- 3) The sum of the plan's normal cost and interest on the unfunded benefits for the current plan year exceeds the present value of all expected contributions for the year; the present value of vested benefits of inactive participants is greater than the present value of vested benefits of active participants; and over the next four plan years, the plan is projected to have an accumulated funding deficiency for the 2013, 2014, 2015 and 2016 plan years.
- 4) The plan was in critical status last year and over the next 9 years the plan is projected to have an accumulated funding deficiency for the 2013 through 2021 plan years.

### Rehabilitation Plan

Federal law requires pension plans in critical status to adopt a rehabilitation plan aimed at restoring the financial health of the plan. This is the fifth year the plan has been in critical status. The law permits pension plans to reduce, or even eliminate, benefits called "adjustable benefits" as part of a rehabilitation plan. On August 28, 2008, you were notified that as of August 28, 2008 the plan is not permitted to pay lump sum benefits (or any other payment in excess of the monthly amount paid under a single life annuity) while it is in critical status.

The trustees have adopted a rehabilitation plan, which is designed to enable the plan to emerge from critical status by the end of a 13-year rehabilitation period that began May 1, 2009 and ends on April 30, 2022. On April 9, 2012, you were notified of the following changes to the plan under the rehabilitation plan:

- **Reduction in Future Accrual Rate:** Effective May 1, 2012, the monthly benefit rate for credited service is reduced from \$32 to \$22 for mechanics and office staff and from \$32 to \$18.50 for truckers.
- **Change in Credited Service Schedule:** Effective May 1, 2012, the hours required to earn future Credited Service have been changed as shown on the schedule on page 2.

If the trustees of the plan determine that further benefit reductions are necessary, you will receive a separate notice in the future identifying and explaining the effect of those reductions. Any reduction of adjustable benefits will not reduce the level of a participant's basic benefit payable at normal retirement. In addition, the reductions may only apply to participants and beneficiaries whose benefit commencement date is on or after August 28, 2008.

### Adjustable Benefits

The plan offers the following adjustable benefits which may be reduced or eliminated as part of any rehabilitation plan the pension plan may adopt:

- Disability benefits (if not yet in pay status);
- Early retirement benefits or retirement-type subsidies;
- Benefit payment options other than a qualified joint-and-survivor annuity (QJSA);
- 120-month payment guarantees.

### Employer Surcharge

The law requires that all contributing employers pay to the plan a surcharge to help correct the plan's financial situation. The amount of the surcharge is equal to a percentage of the amount an employer is otherwise required to contribute to the plan under the applicable collective bargaining agreement. With some exceptions, a 5% surcharge is applicable in the initial critical year and a 10% surcharge is applicable for each succeeding plan year thereafter in which the plan is in critical status.

### Credited Service Schedule

Hours Worked in Plan Years before May 1, 2012	Hours Worked in Plan Years after May 1, 2012	Credited Service
3,600 or more		2.0 years
3,420 or more but less than 3,600		1.9 years
3,240 or more but less than 3,420		1.8 years
3,060 or more but less than 3,240		1.7 years
2,880 or more but less than 3,060		1.6 years
2,700 or more but less than 2,880	3,600 or more	1.5 years
2,520 or more but less than 2,700	3,240 or more but less than 3,600	1.4 years
2,340 or more but less than 2,520	2,880 or more but less than 3,240	1.3 years
2,160 or more but less than 2,340	2,520 or more but less than 2,880	1.2 years
1,980 or more but less than 2,160	2,160 or more but less than 2,520	1.1 years
1,800 or more but less than 1,980	1,800 or more but less than 2,160	1.0 years
1,620 or more but less than 1,800	1,620 or more but less than 1,800	.900 year
1,440 or more but less than 1,620	1,440 or more but less than 1,620	.800 year
1,260 or more but less than 1,440	1,260 or more but less than 1,440	.700 year
1,080 or more but less than 1,260	1,080 or more but less than 1,260	.600 year
900 or more but less than 1,080	900 or more but less than 1,080	.500 year
720 or more but less than 900	720 or more but less than 900	.400 year
540 or more but less than 720	540 or more but less than 720	.300 year
360 or more but less than 540	360 or more but less than 540	.200 year
180 or more but less than 360	180 or more but less than 360	.100 year
Less than 180	Less than 180	.000 year

### Where to Get More Information

For more information about this Notice, you may contact the Board of Trustees of the ILA Local Union No. 1922 Pension Fund at 305-371-4973 or 1007 North America Way, Suite 405, Miami, Florida 33132. You have a right to receive a copy of the rehabilitation plan.

## **Notificación de Estado Crítico Para el Fondo de Pensión ILA Local Union 1922**

Por este medio le notificamos que el 25 de julio de 2012, el actuario del plan del Fondo de Pensión ILA Local Union 1922 (en adelante el "**Plan**" o "**Plan de Pensión**") le ha certificado al Departamento del Tesoro de los Estados Unidos ("U.S. Department of the Treasury"), y también al auspiciador del Plan, que el mismo se encuentra en estado crítico para el año plan comenzado el 1 de mayo de 2012 (en adelante el "**Año Plan**"). La ley Federal requiere que usted reciba esta notificación.

### **Estado Crítico**

El *Plan* se considera que está en estado crítico porque tiene problemas de financiamiento o liquidez, o ambos. Específicamente, el actuario del plan ha determinado que el *Plan* está en estado crítico basado en los siguientes criterios:

- 1) El *Plan* tiene una deficiencia acumulada de financiamiento para el *Año Plan* corriente.
- 2) El por ciento de financiamiento del *Plan* es de 65% o menos y se ha proyectado que tendrá una deficiencia acumulada de financiamiento para los próximos cuatro Años Plan 2013, 2014, 2015 y 2016.
- 3) La suma del costo normal del *Plan* y los intereses sobre los beneficios no financiados para el *Año Plan* corriente, exceden el valor presente de todas las aportaciones esperadas del año; el valor presente de los beneficios adquiridos de participantes inactivos es mayor que el valor presente de los beneficios adquiridos de participantes activos; y se proyecta que el *Plan* tendrá una deficiencia acumulada de financiamiento para los próximos cuatro Años Plan 2013, 2014, 2015 y 2016.
- 4) El *Plan* estuvo en estado crítico el año pasado y se proyecta que tendrá una deficiencia acumulada de financiamiento para los próximos 9 Años Plan del 2013 al 2021.

### **Programa de Rehabilitación**

La ley Federal requiere que los planes de pensión en estado crítico adopten un programa de rehabilitación dirigido a restaurar el estado financiero de los mismos. Este es el quinto año en que el plan ha estado en estado crítico. La ley le permite a los planes de pensión reducir, e incluso eliminar, los beneficios llamados "beneficios ajustables" como parte de su programa de rehabilitación. El 28 de agosto de 2008, usted fue notificado que a partir de esa fecha el *Plan* no tendrá permitido pagar beneficios de suma global (o cualquier otro pago en exceso de la cantidad mensual que se pagaría en forma de una anualidad vitalicia) mientras éste se encuentre en estado crítico.

Los síndicos del *Plan* han adoptado un programa de rehabilitación, el cual está designado para permitir que el Plan salga del estado crítico al final del periodo de rehabilitación de 13 años que comenzó el 1 de mayo de 2009 y que terminará el 30 de abril de 2022. El 9 de abril de 2012, usted fue notificado de los siguientes cambios al plan bajo el programa de rehabilitación:

- **Reducción en la Tasa de Acumulación Futura:** Efectivo el 1 de mayo de 2012, la tasa de beneficio mensual de servicio acreditado se redujo de \$32 a \$22 para los mecánicos y personal de oficina y de \$32 a \$18.50 para los camioneros.
- **Cambio en la Escala de Servicio Acreditado:** Efectivo el 1 de mayo de 2012, las horas requeridas para adquirir Servicio Acreditado futuro han sido cambiadas según se muestra en la tabla de la página 2.

Si los síndicos del *Plan* determinan que reducciones adicionales de los beneficios son necesarias, usted recibirá una notificación separada en el futuro identificando y explicando el efecto de esas reducciones. Cualquier reducción en los beneficios ajustables no reducirá el nivel de beneficio básico del participante pagadero al momento de su retiro normal. Además, las reducciones podrían aplicar solamente a los participantes y beneficiarios cuya fecha de comienzo del beneficio es en o después del 28 de agosto de 2008.

### Beneficios Ajustables

El *Plan* ofrece los siguientes beneficios ajustables, los cuales pueden ser reducidos o eliminados como parte de cualquier programa de rehabilitación que el *Plan de Pensión* pueda adoptar:

- Beneficios de incapacidad (si no han comenzado aún);
- Beneficios por retiro temprano o subsidios por retiro;
- Cualquier opción de pago de beneficios que no sea una anualidad mancomunada cualificada (QJSA, por sus siglas en inglés);
- Pagos garantizados por 120 meses.

### Recargo al Patrono

La ley requiere que todos los patronos que realizan aportaciones paguen al *Plan* un recargo para ayudar a corregir la situación financiera del mismo. La cantidad de este recargo es igual a un por ciento de la cantidad que se le requiere al patrono aportar bajo el convenio colectivo negociado en ausencia del problema financiero del plan. Con algunas excepciones, un 5% de recargo es aplicable al inicio del año crítico y un 10% de recargo es aplicable por cada año plan subsiguiente en que el *Plan* se mantenga en estado crítico.

**Tabla de Servicio Acreditado**

Horas Trabajadas en Años Plan antes del 1 de mayo de 2012	Horas Trabajadas en Años Plan después del 1 de mayo de 2012	Servicio Acreditado
3,600 o más		2.0 años
3,420 o más, pero menos de 3,600		1.9 años
3,240 o más, pero menos de 3,420		1.8 años
3,060 o más, pero menos de 3,240		1.7 años
2,880 o más, pero menos de 3,060		1.6 años
2,700 o más, pero menos de 2,880	3,600 o más	1.5 años
2,520 o más, pero menos de 2,700	3,240 o más, pero menos de 3,600	1.4 años
2,340 o más, pero menos de 2,520	2,880 o más, pero menos de 3,240	1.3 años
2,160 o más, pero menos de 2,340	2,520 o más, pero menos de 2,880	1.2 años
1,980 o más, pero menos de 2,160	2,160 o más, pero menos de 2,520	1.1 años
1,800 o más, pero menos de 1,980	1,800 o más, pero menos de 2,160	1.0 año
1,620 o más, pero menos de 1,800	1,620 o más, pero menos de 1,800	.900 año
1,440 o más, pero menos de 1,620	1,440 o más, pero menos de 1,620	.800 año
1,260 o más, pero menos de 1,440	1,260 o más, pero menos de 1,440	.700 año
1,080 o más, pero menos de 1,260	1,080 o más, pero menos de 1,260	.600 año
900 o más, pero menos de 1,080	900 o más, pero menos de 1,080	.500 año
720 o más, pero menos de 900	720 o más, pero menos de 900	.400 año
540 o más, pero menos de 720	540 o más, pero menos de 720	.300 año
360 o más, pero menos de 540	360 o más, pero menos de 540	.200 año
180 o más, pero menos de 360	180 o más, pero menos de 360	.100 año
Menos de 180	Menos de 180	.000 año

### Dónde Obtener Más Información

Para más información relacionada a esta notificación, puede comunicarse con la Junta de Síndicos del Fondo de Pensión ILA Local Union 1922 al 305-371-4973 o por correo al 1007 North America Way, Suite 405, Miami Florida 33132. Usted tiene derecho a recibir una copia del programa de rehabilitación del *Plan*.