

# MASSACHUSETTS LABORERS' PENSION FUND

---

14 NEW ENGLAND EXECUTIVE PARK • SUITE 200  
BURLINGTON, MASSACHUSETTS 01803-5201  
TELEPHONE (781) 272-1000 • TOLL-FREE (800) 342-3792 • FAX (781) 238-0703

[Haga Clic Aquí Para Versión en Español](#)

October, 2012

Dear Participant:

We are writing to provide you with information about the two attached notices regarding funding of the Massachusetts Laborers' Pension Fund. The Fund is required by law to provide all Plan participants and contributing employers with these notices:

1. The “**Annual Funding Notice**” looks back at the 2011, 2010, and 2009 Plan Years and provides funded ratios for those years. This detailed notice reports on the assets and liabilities of the Plan and explains the legislation that has been put in place to protect plans like ours. The funded ratios provided in this notice are as of July 1, 2011, July 1, 2010 and July 1, 2009.
2. The “**2012 Notice of Endangered Status**” looks at the Plan's 2012 financial status and describes the Fund's Funding Improvement Plan. The funding ratio contained in this notice is as of July 1, 2012.

You will find two notices enclosed for your review. Because of the timing and required content, these notices can be a bit confusing. The Annual Funding Notice describes last year's fund performance and the Zone Notice provides an outlook for the current year. Under the Department of Labor requirements, the Fund is required to provide some general information in the enclosed Annual Funding Notice even though some of it does not apply to our Fund, such as the description of rules governing plans and reorganization and insolvent plans, none of which provisions, fortunately, are applicable to our Fund.

As many of you are aware, the fiscal year that ended June 30, 2012, was challenging for all Pension Funds' investment returns. On a positive note, Pension contributions to the Fund increased from approximately \$75 million to \$78 million, which signifies more work for our members and union contractors.

The Board of Trustees has always been committed to protecting the long-term financial stability of the Plan. Please take some time to review the enclosed notices. If you have any questions, please contact the Fund Office.

Sincerely,

The Board of Trustees

7697530v1/00814.001

***Este aviso está disponible en español en el sitio de web [www.mlb.org](http://www.mlb.org)***

October, 2012

**NOTICE OF ENDANGERED STATUS FOR THE  
MASSACHUSETTS LABORERS' PENSION FUND**

As you may know, the Pension Protection Act of 2006 (PPA) has added requirements for measuring the financial health of multiemployer plans such as ours.

Starting with the 2008 Plan year, the PPA requires that a Pension Fund's actuary determine annually the Fund's status under these new rules and to certify that status to the IRS and the Trustees (Plan sponsor). It is important to note that if the Fund's status for a Plan year is in "endangered" ("yellow zone") or "critical" ("red zone") status, the Trustees must notify all Plan participants in writing of this certification and take corrective action to restore the financial health of the Plan.

**Yellow Zone Status**

This letter will serve as the Notice that on September 28, 2012 our Pension Fund's actuary determined and certified that the Fund is in "endangered", that is, in the Yellow Zone status for the 2012 Plan year. This determination was made because as of July 1, 2012 the Plan's funded percentage of 72.15% is less than 80%.

**Funding Improvement Plan**

The PPA also requires that any pension fund in the yellow zone adopt a "Funding Improvement Plan" (FIP). The FIP is an action plan designed to significantly increase a Plan's funding percentage and to avoid any accumulated funding deficiency. The FIP was adopted by the Trustees on April 26, 2011. You have a right to receive a copy of the FIP from the Plan.

Please note that the PPA requires that our Plan's funding status be reviewed and certified annually and notices like this one, explaining the outcome, will be sent each year until our Plan is no longer "endangered" or in the yellow zone. There are several variables beyond our control which our advisors will monitor yearly, including market volatility and changes in employment levels, which could affect the Plan's status and the Trustees' corrective actions in the future.

We understand that legally required notices like this one can create anxiety and concern about the Pension Fund's future. The Joint Labor-Management Board of Trustees, its attorneys and consultants, as a result of reviewing applicable actuarial standards and implementing a funding improvement plan, remain confident that the Fund will continue to provide our participants and their families with secure retirement benefits.

In the event you have questions or would like additional information, you may contact:

Mr. Barry C. McAnarney, Executive Director  
Massachusetts Laborers' Benefit Funds  
14 New England Executive Park  
Burlington, MA 01803  
(781) 272-1000  
Toll-Free: (800) 342-3792  
[pension@mlbf.org](mailto:pension@mlbf.org)

cc: US Department of Labor  
US Pension Benefit Guaranty Corporation

7656819v1/00814.001

## ANNUAL FUNDING NOTICE

For

### MASSACHUSETTS LABORERS' PENSION FUND

#### Introduction

This notice includes important funding information about your pension plan (“the Plan”). This notice also provides a summary of federal rules governing multiemployer plans in reorganization and insolvent plans and benefit payments guaranteed by the Pension Benefit Guaranty Corporation (PBGC), a federal agency. This notice is for the plan year beginning July 1, 2011 and ending June 30, 2012 (“Plan Year”).

#### Funded Percentage

The funded percentage of a plan is a measure of how well that plan is funded. This percentage is obtained by dividing the Plan’s assets by its liabilities on the valuation date for the plan year. In general, the higher the percentage, the better funded the plan. The Plan’s funded percentage for the Plan Year and two preceding plan years is set forth in the chart below, along with a statement of the value of the Plan’s assets and liabilities for the same period.

	2011 Plan Year	2010 Plan Year	2009 Plan Year
Valuation Date	July 1	July 1	July 1
Funded percentage	71.65%	68.38%	70.95%
Value of Assets	\$1,077,926,718	\$972,870,715	\$954,182,563
Value of Liabilities	\$1,504,500,570	\$1,422,808,826	\$1,344,865,695

#### Fair Market Value of Assets

Asset values in the chart above are actuarial values, not market values. Market values tend to show a clearer picture of a plan’s funded status as of a given point in time. However, because market values can fluctuate daily based on factors in the marketplace, such as changes in the stock market, pension law allows plans to use actuarial values for funding purposes. While actuarial values fluctuate less than market values, they are estimates. As of June 30, 2012, the fair market value of the plan’s assets was estimated to be \$999,590,846 as reported in the July 1, 2012 Actuarial Certification of Plan Status. Once the 2012 audit is finalized, this number could change. As of June 30, 2011, the fair market value of the Plan’s assets was \$1,026,465,071. As of June 30, 2010, the fair market value of the Plan’s assets was \$872,142,644.

#### Participant Information

The total number of participants in the plan as of the Plan’s valuation date was 16,933. Of this number, 6,989 were active participants, 6,729 were retired or separated from service and receiving benefits, and 3,215 were retired or separated from service and entitled to future benefits.

## Funding & Investment Policies

The law requires that every pension plan have a procedure for establishing a funding policy to carry out the plan objectives. A funding policy relates to the level of contributions needed to pay for benefits promised under the plan currently and over the years. The Plan is funded by contributions made by employers pursuant to collective bargaining agreements with the unions that represent the Plan's participants. The Funding Policy of the Plan is to contribute at least the minimum amount necessary to satisfy applicable statutory contribution requirements.

Once money is contributed to the Plan, the money is invested by plan officials called fiduciaries. Specific investments are made in accordance with the Plan's investment policy. Generally speaking, an investment policy is a written statement that provides the fiduciaries who are responsible for plan investments with guidelines or general instructions concerning various types or categories of investment management decisions. The investment policy of the Plan establishes the objectives and constraints governing the Plan's investments. The Policy establishes a long-term asset allocation with a high likelihood of meeting the Plan's objectives, given the Plan's constraints. Additionally, the Policy seeks to protect the financial health of the Pension Plan through the implementation of a stable long-term strategy.

In accordance with the Plan's investment policy, the Plan's assets were allocated among the following categories of investments, as of the end of the Plan Year. These allocations are percentages of total assets:

<b>Asset Allocations</b>	<b>Percentage</b>
1. Interest-bearing cash	3%
2. U.S. government securities	12%
3. Corporate debt instruments (other than employer securities):	
Preferred	0%
All other	1%
4. Corporate stocks (other than employer securities):	
Preferred	0%
Common	27%
5. Partnership/joint venture interests	17%
6. Real estate (other than employer real property)	0%
7. Loans (other than to participants)	1%
8. Participant loans	0%
9. Value of interest in common/collective trusts	11%
10. Value of interest in pooled separate accounts	0%
11. Value of interest in master trust investment accounts	0%
12. Value of interest in 103-12 investment entities	0%
13. Value of interest in registered investment companies (e.g., mutual funds)	28%
14. Value of funds held in insurance co. general account (unallocated contracts)	0%
15. Employer-related investments:	
Employer Securities	0%
Employer real property	0%
16. Buildings and other property used in plan operation	0%
17. Other	0%

For information about the plan's investment in any of the following types of investments as described in the chart above – common/collective trusts, pooled separate accounts, master trust investment accounts, or 103-12 investment entities – contact Barry McAnarney, Executive Director, Massachusetts Laborers' Benefits Funds, 14 New England Executive Park, Suite 200, Burlington, MA 01803, (781) 272-1000, Toll-Free: (800) 342-3792, [bmcanarney@mlbf.org](mailto:bmcanarney@mlbf.org).

### **Critical or Endangered Status**

Under federal pension law a plan generally will be considered to be in “endangered” status if, at the beginning of the plan year, the funded percentage of the plan is less than 80 percent or in “critical” status if the percentage is less than 65 percent (other factors may also apply). If a pension plan enters endangered status, the trustees of the plan are required to adopt a funding improvement plan. Similarly, if a pension plan enters critical status, the trustees of the plan are required to adopt a rehabilitation plan. Rehabilitation and funding improvement plans establish steps and benchmarks for pension plans to improve their funding status over a specified period of time.

The Plan has been certified by the Plan's actuary as being in endangered, in other words, in the Yellow Zone for the 2011 Plan Year because the funded percentage was less than 80% (71.65%). The Trustees adopted a funding improvement plan on April 26, 2011, which did not require a change in the current plan of benefits or in the contribution rates allocated as of December 1, 2010. The Trustees continue to monitor the status of the Plan.

As explained in the attached Notice of Endangered Status, the Plan has again been certified as being in endangered status for the 2012 Plan Year.

### **Right to Request a Copy of the Annual Report**

A pension plan is required to file with the US Department of Labor an annual report (i.e., Form 5500) containing financial and other information about the plan. Copies of the annual report are available from the US Department of Labor, Employee Benefits Security Administration's Public Disclosure Room at 200 Constitution Avenue, NW, Room N-1513, Washington, DC 20210, or by calling 202.693.8673. Or you may obtain a copy of the Plan's annual report by making a written request to the plan administrator.

### **Summary of Rules Governing Plans in Reorganization and Insolvent Plans**

Federal law has a number of special rules that apply to financially troubled multiemployer plans. Under so-called “plan reorganization rules,” a plan with adverse financial experience may need to increase required contributions and may, under certain circumstances, reduce benefits that are not eligible for the PBGC's guarantee (generally, benefits that have been in effect for less than 60 months). If a plan is in reorganization status, it must provide notification that the plan is in reorganization status and that, if contributions are not increased, accrued benefits under the plan may be reduced or an excise tax may be imposed (or both). The law requires the plan to furnish this notification to each contributing employer and the labor organization.

Despite the special plan reorganization rules, a plan in reorganization nevertheless could become insolvent. A plan is insolvent for a plan year if its available financial resources are not sufficient to pay benefits when due for the plan year. An insolvent plan must reduce benefit payments to the highest level that can be paid from the plan's available financial resources. If such resources are not enough to pay benefits at a level specified by law (see Benefit Payments Guaranteed by the PBGC, below), the plan must apply to the PBGC for financial assistance. The PBGC, by law, will loan the plan the amount

necessary to pay benefits at the guaranteed level. Reduced benefits may be restored if the plan's financial condition improves.

A plan that becomes insolvent must provide prompt notification of the insolvency to participants and beneficiaries, contributing employers, labor unions representing participants, and PBGC. In addition, participants and beneficiaries also must receive information regarding whether, and how, their benefits will be reduced or affected as a result of the insolvency, including loss of a lump sum option. This information will be provided for each year the plan is insolvent.

### **Benefit Payments Guaranteed by the PBGC**

The maximum benefit that the PBGC guarantees is set by law. Only vested benefits are guaranteed. Specifically, the PBGC guarantees a monthly benefit payment equal to 100 percent of the first \$11 of the Plan's monthly benefit accrual rate, plus 75 percent of the next \$33 of the accrual rate, times each year of credited service. The PBGC's maximum guarantee, therefore, is \$35.75 per month times a participant's years of credited service.

*Example 1:* If a participant with 10 years of credited service has an accrued monthly benefit of \$500, the accrual rate for purposes of determining the PBGC guarantee would be determined by dividing the monthly benefit by the participant's years of service ( $\$500/10$ ), which equals \$50. The guaranteed amount for a \$50 monthly accrual rate is equal to the sum of \$11 plus \$24.75 ( $.75 \times \$33$ ), or \$35.75. Thus, the participant's guaranteed monthly benefit is \$357.50 ( $\$35.75 \times 10$ ).

*Example 2:* If the participant in Example 1 has an accrued monthly benefit of \$200, the accrual rate for purposes of determining the guarantee would be \$20 (or  $\$200/10$ ). The guaranteed amount for a \$20 monthly accrual rate is equal to the sum of \$11 plus \$6.75 ( $.75 \times \$9$ ), or \$17.75. Thus, the participant's guaranteed monthly benefit would be \$177.50 ( $\$17.75 \times 10$ ).

The PBGC guarantees pension benefits payable at normal retirement age and some early retirement benefits. In calculating a person's monthly payment, the PBGC will disregard any benefit increases that were made under the plan within 60 months before the earlier of the plan's termination or insolvency (or benefits that were in effect for less than 60 months at the time of termination or insolvency). Similarly, the PBGC does not guarantee pre-retirement death benefits to a spouse or beneficiary (e.g., a qualified pre-retirement survivor annuity) if the participant dies after the plan terminates, benefits above the normal retirement benefit, disability benefits not in pay status, or non-pension benefits, such as health insurance, life insurance, death benefits, vacation pay, or severance pay.

### **Where to Get More Information**

For more information about this notice, you may contact Barry McAnarney, Executive Director, Massachusetts Laborers' Benefits Funds, 14 New England Executive Park, Suite 200, Burlington, MA 01803, (781) 272-1000, Toll-Free: (800) 342-3792, [pension@mlbf.org](mailto:pension@mlbf.org). For identification purposes, the official plan number is 001 and the plan sponsor's employer identification number or "EIN" is 04-6295080. For more information about the PBGC and benefit guarantees, go to PBGC's website, [www.pbgc.gov](http://www.pbgc.gov), or call PBGC toll-free at 1-800-400-7242 (TTY/TDD users may call the Federal relay service toll free at 1-800-877-8339 and ask to be connected to 1-800-400-7242).

## FONDO DE PENSIÓN DE LOS TRABAJADORES DE MASSACHUSETTS

---

14 NEW ENGLAND EXECUTIVE PARK • SUITE 200  
BURLINGTON, MASSACHUSETTS 01803-5201  
TELÉFONO (781) 272-1000 • LÍNEA GRATUITA (800) 342-3792 • FAX (781) 238-0703

Octubre, 2012

Estimado Participante:

Nos dirigimos a usted para proporcionarle información acerca de los dos avisos adjuntos los cuales pretenden al Fondo de Pensión de los Trabajadores de Massachusetts. El Fondo esta obligado por ley proporcionar a todos los participantes del Plan y a los empleadores que contribuyen con estos avisos:

1. El “**Aviso de Financiación Anual**” mira hacia atrás los Años del Plan del 2011, 2010, y 2009 y ofrece tasas de financiación de esos años. Este aviso nos informa detalladamente sobre los activos y pasivos del Plan y nos explica la legislación que se ha puesto en marcha para proteger a los planes como el nuestro. Las tasas de financiación previstas en este aviso que son del 1 de julio de 2011, 1 de julio de 2010 y 1 de julio de 2009.
2. El “**Aviso del 2012 en Peligro de Extinción**” mira el estado financiero y describe el Plan de Mejora de Financiación. La proporción de financiación contenida en este aviso es desde el 1 de julio de 2012.

Usted encontrará dos avisos adjuntos para su revisión. Debido al tiempo y el contenido requerido, estos avisos pueden ser un poquito confusos. El Aviso de Financiación Anual describe el rendimiento del año pasado y el Aviso de la Zona provee una perspectiva para el año actual. Bajo los requisitos del Departamento de Trabajo, el Fondo esta obligado a proporcionar información general en el Aviso adjunto de Financiamiento Anual, aunque alguna de ellas no se aplican a nuestro Fondo, como la descripción de reglas que rigen los planes y planes de reorganización e insolventes, ninguno de los cuales, afortunadamente, son aplicables a nuestro Fondo.

Como muchos de ustedes saben, el año fiscal que terminó el 30 de junio de 2012, fue un reto para todas las devoluciones de inversión del Fondo de Pensión. En una nota positiva, las contribuciones de la Pensión incrementaron aproximadamente de \$75 millones a \$78 millones, lo que significa mas trabajo para nuestros miembros y contratistas de la Unión.

La Junta Administrativa siempre ha estado comprometida en proteger a largo plazo la estabilidad financiera del Plan. Por favor tómese un tiempo para leer los avisos adjuntos. Si usted tiene alguna pregunta, por favor póngase en contacto con la Oficina del Fondo.

Sinceramente,

La Junta Administrativa

7697530v1/00814.001

***This notice is available in English on the website [www.mlb.org](http://www.mlb.org)***

Octubre, 2012

**AVISO DE ESTADO EN PELIGRO PARA EL FONDO  
DE PENSIÓN DE LOS TRABAJADORES DE MASSACHUSETTS**

Como ustedes saben, la Ley de Protección de Pensiones del 2006 (PPA por sus siglas en inglés) ha añadido requisitos para medir la solidez financiera de los planes de multi-empleadores como los nuestros.

Comenzando con el Plan Anual de 2008, la PPA requiere que el actuario del Fondo de Pensiones se determine anualmente la situación del Fondo conforme a estas reglas y para certificar que el estado del IRS y de los Fideicomisarios (patrocinador del Plan). Es importante señalar que si el estado del Fondo por el Plan Anual se encuentra en “peligro” (“zona amarilla”) o el estado “crítico” (“zona roja”), los Fideicomisarios deben de notificar a todos los participantes del plan por escrito de dicha certificación y adoptar medidas correctivas para establecer la solidez financiera del Plan.

**Estado de Zona Amarilla**

Esta carta servirá como aviso de que el 28 de septiembre de 2012 el actuario de nuestro Fondo de Pensiones determinó y certificó que el Fondo está en “peligro”, es decir, en el estado de la Zona Amarilla para el Plan Anual del 2012. Esta determinación se tomó porque a partir del 1 de julio de 2012 el porcentaje financiado del Plan es de 72.15% y es inferior al 80%.

**Plan de Mejoramiento de la Financiación**

La PPA también requiere que cualquier fondo de pensiones en la zona amarilla adopte un “Plan de Financiamiento de Mejora” (FIP por sus siglas en inglés). El FIP es un plan de acción diseñado para aumentar significativamente el porcentaje de un plan de financiación y para evitar cualquier deficiencia de fondos acumulados. La FIP fue aprobada por la Junta Directiva el 26 de abril de 2011. Usted tiene derecho a recibir una copia del FIP del Plan.

Tenga en cuenta que la PPA requiere que el estado de nuestro Plan de financiación se revisara y certificará anualmente y avisos como este, que explica el resultado, serán enviados cada año hasta que nuestro plan ya no esté en “peligro” o en la zona amarilla. Hay muchas variables fuera de nuestro control, que nuestros asesores harán un seguimiento anual, incluyendo la volatilidad del mercado y de los cambios en los niveles de empleo, lo que podría afectar el estado del Plan y las acciones de los Fideicomisarios correctivos en el futuro.

Entendemos que las notificaciones de la obligación legal como este pueden crear ansiedad y preocupación por el futuro del Fondo de Pensiones. La Afiliación de la Junta Directiva de los Trabajadores y Compañías, sus abogados y consultores, como resultado de la revisión de las normas aplicables actuariales y aplicación de un plan de mejora de financiación, seguimos confiando en que el Fondo seguirá proporcionando a nuestros participantes y sus familias con los beneficios seguros de jubilación.

En el caso que usted tenga preguntas o desee información adicional, puede comunicarse con:

Sr. Barry C. McAnarney, Director Ejecutivo  
Fondo de Beneficios de los Trabajadores de Massachusetts  
14 New England Executive Park  
Burlington, MA 01803  
(781) 272-1000  
Línea Gratuita: (800) 342-3792  
[pension@mlbf.org](mailto:pension@mlbf.org)

cc: Departamento del Trabajo de Estados Unidos  
Corporación de Garantía del Beneficio de Pensión de Estados Unidos



## AVISO DE FINANCIACIÓN ANUAL

Para

### EL FONDO DE PENSIÓN DE LOS TRABAJADORES DE MASSACHUSETTS

#### Introducción

Este aviso incluye información importante acerca de su financiación del Plan de Jubilaciones (“el Plan”). Este aviso también ofrece un resumen de las normas federales que rigen los planes de empleadores múltiples en los planes de reorganización e insolventes y los pagos de beneficios garantizados por la Corporación de la Garantía del Beneficio de Jubilación (PBGC por sus siglas en inglés), una agencia federal. Este aviso es para el año del plan a partir del 1 de julio de 2011 y termina el 30 de junio de 2012 (“Plan Anual”).

#### Porcentaje Financiado

El porcentaje de financiamiento de un plan es una medida de que tan bien el plan está financiado. Este porcentaje se obtiene dividiendo los activos del Plan por parte de sus pasivos en la fecha de valoración para el Plan Anual. En general, cuanto mayor sea el porcentaje, mejor es el financiamiento del plan. El Porcentaje financiado del Plan para el Año del Plan y dos años anteriores se establece en la tabla de abajo, junto con una declaración del valor de los activos del Plan y el pasivo por el mismo período.

	Plan del Año 2011	Plan del Año 2010	Plan del Año 2009
Fecha de Valorización	Julio 1	Julio 1	Julio 1
Porcentaje Financiado	71.65%	68.38%	70.95%
Valor de los Activos	\$1,077,926,718	\$972,870,715	\$954,182,563
Valor de los Pasivos	\$1,504,500,570	\$1,422,808,826	\$1,344,865,695

#### Valor Activo del Mercado Justo

Valores de los activos en la tabla anterior son valores actuariales, no valores de mercado. Los valores del mercado tienden a mostrar una imagen más clara del estado de los fondos de un plan a partir de un punto dado en el tiempo. Sin embargo, debido a los valores del mercado pueden fluctuar diariamente sobre la base de factores en el mercado, tales como cambios en el mercado de valores, la ley de pensiones permite que los planes puedan utilizar los valores actuariales para efectos de financiamiento. Mientras que los valores actuariales fluctúan menos que los valores del mercado, son estimados. Al 30 de junio de 2012, el valor justo del mercado de los activos del Plan se estima en \$999,590,846 como se informó el 1 de julio de 2012 la Certificación Actuarial del Estado del Plan. Una vez que la auditoria del 2012 sea finalizada, este número podría cambiar. Al 30 de junio de 2011, el valor justo del mercado de los activos del Plan fue de \$1,026,465,071. Al 30 de junio de 2010, el valor justo del mercado de los activos del Plan fue de \$872,142,644.

#### Información del Participante

El número total de los participantes en el Plan a la fecha de valoración del Plan fue de 16,933. De esta cifra, 6,989 fueron participantes activos, 6,729 eran jubilados o separados del servicio y reciben beneficios, y 3,215 eran jubilados o separados del servicio y tienen derecho a los beneficios futuros.

## **Pólizas de Financiamiento e Inversión**

La ley requiere que todos los planes de pensiones tengan un procedimiento para establecer una póliza de financiamiento para llevar a cabo los objetivos del plan. Una póliza de financiamiento se relaciona con el nivel de las contribuciones necesarias para pagar los beneficios prometidos bajo el plan actual y con los años. El Plan es financiado mediante contribuciones de los empleadores de conformidad con los acuerdos de negociación colectiva con los sindicatos que representan a los participantes del Plan. La póliza de financiación del Plan es contribuir, al menos la cantidad mínima necesaria para satisfacer los requisitos aplicables de la contribución de la ley.

Una vez que el dinero es aportado al Plan, el dinero es invertido por los funcionarios del Plan denominados fiduciarios. Inversiones específicas se realizan de acuerdo con la política de inversión del Plan. En términos generales, una póliza de inversión es una declaración escrita que proporciona los fiduciarios que son responsables de las inversiones del plan con las directrices o instrucciones generales sobre los distintos tipos o categorías de las decisiones de gestión de inversiones. La póliza de inversión del Plan establece los objetivos y las limitaciones que rigen las inversiones del Plan. La Póliza establece una asignación de activos a largo plazo con una alta probabilidad de cumplir con los objetivos del Plan, teniendo en cuenta las limitaciones del Plan. Además, la Póliza tiene como objetivo en proteger la solidez financiera del Plan de Pensión a través de la implementación de una estrategia estable a largo plazo.

De acuerdo con la póliza de inversión del Plan, los activos del Plan se distribuyeron entre las siguientes categorías de inversiones, a partir del final del Plan Anual. Estas categorías son porcentajes del total de activos:

<b>Las Asignaciones de Activos</b>	<b>Porcentaje</b>
1. Que devengan intereses en efectivo	3%
2. Títulos del gobierno de E.E.U.U	12%
3. Instrumentos de deuda corporativa (que no sean valores del empleador)	
Principales	0%
Todos los demás	1%
4. Acciones Corporativas (que no sean valores del empleador):	
Principales	0%
Común	27%
5. Asociación/Empresas conjuntas de intereses	17%
6. Bienes Raíces (que no sean propiedades del verdadero empleador)	0%
7. Prestamos (distintos de los participantes)	1%
8. Prestamos de los participantes	0%
9. Valor de la participación en fideicomisos comunes/colectiva	11%
10. Valor de interés en cuentas separadas agrupadas	0%
11. Valor de interés en cuentas maestras del fondo de inversión	0%
12. Valor de interés en 103-12 entidades de inversión	0%
13. Valor de la participación en sociedades de inversión registradas (por ejemplo: fondos mutuos)	28%
14. Valor de los fondos depositados en la cuenta de la compañía de seguros generales (contratos asignados)	0%
15. Inversiones relacionadas con el empleador:	
Títulos del empleador	0%
Empleador de bienes inmuebles	0%
16. Edificios u otros bienes utilizados en la operación del plan	0%
17. Otros	0%

Para obtener información sobre la inversión del Plan en cualquiera de los siguientes tipos de inversiones como se describe en la tabla de arriba – un fideicomiso común/colectivo, mancomunando cuentas separadas, cuentas de inversión del fideicomiso maestro, o 103-12 entidades de inversión – contacte a Barry McAnarney, Director Ejecutivo, Fondo de Beneficios de los Trabajadores de Massachusetts, 14 New England Executive Park, Suite 200, Burlington, MA 01803, (781) 272-1000, Línea gratuita: (800) 342-3792, [bmcarney@mlbf.org](mailto:bmcarney@mlbf.org).

### **Estado Crítico o en Peligro de Extinción**

Bajo la ley federal de un plan de pensiones en general, se considera que esta en “peligro” si, al comienzo del año anual, el porcentaje financiado del plan es menor al 80 por ciento o en “crítico” estado si el porcentaje es menor que 65 por ciento (otros factores que también pueden aplicar). Si un plan de Pensión entra en el estado de peligro de extinción, los administradores del plan están obligados a adoptar un plan de mejora del financiamiento. Del mismo modo, si un plan de pensiones entra en estado crítico, los administradores del plan están obligados a adoptar un plan de rehabilitación. Los planes de rehabilitación y mejora del financiamiento establecen medidas y criterios para los planes de pensiones para mejorar su estado de financiamiento durante un periodo determinado de tiempo.

El Plan ha sido certificado por el actuario del Plan en peligro, es decir, en la zona amarilla para el Plan Anual 2011 ya que el porcentaje financiado es inferior al 80% (71.65%). Los Administradores adoptaron un plan de mejora del financiamiento el 26 de abril de 2011, el cual no requiere un cambio en el actual plan de beneficios o en las tasas de contribución asignada el 1 de diciembre de 2010. Los Administradores seguirán vigilando la situación del Plan.

Como se explica en la Notificación adjunta de Estado de Peligro, el Plan ha vuelto a ser certificado como en peligro para el Plan Anual 2012.

### **Derecho a Solicitar una Copia del Informe Anual**

Un plan de pensión está obligado a presentar ante el Departamento de Trabajo de EE.UU. un informe anual (es decir, el Formulario 5500) que contiene información financiera y sobre el plan. Las copias del informe anual están disponibles en el Departamento de Trabajo de EE.UU., Sala de Divulgación de la Seguridad de los Beneficios de los Empleados en 200 Constitution Avenue, NW, Room N-1513, Washington, DC 20210, o llamando al (202) 693.8673. O usted puede obtener una copia del informe Plan Anual, haciendo una solicitud por escrito a los Administradores del Plan.

### **Resumen de las Reglas que Rigen los Planes de Reorganización y Planes Insolventes**

La ley federal tiene una serie de reglas especiales que aplican a los planes de múltiples empleadores con problemas financieros. Bajo la llamada “reglas de reorganización del plan”, un plan con una experiencia financiera adversa puede tener que aumentar las contribuciones requeridas y puede, bajo ciertas circunstancias, reducir beneficios que no son elegibles para garantizar la PBGC (generalmente, beneficios que han estado en vigor durante menos de 60 meses). Si un plan está en estado de reorganización, se debe presentar una notificación de que el plan se encuentra en estado de reorganización y que, si las contribuciones no se aumentan, los beneficios acumulados bajo el plan pueden ser reducidos o un impuesto al consumidor se puede imponer (o ambos). La ley exige que el plan provea este aviso a cada empleador que contribuye y a la organización del trabajo.

A pesar de las reglas especiales de reorganización, un plan de reorganización, no obstante podría convertirse en ser insolvente. Un plan es insolvente por un año del plan si sus recursos financieros disponibles no son suficientes para pagar los beneficios cuando se deben por el año del plan. Un plan insolvente debe reducir los pagos de beneficios al nivel más alto que se puede pagar con recursos financieros disponibles del plan. Si tales

recursos no son suficientes para pagar beneficios a un nivel especificado por la ley (consulte a los Beneficios Pagados Garantizados por la PBGC, abajo) el plan debe aplicar a la PBGC para asistencia financiera. La PBGC, por ley, le prestara al plan la cantidad necesaria para pagar beneficios al nivel garantizado. Beneficios reducidos se pueden restaurar si la condición financiera del plan mejora.

Un plan que se convierte en insolvente debe de proveer la pronta notificación de la insolvencia a los participantes y beneficiarios, los empleadores que contribuyen, sindicatos que representan a los participantes, y la PBGC. Además, los participantes y beneficiarios también deben recibir información acerca de si, y como, sus beneficios serán reducidos o afectados como consecuencia de la insolvencia, incluyendo la pérdida de un pago en efectivo. Esta información será proporcionada por cada año que el plan es insolvente.

### **Pagos de Beneficios Garantizados por la PBGC**

El beneficio máximo que el PBGC garantiza es fijado por la ley. Solamente beneficios adquiridos están garantizados. Específicamente, la PBGC garantiza un beneficio mensual equivalente al 100 por ciento de los primeros \$11 de tasa de beneficio mensual del plan de acumulación, más del 75 por ciento de los primeros \$33 de la tasa de acumulación, multiplicado por cada año de servicio acreditado. Garantía máxima de la PBGC, por lo tanto, es \$35.75 por mes multiplicado por años de un participante de servicio acreditado.

*Ejemplo 1:* Si un participante con 10 años de servicio acreditados ha acrecentado un beneficio mensual de \$500, la tasa de acumulación para efectos de determinar la garantía de la PBGC se determinaría dividiendo el beneficio mensual por año de los participantes del servicio ( $\$500/10$ ), lo que equivale a \$40. La cantidad garantizada para una tasa de acumulación de \$50 mensuales es igual a la suma de \$11 más \$24.75 ( $0.75*\$33$ ), ó \$35.75. Por lo tanto, el beneficio mensual garantizado del participante es de \$357.50 ( $\$35.75*10$ ).

*Ejemplo 2:* Si el participante en el ejemplo 1 tiene un beneficio mensual acumulado de \$200, la tasa acumulada la cual determinar la garantía sería de \$20 (ó  $\$200/10$ ). La cantidad garantizada para una tasa de acumulación mensual de \$20 es igual a la suma de \$11 más \$6.75 ( $0.75*\$9$ ), ó \$17.75. Por lo tanto, el beneficio mensual garantizado del participante es de \$177.50 ( $\$17.75*10$ ).

La PBGC garantiza beneficios de pensión a pagar a la edad normal de jubilación y otras prestaciones de jubilación anticipada. Al calcular el pago mensual de una persona, la PBGC no tomará en cuenta los aumentos de beneficios que se realizaron en el marco del plan dentro de 60 meses antes de la primera terminación del plan o de insolvencia (o beneficios que estaban en vigor durante menos de 60 meses en el momento de la terminación o insolvencia). Del mismo modo, la PBGC no garantiza las prestaciones de pensión de la muerte de un cónyuge o beneficiario (por ejemplo, una pensión de sobreviviente de annuity calificado) si el participante fallece después de que el plan termina, los beneficios por encima del beneficio normal de jubilación, tales como seguro médico, seguro de vida, beneficios por fallecimiento, pago de vacaciones, o la indemnización por despido.

### **Donde Obtener más Información**

Para más información acerca de este aviso, puede comunicarse con Barry McAnarney, Director Ejecutivo, Fondo de Beneficios de los Trabajadores de Massachusetts, 14 New England Executive Park, Suite 200, Burlington, MA 01803, (781) 272-1000, Línea Gratuita: (800) 342-3792, [pension@mlbf.org](mailto:pension@mlbf.org). Para fines de identificación, el número del plan oficial es el 001 y el número de identificación del empleador o "EIN" es 04-6295080. Para más información sobre las garantías de PBGC y los beneficios, visite el sitio de web de PBGC, [www.pbgc.gov](http://www.pbgc.gov), o llame al PBGC gratuitamente al 1-800-400-7242 (usuarios de TTY/TDD pueden llamar al teléfono de servicio de Retransmisión Federal gratuitamente al 1-800-877-8339 y pida que le conecten al 1-800-400-7242).