

# SAN DIEGO COUNTY CEMENT MASONS TRUST FUNDS

---

***2014-2015 NOTICE OF CRITICAL STATUS  
For  
San Diego County Cement Masons Pension Plan***

*October 26, 2014*

The purpose of this notice is to inform you that on September 26, 2014, the Plan's actuary certified to the U.S. Department of the Treasury and to the plan sponsor that the Plan is in critical status for the Plan Year beginning July 1, 2014. Federal law requires that you receive this notice.

***Critical Status (Red Zone)***

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 was in critical status last year and over the next 9 years, the Plan is projected to have an accumulated funding deficiency for the Plan Year beginning July 1, 2016 without the consideration of the approved 5-year extension of amortization periods for the unfunded actuarial liability.

***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 third 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 April 30, 2013, you were notified that the Plan reduced or eliminated certain adjustable benefits effective July 1, 2013. If the Trustees of the Plan determine that further benefit reductions are necessary, you will receive a separate notice identifying and explaining the effect of those reductions. Any reduction of adjustable benefits (other than a repeal of a recent benefit increase, as described below) 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 October 26, 2012. But you should know that whether or not the Plan reduces adjustable benefits in the future, effective as of October 26, 2012, 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. However, the Plan may still pay mandatory lump sum distributions as required by law or any accumulation of makeup payments in the case of a retroactive annuity starting date.

# SAN DIEGO COUNTY CEMENT MASONS TRUST FUNDS

---

***AVISO SOBRE ESTADO CRÍTICO 2014-2015***  
***de***  
***San Diego County Cement Masons' Pension Plan***

*26 de octubre de 2014*

El propósito de esta notificación es informarle que el 26 de septiembre de 2014 el actuario del Plan certificó al ministerio de hacienda (*U.S. Department of Treasury*) y al auspiciador del Plan, que el Plan que inició el 1 de julio de 2014 está en estado crítico. Por ley federal usted debe recibir este aviso.

***Estado crítico (zona roja)***

Se considera que el Plan está en un estado crítico porque tiene problemas de financiamiento o liquidez, o ambos. Más específicamente, el actuario del Plan determinó que el Plan estuvo en estado crítico el año pasado, y se ha proyectado que durante los próximos nueve (9) años el Plan tendrá una deficiencia acumulada en el año del Plan que comienza el 1 de julio de 2016, sin considerar la prórroga aprobada de cinco (5) años para los periodos de amortización por la obligación actuarial no financiada.

***Plan de recuperación***

La ley federal requiere que los planes de jubilación en estado crítico adopten un plan de recuperación con el objetivo de restaurar la solidez financiera del plan. Este es el tercer año que el plan se encuentra en estado crítico. La ley permite que los planes de jubilación reduzcan, o hasta eliminen, los beneficios llamados “beneficios ajustables” como parte de un plan de recuperación. El 30 de abril de 2013, a usted se le notificó que el Plan había reducido o eliminado ciertos beneficios ajustables a partir del 1 de julio de 2013. Si los fideicomisarios del Plan determinan que son necesarias reducciones de beneficios adicionales, usted recibirá posteriormente otra notificación donde se identifique y explique el efecto que tendrían tales reducciones. Las reducciones o beneficios ajustables (aparte de una revocación de algún reciente aumento de beneficios, como se describe abajo) no reducirá el nivel de los beneficios básicos pagaderos a un participante en su jubilación normal. Además, las reducciones pueden aplicar únicamente a los participantes y beneficiarios cuya fecha de iniciación de beneficios sea en o posterior al 26 de octubre de 2012. Pero usted debe saber que aunque el Plan reduzca o no los beneficios ajustables en el futuro, vigente el 26 de octubre de 2012, al Plan no se le permitirá pagar los beneficios en forma de una suma global única (ni cualquier otro pago en exceso de la cantidad mensual pagada bajo una anualidad de vida individual) mientras esté en estado crítico. Sin embargo, el Plan todavía puede pagar distribuciones obligatorias de sumas globales según sea requerido por la ley o cualquier pago compensatorio en el caso de una anualidad con fecha de inicio retroactiva.

**2014-2015 NOTICE OF CRITICAL STATUS**  
*(Continued)*

***Adjustable Benefits***

The Plan offers the following adjustable benefits which may be reduced or eliminated in the future as part of its rehabilitation plan:

- Post-retirement death benefits;
- Sixty-month payment guarantees;
- Disability benefits (if not yet in pay status);
- Early retirement benefit or retirement-type subsidy;
- Benefit payment options other than a qualified joint-and-survivor annuity (QJSA);
- Recent benefit increases (i.e., occurring in past 5 years);
- Other similar benefits, rights, or features under the Plan

***Employer Surcharge***

The law requires that all contributing employers pay 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 effective December 1, 2012 through June 30, 2013 and, effective July 1, 2013, a 10% surcharge is applicable for each succeeding Plan Year thereafter in which the Plan is in critical status, until the applicable collective bargaining agreement includes terms consistent with an appropriate schedule pursuant to a rehabilitation plan.

***Where to Get More Information***

For more information about this notice, you may contact the Plan Administrator by phone at (619) 849-1062 or by mail at BeneSys, Inc., 3737 Camino del Rio South, Suite 300, San Diego, California 92108. You have a right to receive a copy of the rehabilitation plan from the Plan.

cc: U.S. Department of Labor  
U.S. Pension Benefit Guaranty Corporation

***A VISO SOBRE ESTADO CRÍTICO 2014-2015***  
*(Continuación)*

***Beneficios ajustables***

El Plan ofrece los siguientes beneficios ajustables, los cuales pueden ser reducidos o eliminados en el futuro como parte de su plan de recuperación:

- Beneficios por fallecimiento, posteriores a jubilación;
- Garantías de pagos durante sesenta meses;
- Beneficios por incapacidad (si todavía no se percibe pago);
- Beneficio de jubilación anticipada o subsidio tipo jubilación;
- Opciones para pago de beneficios diferentes a la anualidad mancomunada y de sobreviviente aprobada (QJSA);
- Aumento de beneficios reciente (por ejemplo, que hayan ocurrido en los últimos 5 años);
- Otros beneficios, derechos, o funciones similares bajo el Plan {proporcionar identificación}

***Recargo del empresario***

La ley requiere que todos los empresarios contribuyentes le paguen al Plan un recargo para ayudar a corregir la situación financiera del Plan. La cantidad del recargo es igual a un porcentaje de la cantidad que se requiere que un empresario contribuya al Plan bajo el acuerdo colectivo de negociaciones que aplique. Con algunas excepciones, un sobrecargo del 5% es aplicable a partir del 1 de diciembre de 2012 hasta el 30 de junio de 2013 y, a partir del 1 de julio de 2013, un sobrecargo del 10% es aplicable de ahí en adelante cada año del Plan subsiguiente en el cual el plan se encuentre en estado crítico, hasta que el acuerdo colectivo de negociaciones incluya términos consistentes con la escala adecuada conforme al plan de recuperación.

***Donde conseguir más información***

Para más información con respecto a este aviso, puede comunicarse con el Administrador del Plan por teléfono al (619) 849-1062 ó por correo a BeneSys, Inc., 3737 Camino del Rio South, Suite 300, San Diego, California 92108. Usted tiene derecho a recibir una copia del plan de recuperación de parte del Plan.

cc: U.S. Department of Labor (*Secretaría de Trabajo*)  
U.S. Pension Benefit Guaranty Corporation (*Agencia federal que garantiza los beneficios de jubilación*)