

SOUTHERN NEVADA CULINARY & BARTENDERS PENSION PLAN SUMMER-VERANO 2005



Regular Retirement

This newsletter will inform you about the vesting and eligibility requirements for Regular Retirement, and includes valuable information about your pension. The benefits of the Pension Plan are made possible through contributions by your employer under a collective bargaining agreement with the Culinary and Bartenders Unions.

Eligibility for Regular Retirement

- Regular Retirement is available starting at **age 62** for eligible participants.
- In general, you must be **vested** in order to be eligible for Regular Retirement. If you worked at least one hour on or after January 1, 1997 you will be vested when you have earned 5 Pension Credits without having a Permanent Break in Service. If you stopped working before January 1, 1997 different vesting rules apply.

Payment Options

When you retire you may choose from four different payment options:

- 1) **Monthly Lifetime Benefit:** If you are not married your benefit will **automatically** be paid under this option unless you choose otherwise. You will receive regular monthly payments for your lifetime.
- 2) **50% Joint and Survivor Benefit with Pop Up:** If you are married your benefit will **automatically** be paid under this option with your spouse as the beneficiary unless you both choose otherwise. If you are not married you may also elect this option and designate a beneficiary of your choosing. Your monthly benefit is reduced so that your spouse or beneficiary can receive 50% of your benefit after you die. If your spouse or beneficiary dies before you do, your monthly benefit will pop up to the full amount you would have received under Option 1. If you are not married, you may also elect this option with the survivor benefit payable to your designated beneficiary.
- 3) **Lump Sum with Monthly Lifetime Benefit:** You will receive half of your total benefit in one lump sum, and the remaining half will be paid to you as a monthly lifetime benefit for your lifetime only.*
- 4) **Lump Sum with 50% Joint and Survivor Benefit with Pop Up:** You will receive half of your benefit in one lump sum, and the remainder will be paid as a reduced monthly benefit. Your spouse or beneficiary will receive 50% of your benefit after you die. If your spouse or beneficiary dies before you, your reduced benefit will pop up to the amount you would have been getting under Option 3.*

NOTE: If you are married and you choose an option other than the 50% Joint and Survivor Benefit with Pop Up (Option 2), *your spouse must consent in writing*, and the signature must be notarized by a notary public or witnessed by a Plan representative.

Jubilación Regular

Este boletín le va a informar sobre los requerimientos de adquisición de derechos y elegibilidad para Jubilación Regular, e incluye información importante sobre su pensión. Los beneficios del Plan de Pensión son posibles mediante a las contribuciones realizadas por su empleador según el acuerdo colectivo de negociación con la Unión Culinaria y Bartenders.

Elegibilidad para Jubilación Regular

- Jubilación Regular es disponible empezando a la edad de **62 años** para participantes elegibles.
- En general, usted debe de ser **elegible para adquirir el derecho** de recibir Jubilación Regular. Si usted trabajó por lo menos una hora en o a partir de enero 1, 1997 usted adquirirá su derecho cuando gane 5 Créditos de Pensión sin tener una Interrupción Permanente en el Servicio. Si usted paró de trabajar antes de enero 1, 1997 se aplicaran reglas diferentes a la adquisición de derechos.

Opciones de Pagos

Cuando usted se jubila puede seleccionar una de las cuatro opciones diferentes de pagos:

- 1) **Beneficio Mensual de Por Vida:** Si no está casado su beneficio será **automáticamente** pagado bajo esta opción a menos que seleccione una opción diferente. Usted recibirá pagos mensuales regulares de por vida.
- 2) **Beneficio de 50% al Sobreviviente con Aumento:** Si usted está casado su beneficio será **automáticamente** pagado bajo esta opción con su cónyuge como el beneficiario, a menos que los dos seleccionen una opción diferente. Si no está casado igual puede seleccionar esta opción y asignar el beneficiario que quiera. Su pago mensual es reducido para que su cónyuge o beneficiario pueda recibir 50% de su beneficio cuando usted fallezca. Si su cónyuge o su beneficiario fallece antes que usted, su beneficio mensual aumentará a la cantidad total que hubiera recibido bajo la Opción 1. Si no está casado, también puede elegir esta opción con el beneficio al sobreviviente pagadero a su beneficiario asignado.
- 3) **Monto Global con Beneficio Mensual de Por Vida:** Usted recibirá la mitad de su beneficio total en un monto global, y la otra mitad se le pagará como un beneficio mensual de por vida solamente.*
- 4) **Monto Global con Beneficio de 50% al Sobreviviente con Aumento:** Usted recibirá la mitad de su beneficio en monto global, y la otra mitad se le pagará como un beneficio mensual reducido. Su cónyuge o beneficiario recibirá 50% de su beneficio después de que usted fallezca. Si su cónyuge o beneficiario fallece antes que usted, su beneficio reducido aumentará a la cantidad que hubiera recibido bajo la Opción 3.*

NOTA: Si está casado y selecciona una opción diferente del beneficio con 50% al Sobreviviente con Aumento (Opción 2), *su cónyuge debe de autorizar por escrito*, y la firma tiene que ser notarizada por un Notario Publico o atestiguado por un representante del Plan.

* El maximo que usted puede recibir en un monto global es \$50,000.

When Payments Begin

You will be eligible to receive a Regular Retirement benefit as of your Pension Benefit Starting Date.

Your Pension Benefit Starting Date is usually the first day of the month after:

1. You become eligible for Regular Retirement, and
2. You submit a completed application for benefits.

How to Apply for Regular Retirement

Call the Pension Office at (702) 369-0000 to make an appointment.

You will need to provide:

- Proof of your age
- If you are married you will need to provide a certified marriage certificate; and
- If you are divorced you must provide a divorce decree.

If you do not have the required documents, the Pension Office will be happy to assist you in obtaining them. A pension processor will be assigned to you to assist you throughout the application process. You can reach the Pension Office at (702) 369-0000.

Income Tax Notice

All pension distributions are taxable as ordinary income.

Taxes withheld from your pension may not fulfill your total tax obligation. See your tax advisor for more information.

If you choose to take a lump sum (or a partial lump sum), 20% will automatically be withheld for taxes on any portion paid directly to you.

One way to temporarily postpone the taxation of your lump sum is to rollover the sum directly into an Individual Retirement Account (IRA). Once you roll the money into an IRA it is not taxed until you withdraw it after age 59^{1/2}. If you withdraw the money from your IRA before you turn 59^{1/2}, an additional 10% penalty tax will apply.

You should consult your financial advisor regarding any other rollover options.

If you would like to change your tax withholding election (on the monthly benefit only), please contact the Pension Office to obtain the appropriate form.

We encourage you to come to the Pension Office to obtain your personal pension information even if you are not ready for retirement. If you would like more information please contact the Pension Office at (702) 369-0000.

Cuándo Comienzan los Pagos

Usted será elegible para recibir un beneficio de Jubilación Regular desde su Fecha de Comienzo para Beneficios de Pensión.

Su **Fecha de Comienzo para Beneficios de Pensión** es normalmente el primer día del mes después de que:

1. Usted sea elegible para la Jubilación Regular, y
2. Usted presente una solicitud completa para beneficios.

Cómo Completar la Solicitud para Jubilación Regular

Llame a la Oficina de Pensiones al (702) 369-0000 para hacer una cita.

Debe de presentar:

- Prueba de su edad
- Si está casado se requiere una copia certificada de su certificado de matrimonio; y
- Si es divorciado se requiere un decreto de divorcio

Si no tiene los documentos requeridos, con mucho gusto la Oficina de Pensiones le ayudará a obtenerlos. Se le asignará un especialista en pensiones para guiarlo durante el proceso de solicitar sus beneficios. Puede contactar a la Oficina de Pensiones al (702) 369-0000.

Aviso sobre Impuestos

Se cobran impuestos sobre todas las distribuciones de pensión como si fueran ingresos regulares.

Los impuestos retenidos sobre su pensión no necesariamente completan su obligación para pagar impuestos. Consulte a su consejero de impuestos para más información.

Si usted elige tomar un monto global (o parte del monto global), el 20% será automáticamente retenido para impuestos sobre la cantidad directamente pagada a usted.

Una forma de posponer temporalmente el pagar impuestos sobre su monto global es depositar el monto global directamente en una Cuenta Individual de Retiro (conocido como un "Individual Retirement Account", o un "IRA"). Una vez que deposite el dinero en un IRA no se cobran impuestos hasta que usted lo retire de la cuenta después de la edad de 59^{1/2}. Si retira el dinero antes de que cumpla los 59^{1/2}, se aplicará una multa adicional del 10%.

Debe de consultar a su consejero financiero respecto a cualquiera otra opción.

Si usted quiere cambiar su elección de impuestos retenidos (sobre el beneficio mensual solamente), por favor contacte a la Oficina de Pensiones para obtener la solicitud apropiada.

Le recomendamos que venga a la Oficina de Pensiones para obtener información personal sobre su pensión, aún si no está listo para jubilarse. Si quiere más información por favor póngase en contacto con la Oficina de Pensiones al (702) 369-0000.

Lump Sum Benefit vs. Monthly Benefit Only

The decision of whether to choose a lump sum or a monthly payment is one which will affect your retirement. You should carefully consider factors like your lifestyle and retirement needs. Consult with your financial advisor for more information on which option is best for you.

Here are some advantages and disadvantages for each option.

Monthly Benefit Only (Options 1 & 2)

Advantages	Disadvantages
<ul style="list-style-type: none"> Steady income for life No investment risks or decisions to make It's a monthly supplement to your income 	<ul style="list-style-type: none"> Payments will generally not increase No access to extra money in case of emergencies

Lump Sum with Monthly Benefit (Options 3 & 4)

Advantages	Disadvantages
<ul style="list-style-type: none"> If it is invested properly the lump sum may be worth more over time The lump sum may be used for special needs You have control over investment decisions 	<ul style="list-style-type: none"> You might be tempted to spend the lump sum and then be left without enough retirement income Your monthly benefit is reduced Your lump sum is automatically taxed 20% unless you directly roll it over into an IRA

Points to Remember

- Your Regular Retirement benefit is meant to be a supplement to your personal savings and your Social Security benefits. All three sources of income should be considered in planning for your retirement.
- When you begin receiving your Regular Retirement benefit, you can continue to work full time and still receive your pension.
- Benefit checks are usually mailed before the first day of the month.
- Your first check will be issued about three months from the date of application.

Monto Global frente a Solamente Beneficio

La decisión de escoger un monto global o solamente pago mensual es lo que le va a afectar la jubilación. Debe de considerar cuidadosamente factores como su estilo de vida y sus necesidades al jubilarse. Consulte a su consejero financiero para más información sobre cual opción es la mejor para usted.

Aquí se ven algunas ventajas y desventajas para cada opción.

Beneficio Mensual Solamente (Opciones 1 y 2)

Ventajas	Desventajas
<ul style="list-style-type: none"> Ingresos continuos de por vida No hay riesgos de inversiones o decisiones para hacer Es un suplemento mensual a sus ingresos 	<ul style="list-style-type: none"> Los pagos quizá no aumenten regularmente No hay acceso a dinero extra en caso de emergencias

Monto Global con Beneficio Mensual (Opciones 3 y 4)

Ventajas	Desventajas
<ul style="list-style-type: none"> Si se invierte apropiadamente el monto global tendrá más valor con el tiempo El monto global puede ser usado para necesidades especiales Tiene control sobre decisiones de inversión 	<ul style="list-style-type: none"> Usted quizá pueda sentir la tentación de gastar el monto global y después quedarse sin ingresos suficientes para la jubilación Su beneficio mensual es reducido a medio del total El 20% de su monto global es automáticamente retenido para impuestos, a menos que usted pida que el monto global sea depositado directamente en su cuenta de IRA.

Puntos para Recordar

- Su beneficio de Jubilación Regular debe de ser un suplemento a sus ahorros personales y sus beneficios de Seguro Social. Las tres fuentes de ingresos deben de ser considerados para el planeamiento de su jubilación.
- Cuando empiece a recibir su beneficio de Jubilación Regular, puede continuar trabajando a tiempo completo y seguir recibiendo su beneficio.
- Los cheques de beneficios normalmente se envían antes del primer día del mes.
- Su primer cheque será enviado aproximadamente tres meses de la fecha de la solicitud.

Southern Nevada Culinary and Bartenders Pension Plan

1820 E. Sahara Ave., Suite 314
Las Vegas, NV 89104

Non-Profit Org
US Postage
PAID
Permit #582
Las Vegas, NV



Change of Address?

If you have recently moved, please mail us your new address and phone number as soon as possible to the address above.

¿Cambio de Dirección?

Debe de notificar a nuestra oficina por escrito si se ha mudado recientemente. Por favor envíenos por correo su dirección nueva y número de teléfono a la dirección que se indica arriba.

What's Inside: *Regular Retirement*

Adentro: *Jubilación Regular*

