

**NOTICE OF CRITICAL STATUS FOR 2011
FOR THE
LOCAL 138 PENSION TRUST FUND**

This is to inform you that on March 31, 2011 the actuary for the Local 138 Pension Trust Fund certified to the U.S. Department of the Treasury, and also to the Fund's sponsor, that the Fund is in critical status for its year beginning January 1, 2011. Federal law requires that you receive this notice.

Critical Status: The Fund is considered to be in critical status because it has funding or liquidity problems, or both. More specifically, the Fund's actuary determined that the Fund is projected to have an accumulated funding deficiency within the next four plan years.

Rehabilitation Plan and Possible Reduction in Benefits: Federal law requires each pension fund in critical status to adopt a rehabilitation plan aimed at restoring its financial health. As a result, the Trustees adopted the Fund's Rehabilitation Plan on November 25, 2008 and also revised the Rehabilitation Plan in November 2010. (You have a right to receive a copy of the Rehabilitation Plan on request.) As part of this process, the benefit formula was changed effective January 1, 2009 and you were notified of this in December 2008. Further, the law permits a pension fund in critical status to reduce, or even eliminate, benefits called "Adjustable Benefits" as part of a rehabilitation plan. If the Trustees of the Local 138 Pension Trust Fund 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 participant's basic accrued benefit payable at normal retirement. Reductions in Adjustable Benefits may apply to participants and beneficiaries whose benefit commencement date was on or after April 10, 2008. In addition, effective April 10, 2008, the Pension Fund is not permitted to make payments in excess of the monthly amount paid as a single life annuity while it is in critical status.

Adjustable Benefits: The Fund offers the following Adjustable Benefits which may be reduced or eliminated, if not in pay status as of April 10, 2008, as part of the Rehabilitation Plan: disability benefits, retirement-type subsidies and subsidized early retirement benefits.

Employer Surcharge: The law requires that all contributing employers pay to the Fund a surcharge to help correct the Fund'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 Fund under the applicable collective bargaining agreement. A 5% surcharge was applicable in the initial critical year (2008), starting with contributions due on or after May 10, 2008. A 10% surcharge is applicable for each succeeding calendar year thereafter in which the Fund is in critical status. As a result, starting January 2009, the contributing employers are currently paying a 10% surcharge which will remain in effect until they adopt provisions in their collective bargaining agreement that are consistent with the Rehabilitation Plan.

Where to Get More Information: For more information about this Notice, you may contact:

Board of Trustees
Local 138 Pension Trust Fund
2151 Marion Place
Baldwin, New York 11510
Telephone: (516) 377-7700

NOTIFICACIÓN SOBRE EL ESTADO CRÍTICO PARA 2011 DEL *LOCAL 138 PENSION TRUST FUND*

Por el presente documento le informamos que el 31 de marzo de 2011, el actuario del *Local 138 Pension Trust Fund* (el "Fondo") certifico ante el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos, y también ante el patrocinador del Fondo, que el Fondo se encuentra en estado crítico respecto del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2011. La legislación federal requiere que usted reciba esta notificación.

Estado crítico: Se considera que el Fondo está en estado crítico ya que tiene problemas de fondeo o de liquidez, o ambos. Específicamente, el actuario del Fondo determinó que se prevé que el Fondo acumulará un déficit de fondeo durante los próximos cuatro ejercicios.

Plan de rehabilitación y posible reducción de los beneficios: La legislación federal exige que cada fondo de pensión que se encuentre en estado crítico adopte un plan de rehabilitación con el objeto de restablecer su salud financiera. En consecuencia, el 25 de noviembre de 2008 los Fiduciarios adoptaron un Plan de rehabilitación del Fondo y también modificaron el Plan de rehabilitación de noviembre de 2010. (Tiene derecho a recibir una copia del Plan de rehabilitación si así lo solicita). Como parte de este proceso, la fórmula de beneficios se modificó a partir del 1° de enero de 2009 y usted fue notificado al respecto en diciembre de 2008. Además, la legislación permite a un fondo de pensión en estado crítico reducir, o incluso eliminar, los beneficios denominados "Beneficios ajustables" como parte de un plan de rehabilitación. Si los Fiduciarios del *Local 138 Pension Trust Fund* determinaran que aún se necesitan más reducciones de beneficios, usted recibirá una notificación separada en el futuro en donde se identificará y explicará el efecto de esas reducciones. Ninguna reducción de Beneficios ajustables reducirá el nivel del beneficio básico acumulado de un participante pagadero al producirse su retiro normal. Las reducciones de Beneficios ajustables se pueden aplicar únicamente a participantes y beneficiarios que comenzaron a percibir sus beneficios a partir del 10 de abril de 2008, inclusive. Además, a partir del 10 de abril de 2008, el Fondo de pensión no puede realizar pagos que superen el monto mensual pagadero como una renta vitalicia simple mientras el mismo se encuentre en estado crítico.

Beneficios ajustables: El Fondo ofrece los siguientes Beneficios ajustables que pueden reducirse o eliminarse, si no se encuentran en estado de pago al 10 de abril de 2008, como parte del Plan de rehabilitación: beneficios por incapacidad, subsidios del tipo de retiro y beneficios subsidiados por retiro anticipado.

Suplemento pagadero por el empleador: La legislación exige que todos los empleadores participantes aporten al Fondo un suplemento para ayudar a mejorar la situación financiera del Fondo. El monto del suplemento es equivalente a un porcentaje del monto que el empleador de otro modo debería aportar al Fondo en virtud del convenio colectivo aplicable. En el ejercicio crítico inicial (2008) el suplemento fue del 5%, con contribuciones exigidas el 10 mayo de 2008 o después de esa fecha. Para cada año calendario posterior en el cual el Fondo se encuentre en estado crítico se aplica un suplemento del 10%. En consecuencia, a partir de enero de 2009, los empleadores participantes aportan actualmente un suplemento del 10%, el cual se mantendrá vigente hasta que adopten disposiciones en su nuevo convenio colectivo que sean coherentes con el Plan de rehabilitación.

Donde obtener más información: Para obtener más información sobre esta Notificación, puede comunicarse con:

Junta de Fiduciarios
Local 138 Pension Trust Fund
2151 Marion Place
Baldwin, New York 11510
Teléfono: (516) 377-7700