

**NOTICE OF CRITICAL STATUS FOR 2010
FOR THE
LOCAL 138 PENSION TRUST FUND**

This is to inform you that on March 31, 2010 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, 2010. 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 for the years beginning January 1, 2011, January 1, 2012 and January 1, 2013.

In addition, the sum of the Fund's normal cost and interest and the unfunded benefits for 2010 exceeds the present value of all expected contributions for the year. Further the present value of vested benefits of inactive participants is greater than the present value of vested benefits of active participants.

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. (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 DE SITUACIÓN CRÍTICA PARA 2010
DEL
LOCAL 138 PENSION TRUST FUND**

Por la presente nota le informamos que el 31 de marzo de 2010, el actuario del Local 138 Pension Trust Fund (Fondo Fiduciario de Pensiones del Sindicato 138) certificó ante el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos, y también ante el patrocinador del Fondo, que el Fondo se encuentra en una situación crítica frente al ejercicio que comienza el 1º de enero de 2010. La legislación federal exige que se le envíe esta notificación.

Situación crítica: Se considera que el Fondo está en una situación crítica ya que el mismo tiene problemas financieros o de liquidez, o ambos. Más específicamente, el actuario del Fondo determinó que se estima que el Fondo tendrá un déficit de fondos acumulado durante los ejercicios que comienzan el 1º de enero de 2011, el 1º de enero de 2012 y el 1º de enero de 2013.

Además, la suma de los costos normales e intereses del Fondo y los beneficios no fondeados para 2010 superan el valor actual de todos los aportes estimados para el ejercicio. Asimismo, el valor actual de los beneficios adquiridos pertenecientes a los participantes inactivos es superior al valor actual de los beneficios adquiridos pertenecientes a los participantes activos.

Plan de rehabilitación y posible reducción de los beneficios: La legislación federal exige que cada fondo de pensión que se encuentre en situación crítica adopte un plan de rehabilitación con el fin de restaurar su situación financiera. En consecuencia, el 25 de noviembre de 2008 los Fiduciarios adoptaron el Plan de Rehabilitación del Fondo. (Usted tiene derecho a recibir una copia del Plan de Rehabilitación en caso de solicitarla). Como parte de este proceso, se modificó la fórmula de beneficios a partir del 1º de enero de 2009, lo cual le fuera notificado a usted en diciembre de 2008. Además, la legislación permite a un fondo de pensiones en situación crítica reducir, o incluso eliminar, los beneficios denominados "Beneficios Ajustables" como parte del plan de rehabilitación. Si los Fiduciarios del Local 138 Pension Trust Fund determinaran la necesidad de realizar otras reducciones de beneficios, usted recibirá una notificación separada en el futuro que identificará y explicará el efecto de dichas reducciones. Ninguna reducción de los Beneficios Ajustables reducirá el beneficio básico adquirido por el participante pagadero al producirse el retiro normal. Las reducciones de los Beneficios Ajustables podrán aplicarse a los participantes y beneficiarios cuya fecha de inicio del beneficio sea posterior al 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 abonado como una renta vitalicia única mientras se encuentre en situación crítica.

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 por retiro y beneficios de retiro anticipados subsidiados.

Recargo del empleador: La ley exige que todos los empleadores aportantes abonen al Fondo un recargo para ayudar al mismo a corregir su situación financiera. El monto del recargo es equivalente a un porcentaje del monto que un empleador de otro modo debiera aportar al Fondo de conformidad con el correspondiente convenio colectivo de trabajo. En el ejercicio crítico inicial (2008), el recargo aplicable era del 5%, comenzando con los aportes que deben efectuarse a partir del 10 de mayo de 2008, inclusive. De ahí en más, se aplica un recargo del 10% para cada año calendario posterior en el cual el Fondo se encuentre en situación crítica. En consecuencia, a partir de enero de 2009, los empleadores aportantes pagan actualmente un recargo del 10% que se mantendrá vigente hasta la adopción de disposiciones en sus convenios colectivos de trabajo que sean consistentes 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