

Statement of Priorities To Revive the American Economy

We are at the end of an era. For a generation, the philosophies of trickle down economics, deregulation, regressive taxation, and unrestrained greed have dominated Washington policymaking. Now, these policies have created the worst crisis in our economy and financial markets since the Great Depression.

The urgent challenge confronting America today is to initiate a new era that stabilizes our markets and revives our weakening economy to benefit the needs and dreams of all Americans. We believe that we must and can do both, now.

Yet the debate in Washington over the bailout has focused too narrowly on how to craft legislation that, on balance, will disproportionately benefit the Wall Street banks and private equity buyout firms who have created this financial crisis.

Let us be clear. Change to Win and its six million members stand with allies across America in wanting the Congress to arrive at a timely, progressive, constructive solution that stabilizes our markets and achieves fundamental reforms that protect us from these kinds of crisis moving forward.

But as working Americans we will not stand by and be expected to pay for this bailout without addressing our daily challenges in finding better jobs, higher wages, good schools, and health care for all families. We will not stand for socialized debt and privatized profits. We want to see real reform of Wall Street, and we want to see a new spirit of investment in Main Street, if we are going to support any proposed bail out with our tax dollars.

Our families have understood there was a serious financial crisis in America for many years. We see it in our underfunded schools, in the impact of plant closings on our communities, in the foreclosure signs that dominate our neighborhoods. We felt the crisis with our shrinking pension checks and in the threats to privatize our Social Security. We've felt the crisis in the emergency rooms where too many of our family members and friends seek their only access to health care. Our members, and working Americans across the country, are ready for a real bailout, and not just to preserve Wall Street. We can support and will pay our fair share for the right kind of recovery and regulation for our markets, but we want to see a real commitment to a level of government investment that addresses our broader national challenges and matches our commitment to the promise of America.

Change to Win and its six million members want to see our elected leaders rise to the fullest challenge we all face as a nation, far beyond the narrow corridors of Wall Street. We will support a bailout package with the following terms; the package must meet the core criteria and principles established in our letter to Congress on September 23rd; and must include commitments to enact a comprehensive investment package that addresses the priorities listed below.

Economists including Federal Reserve Chairman Ben Bernanke and Treasury Secretary Henry Paulson agree the housing market will stabilize only when we end the cycle of widespread foreclosures driving down home prices and the value of mortgage-related securities. To end the cycle of foreclosures at no cost to taxpayers, bankruptcy courts should be given the authority to renegotiate the terms of bad mortgages so people can remain in their homes.

Estimated cost: \$0

With 47 million uninsured Americans and steadily rising health costs squeezing middle class pocketbooks, it is past time for Congress to enact a plan to provide quality, affordable healthcare for all Americans. Enacting a national healthcare plan that covers everyone and reduces health costs will make America's economy more competitive and save taxpayer money – as much as \$120 billion according to some estimates.

A comprehensive health plan would enable all Americans, including the self-employed and small businesses, to buy affordable coverage that is similar to the plan available to Members of Congress or to the plan you have now. The plan should include comprehensive benefits, affordable premiums and out of pocket costs, guaranteed eligibility, portability and choice, measures to reduce costs, coverage for all children, and subsidies for individual and families based on a sliding scale, who do not qualify for Medicaid or SCHIP, but still need assistance.

Estimated cost: \$130 billion over 2 years

3 Retirement Security

Astoundingly, nowhere in the debate over the financial crisis has there been any consideration of the crisis' effect, let alone the effect that the Administration's proposed \$700 billion bailout solution to that crisis, will have on workers' pensions. In 2006, Congress passed [the Pension Protection Act](#) – that has already further burdened workers' pension plans. Indeed, [recent events aside](#), the market decline of the last year has already pushed hundreds of them to the precipice. The failure and weakening of major financial institutions in the last weeks and months has the potential to destroy the foundation of many pension funds since it is those very institutions that are at the center of the management of workers pension funds.

First, it is imperative that Congress extend the amortization periods for multi-employer pension funds. In addition, to address the long-term effects of the current crisis on workers' retirement security and to avert another national crisis, Congress must establish a pension task force and must include a pension expert who will represent the interests of average working Americans on the Oversight Board established by [any bailout legislation](#). Finally, Congress must provide pension

opportunities for those “orphan” retirees whose employers were driven out of business on account of deregulation in their industry or by misguided economic policies

Estimated cost: Negligible

4. Energy Independence and Green Job Creation

We should act now to achieve energy independence and build a clean energy economy that creates new jobs. We should invest in the next generation of biofuels, fuel infrastructure, and hybrid vehicles, promote development of commercial scale renewable energy, and begin transition to a new digital electricity grid. We should also invest in America's manufacturing workforce and manufacturing centers to ensure that American workers have the skills and tools they need to pioneer the first wave of green technologies that will be in high demand throughout the world. These investments are estimated to create 5 million green jobs.

Estimated cost: \$20 billion over 2 years

5. Investment in American Infrastructure

Investing in America by rebuilding our crumbling infrastructure will stimulate the economy, create jobs, and keep America competitive. The American Society of Civil Engineers said that an investment of \$1.6 trillion by 2010 is needed just to repair our existing infrastructure.

We should create a national infrastructure bank to finance transportation projects, as well as direct infrastructure aid to states. According to some estimates, these projects would create up to two million new direct and indirect jobs and stimulate approximately \$35 billion per year in new economic activity.

Estimated cost: \$22 billion over 2 years

6. A Fair Tax System That Rewards Work

It has been a generation since Congress adopted comprehensive reform of our tax code, a system that today overwhelmingly favors big corporations and wealthy individuals over hard working families.

Tax reforms should include tax cuts for middle class Americans to stimulate the economy, a permanent repeal of the Alternative Minimum Tax, a refundable child tax credit, an increase in the standard deduction, and an enhanced earned income tax credit. Tax reform should include enacting a new financial transactions tax and closing the loophole enjoyed by billionaire buyout CEOs that allows them to pay less than half the income tax rate of middle class workers making \$50,000 a year. A

reform package should also close the loopholes that cost taxpayers billions of dollars in revenue, such as offshore deferrals and a loophole that allows private equity partnerships to avoid paying corporate entity tax.

Estimated cost: \$80 billion

7. An Economy That Works for Everyone

Following the longest period of wage stagnation in American history, we are in an era of historic income inequality. Between 1980 and 2004 CEO pay went up 700% -- but American workers' wages saw little change.

By enacting The Employee Free Choice Act at no cost to taxpayers, government has the opportunity to set a framework for the private sector to ensure we have an economy that works for everyone—not just those at the top. American workers should have the chance to freely choose whether to join together in a union at their workplace so they gain a voice on the job, wages that support a family, and better benefits.

Estimated cost: \$0

8. Affordable Education

Congress should invest in America's future and economic competitiveness by creating a \$100 billion education trust fund. Research shows investments in early childhood education are proven to improve educational performance and provide returns in the form of higher wages and a more skilled workforce that outperform the stock market and increase the GDP. We should also make higher education more affordable by enacting a new tax credit that will ensure the first \$4,000 of college education is free for most students.

Estimated cost: \$100 billion over 2 years

The cost of enacting not one, but all of these priorities, is estimated at approximately \$350 billion over two years, half the amount being proposed to bail out Wall Street banks over the same time period. With bold leadership and decisive action on the priorities that matter to the vast majority of American families, we can fix the growing financial crisis and revive the American economy.

Declaración de Prioridades para Reactivar la Económica Americana

Estamos al final de una era. Durante una generación, las filosofías de economía gota a gota, desregulación, impuestos regresivos, y la avaricia desenfadada han dominado las políticas de Washington. Ahora, estas políticas han creado la peor crisis en nuestra economía y bolsas financieras desde la Gran Depresión.

El reto urgente enfrentando America hoy día es como iniciar una nueva era que estabiliza nuestros mercados y reactiva nuestra economía débil para beneficiar las necesidades y sueños de todos Americanos. Creemos que debemos y podemos hacer las dos cosas ahora.

Pero el debate en Washington sobre el rescate financiero se ha enfocado solamente en como crear legislación que, al final, beneficiará sin proporción a los bancos y compañías de capital privado de adquisición de empresas, que han creado esta crisis financiera.

Debemos estar claros. Cambio para Ganar y sus seis millones de miembros estamos unidos con nuestros aliados a través de America, deseando que el Congreso llegue a una solución progresiva, constructiva y a tiempo que establezca nuestros mercados y logre reformas fundamentales que, de aquí en adelante, nos protegerán de estos tipos de crisis.

Pero los trabajadores americanos no nos mantendremos al margen mientras nos obliguen a pagar el costo del rescate sin abordar nuestros desafíos diarios – encontrando mejores trabajos, salarios mas justos, buenas escuelas y cuidado medico para todas las familias. No toleraremos una deuda socializada con ganancias privatizadas. Queremos ver una reforma verdadera de Wall Street, junto con un nuevo espíritu de inversión en la comunidad, antes de apoyar cualquier propuesta de rescate financiera utilizando los impuestos pagados por nosotros mismos.

Nuestras familias han entendido por años que hay una severa crisis financiera. La vemos en las escuelas sin fondos, en los efectos en nuestras comunidades cuando cierran una fabrica, en las ejecuciones hipotecarias que dominan nuestros vecindarios. Sentimos la crisis con los cheques reducidos de pensión y la amenaza de privatizar el Seguro Social. Vivimos la crisis en las salas de emergencia, donde recurren muchos familiares y amigos para su único cuidado medico. Nuestros miembros, y los americanos trabajadores de todo el país, están listos para un rescate verdadero, y no solo para preservar la bolsa de Wall Street. Podemos apoyar y pagaremos nuestra parte justa, si logramos una recuperación económica y control de nuestros mercados, pero debemos ver un compromiso autentico a una inversión gubernamental que trata nuestros desafíos nacionales y coincide con nuestro compromiso a la promesa americana.

Cambio para Ganar y sus seis millones de miembros queremos que nuestros lideres electos acepten el reto completo enfrentando nuestra nación, mucho mas allá de los corredores estrechos de Wall Street. Apoyaremos un propuesto rescate financiero con los siguientes términos: la propuesta debe cumplir con el criterio central y principios establecidos en nuestra carta al Congreso del 23 de septiembre; y debe incluir compromisos con aprobar un paquete comprensivo de reformas que tratan las siguientes prioridades:

1. Ayuda para los dueños de casa que luchan económicamente

Los economistas, entre ellos el Presidente Ben Bernanke de la Reserva Federal y el Secretario del Tesoro Henry Paulson, están de acuerdo que el mercado de la vivienda se estabilizará solamente cuando se termina el ciclo de ejecuciones hipotecarias agresivas que rebajen los precios de vivienda y los valores relacionados con hipotecas. Para poner fin al ciclo de ejecuciones hipotecarias sin costo al público, los tribunales de quiebra deben tener la autoridad de renegociar los términos de las malas hipotecas para que la gente pueda quedarse en sus casas.

Costo aproximado: \$0

2. Cuidado de la salud de calidad y asequible para todos

Con 47 millón americanos sin seguro y los costos incrementándose constantemente y apretando las bolsas de la clase media, ya se hizo tarde para que el Congreso apruebe un plan para el cuidado de la salud de calidad y accesible para todos los americanos. Aprobando un plan nacional de salud que cubra a todos y reduzca el costo del cuidado de la salud hará la economía Americana mas competitiva y ahorrará el dinero del público – hasta \$120 mil millón según unos cálculos.

Un plan comprensivo de salud permitiría a que todos americanos, inclusive los que trabajan independientemente y las pequeñas empresas, puedan comprar una cobertura a bajo costo que es parecida al plan de los congresistas o el plan que Usted tiene actualmente. El plan debe incluir beneficios comprensivos, primas a bajo costo y pocos costos individuales, elegibilidad, portabilidad y opciones garantizadas, medidas para reducir los costos, cobertura para todos los niños, y subvenciones individuales y familiares en base de una escala variable, para los que no tienen derecho a Medicaid o SCHIP, pero necesitan asistencia.

Costo aproximado: \$130 mil millón por dos años

3. Pensión Segura

Es sorprendente que en ninguna parte del debate acerca de la crisis financiera aparece una consideración del efecto de la crisis, ni menos el efecto del propuesto rescate financiero de \$700 mil millones, en las pensiones de los trabajadores. En el 2006, el Congreso aprobó el Acta para Proteger las Pensiones – que sobrecargó los planes de pensión. Aparte de los eventos recientes, el decline del mercado del ultimo año ya ha llevado a cientos a su limite. El fracaso y la debilitación de las instituciones financieras principales en las ultimas semanas y meses puede llevar a la destrucción de la fundación de muchos fondos de pensión, dado que estas mismas instituciones se encuentran en el centro de la administración de los fondos de pensión de los trabajadores.

Primero, es fundamental que el Congreso extienda los plazos de amortización para los fondos de pensión multi-empedor. Además, para afrontar los efectos a largo plazo de la crisis actual sobre la seguridad de las pensiones de los trabajadores y

evitar otra crisis nacional, el Congreso debe establecer un grupo de trabajo para las pensiones y debe incluir un experto que representará los intereses del trabajador americano en la Junta de Supervisión establecida por cualquier legislación de rescate financiero. Finalmente, el Congreso necesita proporcionar la oportunidad por una pensión a los “huérfanos” jubilados, cuyos empleadores se hundieron debido a la desregulación de su industria o las políticas económicas equivocadas.

Costo aproximado: Insignificante

4. Independencia Energética y Creando los Empleos Verdes

Debemos actuar ahora para lograr la independencia energética y construir una economía de energía limpia que crea nuevos trabajos. Necesitamos invertir en la próxima generación de biocombustibles, infraestructura de combustible y vehículos híbridos, promover el desarrollo de energías renovables a escalas comerciales, y comenzar la transición a una nueva red eléctrica digital. También debemos invertir en la fuerza laboral industrial de América y los centros de fabricación para asegurar que los trabajadores americanos tengan las capacidades y herramientas necesarias para encabezar la primera ola de tecnologías verdes que serán muy solicitadas por todo el mundo. Se calcula que estas inversiones pueden crear 5 millones de empleos verdes.

Costo aproximado: \$20 mil millones por dos años

5. Inversión en la Infraestructura Americana

La inversión en América, reconstruyendo nuestra infraestructura desmoronando estimulará la economía, creará empleos y mantendrá América competitiva. La Sociedad Americana de Ingenieros Civiles dijo que se necesita invertir \$1.6 billón para el año 2010 simplemente para reparar la infraestructura actual.

Debemos crear un banco nacional de la infraestructura para financiar los proyectos de transporte, y además para dirigir a los estados la ayuda directa para la infraestructura. Según algunos cálculos, estos proyectos podrían crear hasta dos millones nuevos trabajos directos e indirectos, y estimular aproximadamente \$35 mil millones por año de nueva actividad económica.

Costo aproximado: \$22 mil millones por dos años

6. Un sistema justo de impuestos que recompensa el trabajo

Ha pasado una generación desde la aprobación de una reforma comprensiva del código impositivo por el congreso. El sistema actual favorece de manera abrumadora las corporaciones grandes y los ricos en vez de las familias trabajadoras.

La reforma fiscal debe incluir impuestos reducidos para los americanos de la clase media para estimular la economía, una revocación del Impuesto Mínimo

Alternativo, un crédito tributario por hijos reembolsable, un aumento en la deducción estándar, y un mejor Crédito Fiscal por Ingreso del Trabajo. La reforma fiscal debe incluir un nuevo impuesto sobre las transacciones financieras y poner fin a la ley que permita que los Principales Oficiales Ejecutivos millonarios paguen sus impuestos sobre el ingreso con una tasa dos veces menos la tasa del trabajador ganando \$50,000 al año. Un paquete de reforma también necesita terminar las lagunas fiscales que cuestan al público miles de millones de dólares de ingresos, como por ejemplo el aplazamiento de los impuestos sobre la perforación mar adentro y la laguna fiscal que permita que las asociaciones de capital privada eviten el impuesto sobre la entidad corporativa.

Costo aproximado: \$80 mil millón

7. Una economía que funciona para todos

Después del periodo más largo de salarios estancados en la historia americana, estamos en una era histórica de desigualdad de ingresos. Del 1980 al 2004, el salario de los Principales Oficiales Ejecutivos subió 700% -- pero el salario del trabajador americano cambió muy poco.

Si se aprueba el Acta de Libre Opción sin costo al público, el gobierno tendrá la oportunidad de establecer el marco para el sector privado, para asegurar que tengamos una economía que funciona para todos – no solo para los en el nivel más alto. Los trabajadores americanos necesitan la oportunidad de libremente decidir si quieren unirse para tener una unión en su lugar de trabajo, y así poder ganar una voz en el trabajo, salarios para sostener a una familia, y mejores beneficios.

Costo aproximado: \$0

8. Educación a bajo costo

El congreso debe invertir en el futuro americano y la competitividad económica con crear un fondo fiduciario de \$100 mil millón para la educación. Los estudios demuestran que la inversión en la educación infantil mejora el rendimiento educativo y proporciona retornos como los mejores salarios y una fuerza laboral que supera la bolsa de valores y aumenta el producto doméstico bruto. También necesitamos hacer más asequible la educación superior con un nuevo crédito fiscal asegurando que el primer \$4,000 de la educación universitaria sea gratis para la mayoría de los estudiantes.

Costo aproximado: \$100 mil millón por dos años

Si se aprobara no solo una, sino todas de estas prioridades, se calcula que costará aproximadamente \$350 mil millón por un periodo de dos años, que es la mitad de la cantidad propuesta para rescatar a los bancos de Wall Street durante el mismo periodo. Con liderazgo valiente y acción decisiva en las prioridades de la gran mayoría de familias americanas, podemos resolver la creciente crisis financiera y reactivar la economía americana.