

¿Por Qué Importa Mi Historial de Crédito?

¿Qué es CRÉDITO?
CRÉDITO = pedir dinero prestado para comprar algo AHORA y devolver el dinero más tarde.

¿Qué es su HISTORIAL DE CRÉDITO?
HISTORIAL DE CRÉDITO = su historial de préstamos y pagos de dichos préstamos.
¿Qué tan bien le ha ido pagando sus facturas y préstamos a tiempo?

¿Qué es su CALIFICACIÓN CREDITICIA?
CALIFICACIÓN CREDITICIA = un número que demuestra la calidad de su historial de crédito.



- Calificaciones varían entre 300 y 850.
- Calificaciones > 720 son consideradas "las mejores."

www.fico.com

DEFINICIONES DE CRÉDITO

PAGO MÍNIMO = la menor cantidad de dinero que debe pagar en su cuenta

LÍMITE DE CRÉDITO = la cantidad máxima que una compañía de crédito o un prestamista le permitirá pedir prestado.

INTERÉS = cargos hechos por el prestamista por el uso del dinero del prestamista

PERÍODO DE GRACIA = el tiempo desde que le facturan su estado hasta el momento en que tiene que pagarle a la compañía de crédito (el monto total) para evitar que le cobren intereses.

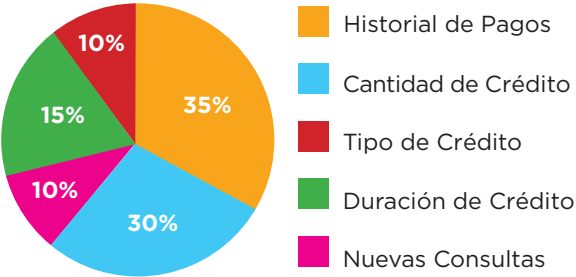
¿Cómo Es Calculada Mi Calificación Crediticia?



¿Alguna vez ha considerado como las agencias de informes de crédito calculan su CALIFICACIÓN CREDITICIA? Saber los factores principales que ellos consideran puede ayudarle a USTED a MEJORAR su calificación.

Consejos para Manejar su Crédito Adecuadamente

1. Pague sus cuentas a tiempo.
2. Abra una cuenta de ahorro y ahorre seguido. En una emergencia, sus ahorros pueden ser utilizados para pagar sus cuentas y EVITAR DEUDAS.
3. Mantenga su cuenta corriente al día. Visite joinbankon.org para encontrar una cuenta bancaria fácil de usar y de bajo costo cerca de usted.
4. No mantenga muchas tarjetas de crédito.
5. No lleve sus tarjetas de crédito al límite.
6. Consulte su historial de crédito por lo menos una vez al año gratis en: www.annualcreditreport.com.
7. Comprométase a PAGAR EL BALANCE (O LA CANTIDAD TOTAL QUE CARGÓ) POR COMPLETO cada mes para evitar intereses.



¿Qué Hago Si No Puedo Pagar Mis Cuentas?

Trabaje con su prestamista, compañía de tarjeta de crédito, etc.

Aún tendrá que pagar su deuda, pero esto le puede ayudar a evitar omitir un pago lo cual le costaría más dinero en cargos adicionales y podría dañar su historial de crédito.

Haga un plan para pagar su deuda.

¡ASEGÚRESE de hacer por lo menos sus pagos mínimos y de hacerlos A TIEMPO! Después, pague lo más que pueda cada mes. Evite hacer cargos adicionales en su tarjeta de crédito hasta que pague el balance completo.

Hagamos de caso que tiene \$500 de deuda en su tarjeta de crédito y una tasa de interés anual del 16%. Si incrementa sus pagos mensuales del mínimo de \$10 a \$25 al mes, ¡pagaría \$90 de interés a lo largo de un poco más de dos años, en lugar de \$370 en interés a lo largo de 7 años!

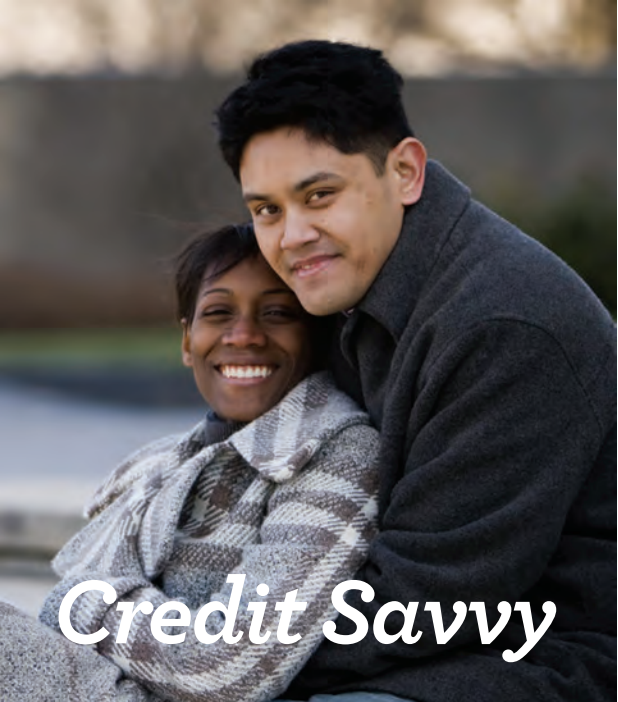
Si tiene problemas para crear un plan de pago, comuníquese con los recursos locales.

Obtenga más información sobre como crear y administrar su crédito en www.workingcredit.org

Para recursos GRATUITOS de educación financiera, visite www.econcouncil.org

Para obtener asesoramiento crediticio personalizado, comuníquese con www.NFCC.org. Asegúrese de buscar un agencia que NO cobre por la educación y que sea un asesor de crédito calificado.

HOPE BUILDERS



(Constructores de esperanza: Inteligente con el crédito)

Program Supported By:



Español incluido en la parte posterior.

Why Does My Credit Record Matter?

What is **CREDIT**?
CREDIT = borrowing money to buy something now and repaying the money later.

What is your **CREDIT RECORD**?
CREDIT RECORD = your history of borrowing and repayment. (Not all positive bill payments report, but late payments or collections may.)
How well have you done paying your bills and loans?

What is your **CREDIT SCORE**?
CREDIT SCORE = a number that shows the quality of your credit record.

- Scores range from 300 to 850.
- Scores of 720 or more are considered the “best.”
- Forty-percent of card holders have a score over 749

www.fico.com

CREDIT DEFINITIONS

• MINIMUM PAYMENT •

The least amount of money you must pay towards your bill

• CREDIT LIMIT •

The maximum amount a credit card company or lender will let you borrow.

• INTEREST •

Money charged by a lender for use of the lender’s money

• GRACE PERIOD •

The time from when you are billed until the time when you have to pay the credit card company (in full) in order to avoid being charged interest.

SAVE TO AVOID DEBT

Mary and Robert were a typical working family, just getting by, but making it. Then Robert was injured. Unable to work and with no savings, Mary and Robert quickly fell into credit card debt, debt that emergency savings could have helped them avoid.

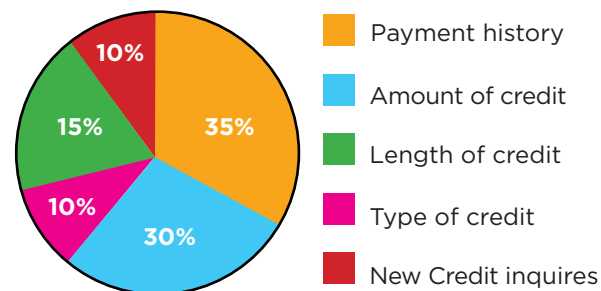


How Is My Credit Score Calculated?



Every wonder how the credit reporting agencies compute your CREDIT SCORE?
Knowing the main factors they consider can help YOU to IMPROVE your score.

The graph below shows how your CREDIT SCORE is determined using FIVE FACTORS and how much each of those factors is WEIGHTED. (For example, “payment history” is the largest section of the chart at 35%. This means that “payment history” is the most important factor for your credit score.)



Tips for Managing Credit Wisely

Pay ALL of your bills on time.
Even when you use a utility or cell phone and pay for it later, this is using credit!

Establish a savings account and save often.
In an emergency, savings can be used to AVOID DEBT.

Obtain a checking account and keep it balanced. Having unpaid fees or overdraft charges will hurt your budget. Visit joinbankon.org to find an easy to use and low cost bank account near you.

Avoid applying for too many creditcards. This will hurt your credit score.

Do NOT max out your credit cards. Ideally, do not use more than 1/3 of your credit limit.

Check your credit record at least once a year for free at: www.annualcreditreport.com



Make a commitment to **PAY OFF THE BALANCE** (or the total amount you charged to credit cards) **IN FULL** each month to avoid interest charges. Once you do NOT pay the balance **IN FULL** (for most cards), you will owe interest on ANY card purchases until your balance is zero.

What Do I Do If I Can't Pay My Bills?

Contact your lender, credit card company, utility, etc.
This can help you avoid missing payments which will cost you more money in fees and could hurt your credit record. You may find the company may even help you to arrange a payment plan.

Make a plan to pay off your debt.
At least make your minimum payments AND make these ON TIME! Then, on top of that, pay off as much as you can each month. Avoid making any additional purchases on the card until you pay it off in full.

Let's say you had \$500 of credit card debt and a 16% APR interest rate. If you increase your monthly payments from the \$10 minimum to \$25, you would go from paying \$370 in interest over 7 years to paying \$90 in interest in just 2 years!

If you are having trouble making a payment plan on your own, reach out to local resources.

Learn more about building and managing your credit at www.workingcredit.org.

For FREE financial education resources, visit www.econcouncil.org

For personalized credit counseling, contact www.NFCC.org. Be sure to look for an agency that DOES NOT charge for education and is a qualified credit counselor.