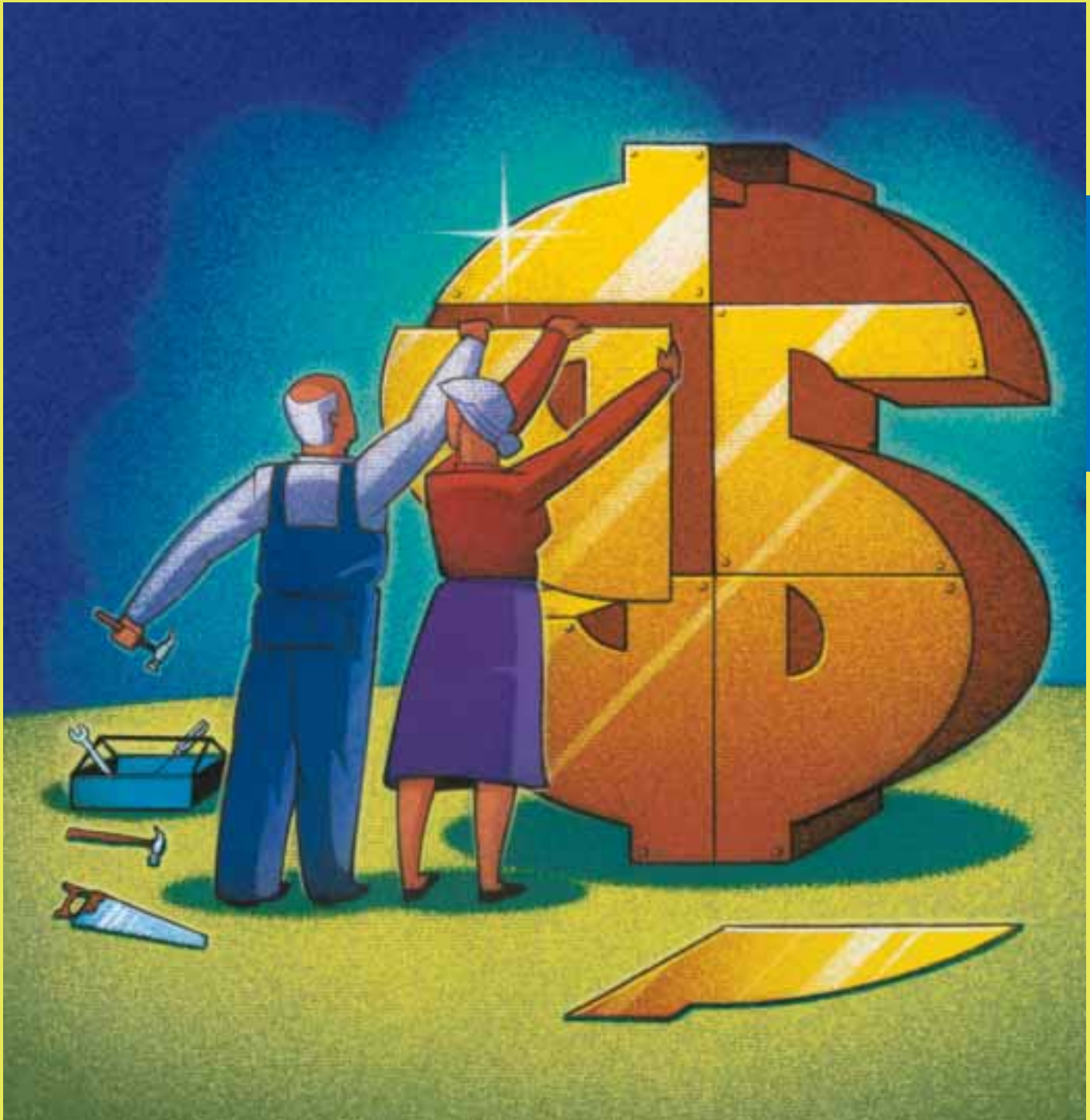


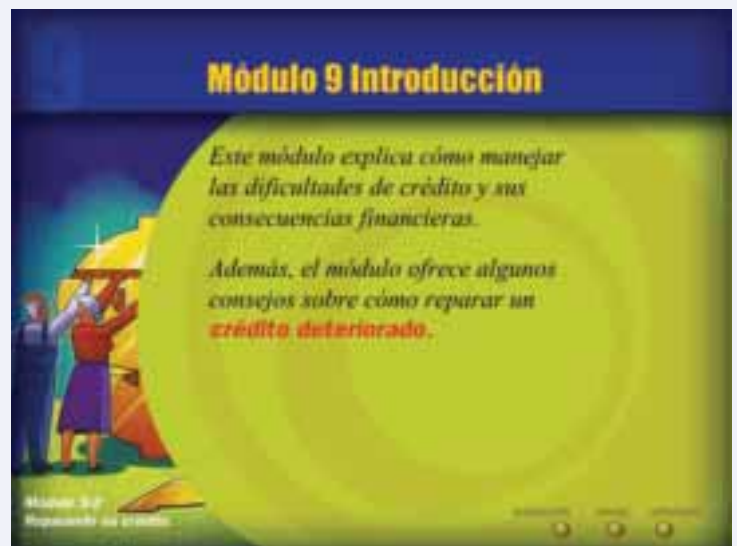
Módulo 9

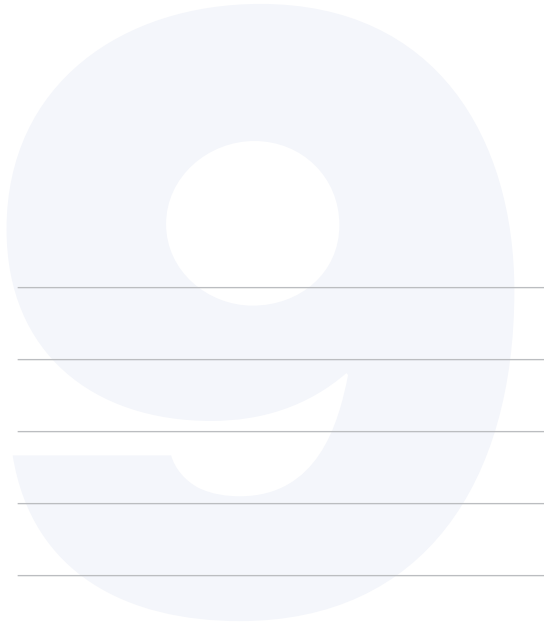
Reparando su crédito

Module 9: Restoring Your Credit



► **Presentación de diapositivas**





Warning Signs of Credit Problems

- Inability to pay your bills on time and paying late fees.
- Difficulty deciding which bills to pay each month.
- Forced into using credit cards for routine purchases for which you would normally make with cash or checks.
- Spending more than 20% of your monthly net income to pay back credit cards and other loans (excluding a mortgage).

Module 9-1
Restoring Your Credit

Warning Signs of Credit Problems

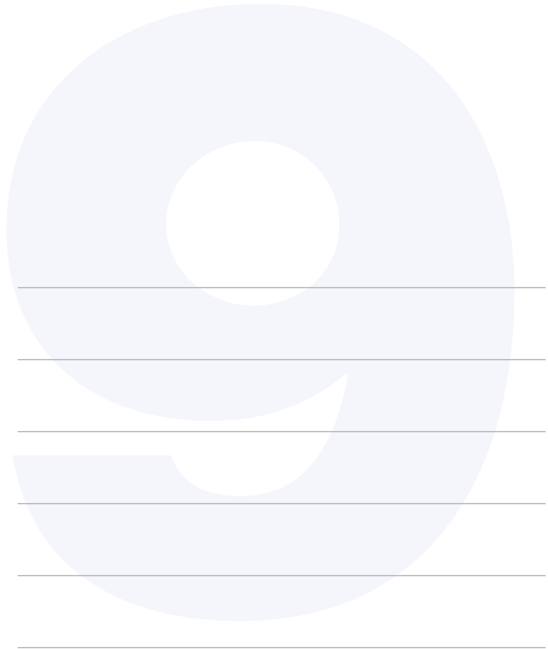
- Borrowing money to make payments on existing loan obligations.
- Frequently at, near or over your credit card limit.
- Paying only the minimum payment due on your credit card bills.

Module 9-2
Restoring Your Credit

Warning Signs of Credit Problems

- Paying bills late or putting off necessary things, like visits to the doctor, because you don't have enough money.
- Working overtime or a second job just to cover food, housing and other basic living expenses.
- Thinking your financial condition is beyond help.

Module 9-3
Restoring Your Credit



Steps to Restoring Your Credit

- Examine how much you owe and to whom.
- Prepare a spending plan.
- Contact creditors to whom payment is overdue.
- Consider possible sources of additional money.
- If you have money in a savings account, consider using it to pay off what you can.

Module 9.12
Restoring Your Credit

Steps to Restoring Your Credit

- If your delinquency is serious, such as faced with foreclosure, consider borrowing from your retirement account.
- Sell assets.
- Consider getting a second job.

Module 9.12
Restoring Your Credit

SUMMARY

The warning signs of credit problems are a signal for the need to take control and improve your financial situation.

Additionally, be sure to routinely monitor your credit report and put into practice the necessary steps to positively impact and restore your credit history.

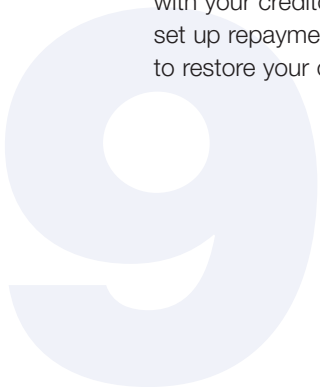
Module 9.12
Restoring Your Credit

► **Tips for Coping With a Financial Crisis**

- **Pay yourself first.** Put yourself on “the payroll.” Always set aside money for savings.
- **Do not wait until it is too late to seek help.** When faced with difficulties, it is easier to put something off than to deal with it. However, seeking help early on, when the problem is still small, will always provide for easier, more manageable solutions.
- **Call the lender/creditor.** Don’t be afraid to let your creditor know about your situation. They cannot read your mind, and will always respond better to a consumer who reaches out to them, than to consumers who avoid them.
- **Be prepared to work with the lender/creditor.** Working closely with creditors can oftentimes result in revised payment arrangements or possible restructuring of the debt.
- **Do not make promises that you cannot keep.** Be realistic!
- **Be honest and do not give up.** Being truthful and persistent with your creditors will help to ensure a good relationship and a positive resolution.
- **Talk to a local nonprofit credit counseling agency.** Credit counseling can help you improve and build back your credit. Look in your own community for some valuable resources.

Beware of “Quick Fix” and/or “Credit Repair” companies. They will promise you the world, take your money, and may even further damage your credit.

Please note that trained credit counselors in your area can provide you with free or low-cost, confidential assistance in getting back on track financially. Additionally, they can oftentimes intervene with your creditors and help you to negotiate and set up repayment plans to help maintain, or work to restore your current and future credit opportunities.



► **Consejos para sobrellevar una crisis financiera**

- **Páguese a sí mismo primero.** Póngase en la nómina. Siempre guarde dinero para ahorros.
- **No espere a que sea muy tarde para buscar ayuda.** Al entrar en dificultades financieras, es más fácil dejar las cosas pasar por desapercibidas en vez de confrontarlas. Sin embargo, busque ayuda a tiempo, mientras el problema todavía es relativamente pequeño. Esto le ayudará a encontrar soluciones más fáciles y manejables.
- **Llame al prestador/acreedor.** No tenga miedo en dejarle saber a su acreedor sobre su situación. Ellos no pueden leer su mente y siempre responderán mejor al consumidor que les pide ayuda, que al que se esconde de ellos.
- **Prepárese para llegar a un acuerdo con el prestador/acreedor.** Trabajar con los acreedores puede resultar en un plan de pago o una posible reestructuración de su deuda.
- **No haga promesas que no pueda cumplir.** ¡Sea realista!
- **Sea honesto y no se dé por vencido.** Ser honesto y persistente con su acreedor le ayudará a tener una buena relación y a resolver el problema de forma positiva.
- **Consulte a una agencia local sin fines de lucro que ofrezca asesoramiento de crédito para ayudarle a restablecer su crédito.** Un consejero puede brindarle confidencialmente información para presupuestos y un plan de pago de sus deudas, así como educación sobre el manejo de finanzas. Busque en su comunidad recursos que le sean útiles.

No utilice las compañías que “reparan crédito.” Estas le prometerán resolver todo tipo de problema de crédito. Pero, le estafarán su dinero, y le pueden crear daños severos a su crédito.

Recuerde que puede encontrar en su comunidad, asesores certificados en cuestiones de crédito. Estos pueden brindarle, gratis o a bajo costo, asistencia confidencial para estabilizar su situación financiera. Ellos pueden interceder por usted con sus acreedores para ayudarle a negociar o establecer planes de pago de sus deudas. De tal forma, usted puede mantener su acceso a oportunidades crediticias en el presente y en el futuro.



► **Fraudulent Use of Your Credit**

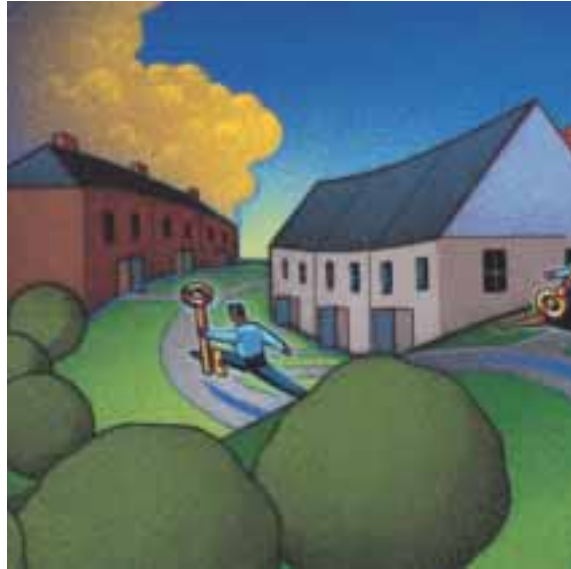
It is important to note that if your ID cards and credit cards are lost or stolen:

- 1) Thieves can use your information to impersonate you.
- 2) Someone can use your credit card.

In the event that your your ID cards or credit cards are lost or stolen, you should immediately notify your creditors (e.g. credit card companies) to prevent their future unauthorized use. Additionally, you should also:

- 1) File a police report.
- 2) Call the three major credit reporting agencies (Equifax, Experian, and TransUnion) and ask them to place a **fraud alert** on your name and Social Security number.

This alert means that any company that checks your credit after your cards are reported as lost or stolen, will be aware of possible identity theft. Therefore, they must contact you by phone to authorize the extension of any new credit. This will prevent anyone from illegally using your credit.



► **Uso fraudulento de su tarjeta de crédito**

Es sumamente importante que entienda que si se le extravían o le roban sus tarjetas de identificación y tarjetas de crédito:

- 1) Los ladrones pueden utilizar la información para hacerse pasar por usted.
- 2) Los ladrones pueden utilizar su tarjeta de crédito.

Es importante señalar que en el caso de que pierda o le roben sus tarjetas de identificación y tarjetas de crédito, usted debe notificar a sus acreedores (por ejemplo, compañías de tarjetas de crédito) inmediatamente. Esto es para evitar que sean utilizadas en el futuro de forma fraudulenta. Además, usted también debe:

- 1) Notificar a la policía para preparar un informe policiaco.
- 2) Llamar a las tres principales agencias de informes de crédito (Equifax, Experian y TransUnion) y pedirles que pongan una **alerta de fraude** bajo su nombre y número de Seguro Social.

Esta alerta significa que cualquier compañía que verifique su crédito, después de reportar sus tarjetas como perdidas o robadas, considerarán la posibilidad del robo de identidad. Por lo tanto, tendrán que contactarle por teléfono para autorizar la extensión de crédito adicional. Esto evitará que nadie utilice su crédito ilegalmente.

