

SECTION II:
BUDGETING AND CREDIT

- A. Daily Expense Diary*
- B. Monthly Expenses Worksheet*
- C. Obtaining Credit Information
- D. Sample Dispute Letter for Credit Repositories
- E. *FairIssac* “Your Credit Scores”
(English and Spanish)

* Can choose to use one or both handouts



DAILY EXPENSE DIARY

This diary will help you identify expenses that are likely to occur on a weekly basis and may add up substantially. You may be surprised by your actual expenditures and learn how to manage your money better. It is important to make entries every day so that you do not forget anything. Add categories if necessary. Once have completed the form, add up each category and multiply by four to get a monthly total. Then compute the grand total.

Name: _____ Month _____ Days: _____ Year: _____

Note that many monthly expenses are recorded on the Financial Evaluation Form.

Daily Diary	Day 1	Day 2	Day 3	Day 4	Day 5	Day 6	Day 7	Total
Food (not grocery store)								
Meals at work & out								
Coffee/Tea/Soft Drinks								
Cigarettes								
Newspapers								
Lottery tickets								
Alcohol								
Books/magazines								
Movies (theatre/rentals)								
Sports								
Entertainment								
Donations (church/charity)								
Bus tokens/tolls								
Gas								
Parking								
School supplies/lessons								
School lunches								
Children's allowance								
Dry cleaning								
Laundromat								
Animal care								
Other:								
Other:								
Other:								
Other:								

Total Walking Around Expenses Per Month: \$ _____

Worksheet: Monthly Expenses

Housing		Education	
Rent or mortgage	\$ _____	Tuition	\$ _____
Heating (<i>gas or oil</i>)	\$ _____	Books, papers and supplies	\$ _____
Electricity	\$ _____	Newspapers and magazines	\$ _____
Water or sewage	\$ _____	Lessons (<i>sports, dance, music</i>)	\$ _____
Telephones (<i>landlines and cell phones</i>)	\$ _____	Gifts	
Renters or homeowners insurance (<i>if not included in mortgage</i>)	\$ _____	Birthdays	\$ _____
Trash service	\$ _____	Major holidays	\$ _____
Home maintenance and furnishings	\$ _____	Personal	
Cleaning supplies	\$ _____	Barber or beauty shop	\$ _____
Lawn service	\$ _____	Toiletries	\$ _____
Transportation		Children's allowances	\$ _____
Gas	\$ _____	Tobacco products	\$ _____
Car payment	\$ _____	Beer, wine or liquor	\$ _____
Car insurance	\$ _____	Entertainment	
Car inspection	\$ _____	Movies, sporting events, concerts, etc.	\$ _____
Car repairs and maintenance	\$ _____	Video rentals	\$ _____
License plates and registration fees	\$ _____	Internet service	\$ _____
Public transportation or taxi	\$ _____	Cable/satellite TV	\$ _____
Parking and tolls	\$ _____	Restaurants and take-out meals	\$ _____
Food		Gambling and lottery tickets	\$ _____
Groceries	\$ _____	Fitness or social clubs	\$ _____
School lunches	\$ _____	Vacations/trips	\$ _____
Work-related (<i>lunches and snacks</i>)	\$ _____	Hobbies or crafts	\$ _____
Insurance		Miscellaneous	
Health	\$ _____	Checking account and money order fees	_____ \$
(<i>medical and dental, if not payroll-deducted</i>)		Pet care and supplies	\$ _____
Life	\$ _____	Postage	\$ _____
Disability	\$ _____	Pictures and photo processing	\$ _____
Medical		"Mad" money	\$ _____
Doctor	\$ _____	Debts	
Dentist	\$ _____	Student loan	\$ _____
Prescriptions	\$ _____	Credit card (<i>monthly minimum</i>)	\$ _____
Childcare		Credit card (<i>monthly minimum</i>)	\$ _____
Childcare or babysitters	\$ _____	Credit card (<i>monthly minimum</i>)	\$ _____
Child support or alimony	\$ _____	Medical bills	\$ _____
Clothing		Personal loan	\$ _____
Clothing	\$ _____	Other	
Laundry and dry cleaning	\$ _____	Other	\$ _____
Donations		Other	\$ _____
Religious or charity	\$ _____	Other	\$ _____
Total Regular Monthly Expenses		_____ \$	

ABOUT OBTAINING CREDIT INFORMATION

You are entitled to one free copy of a credit disclosure (essentially your credit report without a score) once a year under The Fair and Accurate Credit Transactions Act. Such report is useful because you can check it for errors, use it to correct errors and check for any unauthorized use of your credit. To get the free credit disclosure you can

call 877-322-8228
or go to www.annualcreditreport.com

You are also entitled to a free copy of your credit disclosure if you ,

- are the recipient of an adverse action (for example, denial of credit, denial of employment, reduction in your credit limit or been denied insurance) due to information contained in their credit file
- are unemployed
- are a recipient of public welfare assistance
- have inaccuracies in your credit file due to fraud .

In that case, to get your free credit disclosure you need to call each credit reporting agency separately which are as follows:

EQUIFAX 800 685-1111

TRANSUNION 800 888-4213 or to to
<http://annualcreditreport.transunion.com/tu/disclosure/disclosure.jsp?loc=1470>

Experian 888 397-3742

You can purchase a copy of your credit score by calling the above phone numbers or by going to the websites. (Note—The price for your credit score seems to be much cheaper by phone \$6 to \$10.00 vs. more than \$25.00.)

To have your name removed from all credit and insurance mailing lists created by the credit reporting agencies for five years, call 888 567-8688.

BEWARE*: The credit reporting agencies now offer services you probably don't need, namely, credit monitoring. They entice consumers with an offer of free credit for one month and then start charging you a monthly fee.

* Update: On August 16, 2005, the Federal Trade Commission announced that it had filed a complaint against Experian and reached a settlement. The settlement requires Experian to change representations on its web site, to disgorge almost \$1 million in profit, and to give certain consumers who used the site a refund. If you were scammed by Experian, you may be entitled to a refund. See the [Federal Trade Commission website](#) for more information.

Sample Dispute Letter
Today's Date

Name of Credit Bureau
Mailing Address of Credit Bureau
City, State, Zip

Attention: Consumer Relations

I recently obtained a copy of my credit report from your service and have found the following items to be in error.

EXAMPLES

Item #1: I dispute ABC National Bank account #12345. I have never been late on this account.

Item #2: I dispute ABC Financial Services account #4545. This account was not a charge-off, please delete.

According to Section 611 of the Fair Credit Reporting Act, I am requesting that you re-investigate those items indicated, and promptly delete any unverifiable, inaccurate, or outdated information from my credit report.

In addition, I am requesting a description of how the investigation was conducted along with the name, address, and telephone number of anyone contacted for information. Furthermore, if there is a change in my credit history resulting from your investigation, I am requesting that an updated report be sent to those who received my report, within the last two years for employment purposes, or within the last one year for any other purpose.

My full name is: _____

My Social Security # is: _____

My date of birth is: _____

My home phone number is: _____

My address is: _____ (Ave., St., etc.) APT: _____

City: _____ State: _____ Zip Code: _____

Please send me an updated copy of my report, and notification that items have been deleted. I will consider 30 days a reasonable time for your re-verification of these items.

Thank you for your prompt attention in this matter.

Sincerely,
Signature: _____

installment loan payment history

720

debt

680

credit score

60

mortgage rate

YOUR CREDIT SCORES



This publication has been prepared by Consumer Federation of America and Fair Isaac Corporation, and was reviewed by the Federal Citizen Information Center. These materials may be reproduced for educational purposes only.

Credit scores are vital to your financial health

A credit score is a number that helps lenders and others predict how likely you are to make your credit payments on time. Each score is based on the information in your credit report.

Why do your scores matter?

Credit scores affect whether you can get credit and what you pay for credit cards, auto loans, mortgages and other kinds of credit. For most kinds of credit scores, higher scores mean you are more likely to be approved and pay a lower interest rate on new credit.

Want to rent an apartment? Without good scores, your apartment application may be turned down by the landlord. Your scores also may determine how big a deposit you will have to pay for telephone, electricity or natural gas service.

Lenders look at your scores all the time. They look at your scores when deciding, for example, whether to change your interest rate or credit limit on a credit card, or whether to send you an offer through the mail. Having good credit scores makes your financial dealings a lot easier and can save you money in lower interest rates. That's why they are a vital part of your financial health.

Consider a couple who is looking to buy their first house.

Let's say they want a 30-year mortgage loan and their FICO® credit scores are **720**. They could qualify for a mortgage with a low 5.5 percent interest rate.* But if their scores are **580**, they probably would pay 8.5 percent* or more—that's at least 3 full percentage points more in interest. On a \$100,000 mortgage loan, that 3 point difference will cost them \$2,400 dollars a year, adding up to \$72,000 dollars more over the loan's 30-year lifetime. **Your credit scores do matter.**

* Interest rates are subject to change.
These rates were offered by lenders in 2005.

Five parts to your FICO® credit scores

As a rule, credit scores analyze the credit-related information on your credit report. How they do this varies. Since FICO scores are frequently used, here is how these scores assess what is on your credit report.

- 1. Your payment history—about 35% of a FICO score**
Have you paid your credit accounts on time? Late payments, bankruptcies and other negative items can hurt your credit score. But a solid record of on-time payments helps your score.
- 2. How much you owe—about 30% of a FICO score**
FICO scores look at the amounts you owe on all your accounts, the number of accounts with balances, and how much of your available credit you are using. The more you owe compared to your credit limit, the lower your score will be.
- 3. Length of credit history—about 15% of a FICO score**
A longer credit history will increase your score. However, you can get a high score with a short credit history if the rest of your credit report shows responsible credit management.
- 4. New credit—about 10% of a FICO score**
If you have recently applied for or opened new credit accounts, your credit score will weigh this fact against the rest of your credit history. FICO scores distinguish between a search for a single loan and a search for many new credit lines, in part by the length of time over which inquiries occur. If you need a loan, do your rate shopping within a focused period of time, such as 30 days, to avoid lowering your FICO score.
- 5. Other factors—about 10% of a FICO score**
Several minor factors also can influence your score. For example, having a mix of credit types on your credit report—credit cards, installment loans such as a mortgage or auto loan, and personal lines of credit—is normal for people with longer credit histories and can add slightly to their scores.

What's NOT in your scores

By law, credit scores may not consider your race, color, religion, national origin, sex and marital status, and whether you receive public assistance or exercise any consumer right under the federal Equal Credit Opportunity Act or the Fair Credit Reporting Act.

What is a good score?

When lenders talk about “your score,” they usually mean the FICO® score developed by Fair Isaac Corporation. It is today's most commonly used scoring system. FICO scores range from 300–850, and most people score in the 600s and 700s (higher FICO scores are better). Lenders buy your FICO score from three national credit reporting agencies (also called credit bureaus): Equifax, Experian and TransUnion.

In the eyes of most lenders, FICO credit scores above 700 are very good and a sign of good financial health. FICO scores below 600 indicate high risk to lenders and could lead lenders to charge you much higher rates or turn down your credit application.

Not just one score

There are many types of credit scores. They are developed by independent companies, credit reporting agencies, and even some lenders. As a rule, the higher the score, the better.

- **Each credit reporting agency calculates your score** and each score may be different because the credit history each agency has about you may be different. Lenders may make a credit card or auto loan decision based on a single agency's score, although others such as mortgage lenders often will look at all three scores.
- **Your credit score changes** when your information changes at that credit reporting agency. This is good news! It means you can improve a poor score over time by improving how you handle credit.
- **Many insurance companies use something similar** when setting your insurance rates, called a “credit-based insurance score.” You may be able to improve your insurance score by improving how you handle credit, which in turn may lower your premium payments on auto or homeowners insurance.
- **Some credit scores offered to consumers are just estimates** and are different from the credit risk scores lenders actually use, although they may appear similar. Consumer reporting agencies and other companies sometimes use an estimated score to illustrate a consumer's general level of credit risk. How might you tell whether a score is estimated? Ask the company if the score is used by most lenders. If it isn't, it is likely to be an estimated score.

Learn your scores soon

It's now easy to get your credit scores to check your financial health. Different sources provide credit scores to consumers via the internet, telephone or U.S. Mail. For most scores, you will need to pay a small amount. You also will be asked to prove your identity to make sure your financial information isn't given to the wrong person.

Improving your credit scores can help you:

- Lower your interest rates
- Speed up credit approvals
- Reduce deposits required by utilities
- Get approved for apartments
- Get better credit card, auto loan and mortgage offers

Here are recommended places where you can get your credit scores

Source	Cost	Description	Score range
<p>ANNUAL CREDIT REPORT SERVICE Congress recently established this outlet to make it easier for consumers to get their credit reports and credit scores from the three national credit reporting agencies. Web: www.annualcreditreport.com Phone: 1 877 322 8228 U.S. Mail: Annual Credit Report Request Service P. O. Box 105281 Atlanta, GA 30348-5281</p>	<p>The price for credit scores is being determined by the Federal Trade Commission. One free credit report per year from each credit reporting agency.</p>	<p>Each credit reporting agency offers a different type of credit score to consumers.</p>	<p>FICO score via Equifax: 300-850 Experian score: 330-830 TransUnion score: 150-934</p>
<p>MYFICO.COM This is the consumer internet site of Fair Isaac Corporation which developed the FICO score. Web: www.myfico.com Phone: 1 800 342 6726</p>	<p>\$14.95 for one FICO score and credit report. \$44.85 for all three FICO scores and credit reports from the three credit reporting agencies (2005 pricing).</p>	<p>This score is most often used by lenders. It lets you see how prospective lenders would evaluate your credit history.</p>	<p>FICO score from Equifax, Experian and/or TransUnion: 300-850</p>
<p>INDIVIDUAL CREDIT REPORTING AGENCIES:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Equifax Web: www.equifax.com Phone: 1 800 685 1111 ■ Experian Web: www.experian.com Phone: 1 866 200 6020 ■ TransUnion Web: www.transunion.com Phone: 1 800 888 4213 	<p>Prices for credit scores with credit reports vary from \$14.95 to \$34.95 (2005 pricing).</p>	<p>Each credit reporting agency offers a different type of credit score to consumers.</p>	<p>FICO score via Equifax: 300-850 Experian score: 330-830 TransUnion score: 150-934</p>
<p>MORTGAGE LENDERS</p>	<p>Credit score is free when applying for a mortgage or home equity loan.</p>	<p>This score will likely be the actual score used to evaluate your application. Ask your lender to be sure.</p>	<p>FICO score from Equifax, Experian and/or TransUnion: 300-850</p>

Want Examples?

Meet Vera, a single mother





Behavior or action	Change in score	Vera's current FICO score
<p>March 2004</p> <p>Vera and husband Dave have been married for 10 years. They have one daughter April, age 4. Financially they are making payments on time for two car loans, one mortgage and four credit cards which have low balances. But sadly, their marriage has deteriorated and they agree to divorce. In the settlement Vera retains custody of April. Dave takes one of the cars and responsibility for its loan. He also takes two of their four credit cards, and agrees to pay 50 percent of the monthly mortgage payments.</p>	---	780
<p>May 2004</p> <p>Dave struggles financially following the divorce and runs up his two credit cards to nearly their limit. Vera doesn't realize her name is still on the card accounts Dave is using.</p>	-80	700
<p>July 2004</p> <p>Dave continues to struggle and misses payments on both cards. Both cards still are nearly maxed out.</p>	-100	600
<p>August 2004</p> <p>Vera gets a call from her bank about the missed payments. Once she understands what has happened, she contacts Dave and asks him to roll over the balances on both cards to a new card that he opens in his name only, which he does. Paying off the two accounts improves her score.</p>	+80	680
<p>February 2005</p> <p>Vera continues to manage her money carefully, paying her bills on time and keeping her two card balances low. Meanwhile the two missed payments get older on her credit file and have less impact to her score. Dave lands a better job and makes his part of the mortgage payments on time.</p>	+40	720
<p>March 2005</p> <p>Vera's car breaks down. Since she relies on it to get to work and to take April to preschool, she has no choice but to have it repaired. To pay the garage she maxes out one of her credit cards.</p>	-80	640
<p>April 2005</p> <p>Since Vera needs a reliable car, she asks her bank about auto loan rates. They tell her that her credit score is too low to qualify her for their best rate. Since money is tight, she waits to buy a car.</p>	---	640
<p>July 2005</p> <p>Vera has steadily paid down her high credit card balance and monitored her score. When her score has improved, Vera applies and is approved for an excellent rate on an auto loan. She buys a used car and feels good about how she has managed her credit.</p>	+40	680

Now meet Don and Doris

Behavior or action	Change in score	Don's current FICO score
<p>March 2004</p> <p>Don and Doris* are married and in their 50s. They have twin sons who graduated from college a year ago, have good jobs and live in different states. Don and Doris have been managing their money carefully for 30 years. They are making payments on a mortgage, three credit cards with large balances, and a \$50,000 bank loan that paid for their sons' college tuition. Now that their sons are on their own financially, Don and Doris focus on paying down their credit card balances by making larger monthly payments and using their cards sparingly.</p>	---	690
<p>March 2005</p> <p>After a year of steady payments, their credit card balances are significantly lower. They continue to manage their credit well and haven't opened any new accounts.</p>	+50	740
<p>June 2005</p> <p>The couple decides to go on an extended vacation, taking leaves of absence from their jobs so they can tour the U.S. in a motor home. They buy their motor home with help from a new bank loan at a favorable rate, thanks to their good credit scores. But opening the new loan lowers their scores a bit. Since their plans will keep them on the road for three months, they put one of their sons in charge of paying their monthly bills.</p>	-20	720
<p>September 2005</p> <p>They have a wonderful vacation. When they return, they find they had neglected to tell their son about the bank loan. He didn't open the invoices they received from the bank thinking they were monthly account statements. Now their bank loan payment is 60 days late.</p>	-75	645
<p>October 2005</p> <p>Doris calls the bank, explains the mix-up and sends in the overdue payments immediately. A couple of weeks later their bank conveys their new account information to the credit reporting agencies, where it is available to influence their credit scores.</p>	+20	665
<p>April 2006</p> <p>After six more months of on-time payments, their credit scores have steadily improved. Although the late payment will remain on their credit reports for seven years, it will impact their scores less as time passes. Don and Doris are on track once again to regain their good FICO credit scores in the 700s.</p>	+30	695

* Don and Doris have separate FICO scores, but in this example, their scores would rise and fall together.

Helpful tips

-  When you get your credit scores, make sure you also learn the highest and lowest scores possible, as well as the most important factors that influenced your scores. These factors can give you an idea of how you can improve your scores.
-  Getting your own credit scores or credit reports won't affect your scores, as long as you order them from one of the sources we list here.
-  Review your credit reports for accuracy. Mistakes and omissions on your credit reports probably will affect your credit scores. If you spot an error, contact the credit reporting agency and the creditor whose information is wrong.
-  If you have questions or problems with your credit scores, contact the company that provided them to you.

Boosting your scores

Your credit scores change when new information is reported by your creditors. So your scores will improve over time when you manage your credit responsibly.

Here are some general ways to improve your credit scores:

- **Pay your bills on time.** Delinquent payments and collections can really hurt your score.
- **Keep balances low on credit cards.** High debt levels can hurt your score.
- **Pay off debt rather than moving it between credit cards.** The most effective way to improve your score in this area is to pay down your revolving credit.
- **Apply for and open new credit accounts only when you need them.**
- **Check your credit report regularly for accuracy** and contact the creditor and credit reporting agency to correct any errors.
- **If you have missed payments, get current and stay current.** The longer you pay your bills on time, the better your score.

Fair Isaac and FICO are trademarks or registered trademarks of Fair Isaac Corporation. Other product and company names herein may be trademarks of their respective owners. © 2005 Fair Isaac Corporation. All rights reserved.



YOUR CREDIT SCORES



préstamo a plazos historial de pago

720

deuda 680

puntuación de crédito 600

préstamo hipotecario

Las puntuaciones de crédito son críticas para su salud financiera

Una puntuación de crédito es un número que ayuda a las instituciones de préstamo y a otros a predecir la probabilidad de que usted vaya a hacer sus pagos a tiempo. Cada puntuación se basa en la información de su informe de crédito.

¿Por qué son importantes las puntuaciones?

Las puntuaciones de crédito afectan sus posibilidades de obtener crédito y lo que pagará por tarjetas de crédito, préstamos para automóviles, hipotecas y otros tipos de crédito. En casi todos los tipos de puntuaciones de crédito, las puntuaciones más altas significan que usted tiene una mayor posibilidad de ser aprobado y pagar un interés más bajo para el nuevo crédito.

¿Desea alquilar una casa? Sin buenas puntuaciones, es muy posible que se rechace su solicitud de alquiler. Las puntuaciones también pueden determinar la cantidad de depósito que tendrá que pagar por el teléfono, la electricidad y el servicio de gas natural.

Las instituciones de préstamo, o prestamistas, examinan las puntuaciones todo el tiempo. Las examinan, por ejemplo, al decidir si van a cambiar la tasa de interés o el límite de crédito en una tarjeta de crédito, o si van a enviar una oferta por correo. Con una buena puntuación de crédito sus transacciones financieras serán mucho más fáciles y podrá ahorrar dinero en tasas de interés más bajas. Por eso son un elemento esencial para su salud financiera.

Vea a una pareja que desea comprar su primera casa.

Digamos que desean un préstamo hipotecario a 30 años y sus puntuaciones de crédito FICO® son de 720. Podrían obtener una hipoteca con una tasa de interés baja del 5.5 por ciento.* Pero si la puntuación fuera de 580, probablemente pagarían el 8.5 por ciento* o más: por lo menos 3 puntos porcentuales adicionales en intereses. En un préstamo hipotecario de \$100,000, esa diferencia de 3 puntos les costaría \$2,400 al año, lo que suma \$72,000 a lo largo de los 30 años de préstamo.

¡Las puntuaciones de crédito sí cuentan!

* Las tasas de interés pueden cambiar.

Estos intereses eran los ofrecidos por instituciones de préstamo en el 2005.

LAS PUNTUACIONES DE CRÉDITO Y CÓMO LE AFECTAN



Esta publicación ha sido preparada por Consumer Federation of America y Fair Isaac Corporation, y ha sido revisada por el Federal Citizen Information Center. Estos materiales pueden reproducirse para propósitos educativos solamente.

Las cinco categorías de sus puntuaciones de crédito FICO®

Por lo general, las puntuaciones de crédito analizan la información relacionada con el crédito de su informe de crédito. La manera de hacerlo varía. Puesto que las puntuaciones FICO® se utilizan con frecuencia, a continuación se describe cómo estas puntuaciones evalúan la información de su informe de crédito.

1. Su historial de pago: aproximadamente el 35% de una puntuación FICO®. ¿Ha pagado sus cuentas de crédito puntualmente? Los pagos atrasados, las quiebras y otros eventos negativos pueden perjudicar su puntuación de crédito. Pero un buen historial de pagos a tiempo es beneficioso para su puntuación.

2. Cuánto debe: aproximadamente el 30% de una puntuación FICO®. Las puntuaciones FICO® toman en cuenta las cantidades que debe en todas sus cuentas, el número de cuentas que tiene un saldo pendiente y la cantidad del crédito disponible que esté usando. Cuanto más deba comparado con su límite de crédito, menor será su puntuación.

3. Antigüedad del historial de crédito: aproximadamente el 15% de una puntuación FICO®. Cuanto más antiguo sea su historial de crédito más alta será su puntuación. Sin embargo, puede obtener una puntuación alta con un historial de crédito no muy antiguo si el resto de su informe de crédito demuestra un manejo responsable del crédito.

4. Nuevo crédito: aproximadamente el 10% de una puntuación FICO®. Si ha solicitado o ha abierto recientemente nuevas cuentas de crédito, su puntuación de crédito sopesa este hecho y el resto de su historial de crédito. Las puntuaciones FICO® distinguen entre lo que es una búsqueda de un solo préstamo y lo que es una búsqueda para tratar de abrir varias líneas de crédito nuevas, en parte por el periodo en que se dan las averiguaciones. Si necesita un préstamo, y quiere investigar quién le ofrece la mejor tasa de interés, hágalo en un periodo de tiempo corto, como 30 días, para evitar que baje su puntuación FICO®.

5. Otros factores: aproximadamente el 10% de una puntuación FICO®. Varios factores secundarios también pueden influenciar su puntuación. Por ejemplo, es normal que las personas que tienen un historial de crédito más antiguo tengan una combinación de tipos de crédito en su informe de crédito – tarjetas de crédito, préstamos a plazo como una hipoteca o un préstamo para comprar un automóvil y líneas de crédito personales – y este hecho puede subir ligeramente sus puntuaciones.

Lo que NO se incluye en las puntuaciones

Por ley, las puntuaciones de crédito no pueden tomar en cuenta la raza, el color, la religión, el país de origen, el género, ni el estado civil de las personas, ni el hecho que reciba asistencia pública o haya ejercido su derecho como consumidor según los términos establecidos por la Ley Equal Credit Opportunity Act (Ley de Acceso Igualitario al Crédito) o la ley Fair Credit Reporting Act (Ley de Imparcialidad en los Informes de Crédito).

¿Cuál sería una buena puntuación?

Cuando las instituciones de préstamo hablan de “su puntuación”, por lo general se refieren a la puntuación FICO® desarrollada por Fair Isaac Corporation. Éste es el sistema de puntuación más usado en la actualidad. Las puntuaciones FICO® van desde 300 hasta 850, y la mayoría de las personas tiene puntuaciones entre 600 y 700 (las puntuaciones FICO® más altas son mejores). Las instituciones de préstamo compran las puntuaciones FICO® a tres agencias de informes de crédito nacionales (también conocidas como centrales de riesgo): Equifax, Experian y TransUnion.

Para la mayoría de las instituciones de préstamo, las puntuaciones de crédito FICO® superiores a 700 son muy buenas y son una señal de una buena salud financiera. Las puntuaciones FICO® inferiores a 600 indican un alto riesgo para las instituciones de préstamo y podrían hacer que éstas le cobren intereses más altos o le rechacen su solicitud de crédito.

No sólo una puntuación

Hay muchos tipos de puntuaciones de crédito, que son elaboradas por compañías independientes, agencias de informes de crédito e, incluso, algunas instituciones de préstamo. Por lo general, las puntuaciones más altas son mejores.

- **Cada agencia de informes de crédito calcula su propia puntuación** y cada puntuación puede ser diferente porque el historial de crédito que cada agencia tiene sobre usted puede ser diferente. Algunas instituciones de préstamo pueden basar sus decisiones sobre si otorgarle una tarjeta de crédito o un préstamo para un automóvil en la puntuación de una sola agencia, mientras que otras como las instituciones de préstamos hipotecarios a menudo examinan las tres puntuaciones.
- **Su puntuación de crédito cambia** cuando cambia la información sobre usted en esa agencia de informes de crédito. ¡Eso es bueno! Quiere decir que con el tiempo podrá mejorar una mala puntuación si mejoran sus hábitos de cumplimiento.
- **Muchas compañías de seguros utilizan algo similar** para establecer las tasas de seguros, lo que se llama “puntuación de seguros basada en el crédito”. Posiblemente pueda mejorar su puntuación de seguros si mejora su manera de manejar el crédito, lo que, a su vez, puede reducir lo que paga por la prima de los seguros de automóvil o de vivienda.
- **Algunas de las puntuaciones que se ofrecen a los consumidores son sólo estimados** y no son iguales a las puntuaciones de riesgo de crédito que usan las instituciones de préstamos, aunque parezcan similares. Las agencias de informes del consumidor y otras compañías a veces utilizan una puntuación estimada para ilustrar el nivel general de riesgo de crédito de un consumidor. ¿Cómo se puede saber si una puntuación es estimada? Pregúntele a la compañía si la puntuación es la que utiliza la mayoría de las instituciones de préstamo. Si no lo es, es muy probable que sea una puntuación estimada.

Averigüe sus puntuaciones sin perder tiempo

Ahora es fácil obtener las puntuaciones de crédito para analizar su salud financiera. Distintas fuentes proporcionan las puntuaciones de crédito a los consumidores a través de Internet, por teléfono, o por correo (en EE.UU.). Para obtener la mayoría de las puntuaciones, tendrá que pagar un precio módico. También se le solicitará que compruebe su identidad para garantizar que su información financiera no se le entregue a la persona equivocada.

Mejorar la puntuación de crédito le puede ayudar a:

- Bajar sus tasas de interés
- Acelerar las aprobaciones de crédito
- Reducir los depósitos que se requieren para los servicios públicos
- Obtener aprobación para alquilar una casa
- Conseguir mejores ofertas de tarjetas de créditos, préstamos para automóviles e hipotecas

Los siguientes son lugares recomendados para obtener las puntuaciones de crédito

Fuente	Costo	Descripción	Escala de puntuación
<p>ANNUAL CREDIT REPORT SERVICE (SERVICIO DE INFORME DE CRÉDITO ANUAL)</p> <p>El congreso de Estados Unidos estableció recientemente este punto de venta para que los consumidores puedan obtener más fácilmente sus informes y puntuaciones de crédito de las tres agencias de informes de crédito nacionales.</p> <p>Web: www.annualcreditreport.com</p> <p>Teléfono: 1 877 322 8228</p> <p>Correo EE.UU.: Annual Credit Report Request Service P. O. Box 105281 Atlanta, GA 30348-5281</p>	<p>El precio de las puntuaciones de crédito lo establece la Federal Trade Commission (Comisión Federal de Comercio).</p> <p>Un informe de crédito gratuito al año de cada agencia de informes de crédito.</p>	<p>Cada agencia de informes de crédito ofrece un tipo distinto de puntuación de crédito a los consumidores.</p>	<p>Puntuación FICO® a través de Equifax: 300-850</p> <p>Puntuación Experian: 330-830</p> <p>Puntuación TransUnion: 150-934</p>
<p>MYFICO.COM</p> <p>Este es el sitio Web que ofrece a los consumidores Fair Isaac Corporation, que fue la empresa que desarrolló la puntuación FICO®.</p> <p>Web: www.myfico.com</p> <p>Teléfono: 1 800 342 6726</p>	<p>\$14.95 por una puntuación FICO® y un informe de crédito. \$44.85 por las tres puntuaciones FICO® y los informes de crédito de las tres agencias de informes de crédito (precios del 2005).</p>	<p>Esta es la puntuación que las instituciones de préstamo utilizan con más frecuencia. Le permite ver cómo los posibles prestamistas evaluarían su historial de crédito.</p>	<p>Puntuación FICO® de Equifax, Experian y/o TransUnion: 300-850</p>
<p>AGENCIAS DE INFORMES DE CRÉDITO INDIVIDUALES:</p> <p>■ Equifax Web: www.equifax.com Teléfono: 1 800 685 1111</p> <p>■ Experian Web: www.experian.com Teléfono: 1 866 200 6020</p> <p>■ TransUnion Web: www.transunion.com Teléfono: 1 800 888 4213</p>	<p>Los precios de las puntuaciones de crédito con informes de crédito varían de \$14.95 a \$34.95 (precios del 2005).</p>	<p>Cada agencia de informes de crédito ofrece un tipo distinto de puntuación de crédito a los consumidores.</p>	<p>Puntuación FICO® a través de Equifax: 300-850</p> <p>Puntuación Experian: 330-830</p> <p>Puntuación TransUnion: 150-934</p>
<p>INSTITUCIONES DE PRÉSTAMO HIPOTECARIO</p>	<p>La puntuación de crédito es gratis cuando se solicita una hipoteca o un préstamo sobre el valor líquido, o capital, de su vivienda (<i>home equity</i>).</p>	<p>Esta puntuación será probablemente la que se usará en la evaluación de su solicitud. Pregúntele a la institución de préstamo para estar seguro.</p>	<p>Puntuación FICO® de Equifax, Experian y/o TransUnion: 300-850</p>

¿Desea ver algunos ejemplos?

Le presentamos a Vera, una madre soltera


Comportamiento o acción	Cambio en la puntuación	Puntuación FICO actual de Vera
<p>Marzo de 2004</p> <p>Vera y su marido Daniel han estado casados por 10 años y tienen una hija, Ana, de 4 años. Sus finanzas incluyen el pago puntual de dos préstamos para automóviles, una hipoteca y cuatro tarjetas de crédito que tienen saldos bajos. Pero, desafortunadamente, su matrimonio no anda bien y deciden divorciarse. Según el acuerdo al que llegaron, Vera tiene la custodia de Ana. Daniel se queda con uno de los autos y la responsabilidad de pagar el préstamo. También se queda con dos de las cuatro tarjetas de crédito y acuerda pagar el 50 por ciento de los pagos mensuales de la hipoteca.</p>	—	780
<p>Mayo de 2004</p> <p>Daniel tiene problemas financieros después del divorcio y utiliza sus dos tarjetas de crédito hasta casi el límite. Vera no sabe que su nombre todavía está en las cuentas de las tarjetas de crédito que está utilizando Daniel.</p>	-80	700
<p>Julio de 2004</p> <p>Daniel sigue teniendo problemas y no hace ningún pago en sus tarjetas de crédito. Ambas tarjetas están casi al máximo.</p>	-100	600
<p>Agosto de 2004</p> <p>Vera recibe una llamada de su banco sobre los pagos morosos. Cuando comprende lo que ha sucedido, se pone en contacto con Daniel y le pide que abra una tarjeta a su nombre solamente y transfiera los saldos de ambas tarjetas. Daniel lo hace, y el pago de las dos cuentas mejora la puntuación de Vera.</p>	+80	680
<p>Febrero de 2005</p> <p>Vera sigue manejando cuidadosamente su dinero, paga sus cuentas puntualmente y mantiene un saldo bajo en sus dos tarjetas de crédito. Mientras tanto los dos pagos atrasados son cada vez más antiguos y tienen menos impacto en su puntuación de crédito. Daniel consigue un mejor trabajo y paga su parte de la hipoteca puntualmente.</p>	+40	720
<p>Marzo de 2005</p> <p>El auto de Vera se avería. Ella lo necesita para ir a trabajar y para llevar a Ana al preescolar, por lo que no tiene más remedio que repararlo. Para pagar el taller tiene que usar una de sus tarjetas hasta casi el límite.</p>	-80	640
<p>Abril de 2005</p> <p>Vera necesita un auto confiable y, por lo tanto, solicita información en su banco sobre las tasas de interés para los préstamos para comprar un automóvil. Le dicen que su puntuación de crédito es muy baja para que pueda obtener la mejor tasa de interés. Como su presupuesto es reducido, se espera para comprar un auto.</p>	—	640
<p>Julio de 2005</p> <p>Vera ha ido pagando regularmente su saldo alto en la tarjeta de crédito y ha monitoreado su puntuación. Cuando su puntuación mejora, solicita un préstamo para comprar un automóvil, el cual es aprobado con una excelente tasa de interés. Compra un auto usado y está contenta por la manera en que ha manejado su crédito.</p>	+40	680


Ahora le presentamos a Don y Doris


Comportamiento o acción	Cambio en la puntuación	Puntuación FICO® actual de Don
<p>Marzo de 2004</p> <p>Don y Doris* están casados y tienen más de 50 años de edad. Tienen hijos mellizos que salieron de la universidad hace un año, tienen buenos empleos y viven en distintos estados. Don y Doris han manejado sus finanzas cuidadosamente por 30 años. Hacen pagos a una hipoteca, tres tarjetas de crédito con saldos altos y un préstamo bancario de \$50,000 que usaron para pagar la matrícula de la universidad de sus hijos. Ahora que sus hijos tienen independencia financiera, Don y Doris se han dedicado a pagar el saldo de sus tarjetas de crédito haciendo pagos mensuales sustanciales y usan las tarjetas con moderación.</p>	—	690
<p>Marzo de 2005</p> <p>Después de un año de hacer pagos regulares, los saldos de sus tarjetas de crédito se han reducido considerablemente. Siguen manejando bien su crédito y no han abierto ninguna cuenta nueva.</p>	+50	740
<p>Junio de 2005</p> <p>La pareja decide tomar unas vacaciones largas y piden permiso en sus trabajos para viajar por Estados Unidos en una casa rodante. Gracias a sus buenas puntuaciones de crédito, pueden comprar la casa rodante con la ayuda de un nuevo préstamo bancario que obtuvieron con un buen interés. Pero al abrir un nuevo préstamo sus puntuaciones bajan un poco. Debido a que tienen planeado estar de viaje por tres meses, le piden a uno de sus hijos que se encargue de pagar sus cuentas mensuales.</p>	-20	720
<p>Septiembre de 2005</p> <p>Tienen unas lindas vacaciones. Al regresar, se dan cuenta que se olvidaron de decirle a su hijo sobre el préstamo bancario y él no abrió las cuentas que llegaron del banco porque pensó que eran los estados de cuenta mensuales. Ahora el pago de su préstamo bancario tiene un retraso de 60 días.</p>	-75	645
<p>Octubre de 2005</p> <p>Doris llama al banco, explica la confusión y envía los pagos atrasados de inmediato. Un par de semanas después el banco envía la nueva información sobre su cuenta a las agencias de informes de crédito, donde puede influenciar sus puntuaciones de crédito.</p>	+20	665
<p>Abril de 2006</p> <p>Después de seis meses más de pagos puntuales, sus puntuaciones de crédito han ido mejorando continuamente. Aunque el pago atrasado permanecerá en sus informes de crédito por siete años, con el paso del tiempo tendrá menos impacto sobre sus puntuaciones. Don y Doris retomaron el camino para recuperar sus buenas puntuaciones de crédito FICO® que eran alrededor de 750.</p>	+30	695


* Don y Doris tienen puntuaciones FICO® separadas, pero en este ejemplo, sus puntuaciones subirán y bajarán juntas.

Sugerencias útiles

 Cuando obtenga sus puntuaciones de crédito, recuerde averiguar cuáles son las puntuaciones máximas y mínimas, además de los factores más importantes que pueden influenciar sus puntuaciones. Estos factores le pueden dar una idea sobre cómo puede mejorar las puntuaciones.

 Si obtiene sus propias puntuaciones o informes de créditos, esto no afectará sus puntuaciones, siempre y cuando los solicite a una de las fuentes que se mencionan en este documento.

 Examine sus informes de crédito para verificar su exactitud. Los errores y las omisiones que aparezcan en sus informes de crédito probablemente afectarán sus puntuaciones. Si encuentra un error, póngase en contacto con la agencia de informes de crédito y con la institución de crédito cuya información sea errónea.

 Si tiene alguna pregunta o algún problema con sus puntuaciones de crédito, póngase en contacto con la compañía que se las proporcionó.

Cómo subir sus puntuaciones

Sus puntuaciones de crédito cambian cuando las instituciones de préstamo proporcionan nueva información. De manera que sus puntuaciones mejorarán con el tiempo si maneja su crédito de manera responsable.

Las siguientes son algunas ideas generales para mejorar sus puntuaciones de crédito:

- **Pague sus cuentas puntualmente.** Los pagos morosos y los procesos de recobro (*collection*) pueden perjudicar seriamente su puntuación.
- **Mantenga saldos bajos en las tarjetas de crédito.** Los niveles de deuda altos pueden perjudicar su puntuación.
- **Cancele su deuda en lugar de cambiarla de una tarjeta de crédito a otra.** La manera más eficaz de mejorar su puntuación en esta área es ir reduciendo el saldo pendiente de su crédito renovable (*revolving credit*).
- **Solicite y abra nuevas cuentas de crédito sólo cuando las necesite.**
- **Obtenga y examine su informe de crédito con frecuencia para verificar su exactitud** y póngase en contacto con la institución de préstamo y la agencia de informes de crédito para que corrijan los errores, si hubieran.
- **Si está atrasado, póngase al día y manténgase al día.** Si siempre paga sus cuentas puntualmente, su puntuación mejorará.

Fair Isaac y FICO son marcas comerciales o marcas registradas de Fair Isaac Corporation. Los nombres de otras compañías y productos mencionados en esta publicación pueden ser marcas registradas de sus respectivos propietarios. © 2006 Fair Isaac Corporation. Reservados todos los derechos.



LAS PUNTUACIONES DE CRÉDITO Y CÓMO LE AFECTAN



Esta publicación ha sido preparada por Consumer Federation of America y Fair Isaac Corporation, y ha sido revisada por el Federal Citizen Information Center. Estos materiales pueden reproducirse para propósitos educativos solamente.