

Kinds of Credit/Tipos de Crédito¹

Mary N. Harrison and Nayda I. Torres²

What Kinds of Credit Do You Need?

Most of us use credit to get things we need or want without having to wait until we can pay cash. Merchants promote the use of credit because people buy more when they use it. If credit is used wisely, it can help you. If it is not used wisely, it can get you into big trouble.

Applying for Credit

To get credit you must apply for it. You do this by filling out an application. You must convince the merchant or creditor that you can afford the cost of credit and that you can be trusted to pay for it. The credit grantor will evaluate your application and decide if you are a good credit risk. A credit application may ask for information about:

- Where you work, for how long, and what you do,
- How much money you earn and any other income,
- Where you live and how long you have lived there,

- How many people you support,
- Who you owe and how much.

Always answer all questions on the application completely and honestly. If the creditor finds you are not telling the truth or that you omitted information, you will not get the credit. Most creditors investigate to verify the information that you gave. The information they need relates to your character, capacity and capital.

Character — Refers to your reputation. How honest, dependable and mature you are.

Capacity — Refers to your ability to make payments on your account. It includes such things as: do you have a job, how much money you have saved, and your financial obligations. The Equal Credit Opportunity Act forbids denying a person credit because he/she receives Social Security or public assistance (welfare).

Capital — Refers to what you own, such as a car, a home, furniture or other things worth more than you want to borrow.

1. This document is FCS 5045, one of a series of the Department of Family, Youth and Community Sciences, Florida Cooperative Extension Service, Institute of Food and Agricultural Sciences, University of Florida. First published: January 1994. Revised: December 2005. Please visit the EDIS Web site at <http://edis.ifas.ufl.edu>

2. Mary N. Harrison, Professor, Consumer Education, and Nayda I. Torres, Professor, Family and Consumer Economics, Department of Family, Youth and Community Sciences, Cooperative Extension Service, Institute of Food and Agricultural Sciences, University of Florida, Gainesville, 32611.

Types of Credit

Consumers use two kinds of credit. Each is for a different type of purchase. There are specific regulations and rules that apply to each type.

With open-end credit, you can continue to buy things while you are paying for earlier purchases. When you get the bill, you may pay it in full. Or, you can pay a minimum amount and pay the balance over several months. A credit card is open-end credit. Even if you carry over a credit balance from the past month, you can still charge things. The amount of payment due is different each month.

Closed-end credit requires you to sign a credit contract. This type of credit is for buying expensive things such as a car, house or furniture. You select the item and obtain credit or "financing" to pay for it over several months. Payments are the same amount of money each month. Generally, you are given a coupon book and you send your payment each month without receiving a bill.

Choosing a Credit Card

Shop for credit as carefully as you shop for any major purchase. There are major advantages to having credit available. However, it is important to use credit carefully and wisely. A credit card is a convenient source of credit. Your wise use of a credit card can help you establish a good credit record.

In 1989, the Federal Reserve Board adopted a rule making it easier to compare the cost and terms of different credit cards. The rules require a chart to be used to show the credit terms. The chart must include the Annual Percentage Rate (APR), method of determining the unpaid balance, the annual fee, grace period, fee for exceeding credit limit, and any other relevant information.

Look for a credit card with no annual fee, low APR, and a grace period.

Credit Reporting Agency

Most credit grantors use information from a credit-reporting agency when considering a credit application. Reporting agencies collect and keep information about your employment, income, debts,

and promptness in paying, any legal actions, and family size. This information is supposed to be up-to-date and accurate. A credit-reporting agency does not give a credit rating. It gives information about people applying for credit. A special formula uses the credit report information to develop a credit score. The credit score predicts the likelihood the credit will be paid. Your credit score is very important. The higher your score the easier it is to get low cost credit. The creditor decides whether to give you credit. The decision is based on your record and the creditor's requirements. You may be refused credit by one company but approved by another that has different requirements.

Federal law prohibits discrimination in extending credit. A lender must use the same standard for approving credit applicants. A person cannot be denied credit because of race, sex, national origin, source of income (if legal), or age. No one is guaranteed credit. Approval depends on the applicant's ability and willingness to pay the bills.

Compare the cost of credit from different lenders. Find out the Annual Percentage Rate (APR) and other terms, then apply for credit at the place offering the best terms.

¿Qué Clase De Crédito Usted Necesita?

La gente por lo general usan crédito para obtener las cosas que necesitan o quieren sin tener que esperar a tener suficiente dinero para pagar en efectivo. Los comerciantes promueven el uso del crédito ya que las personas que lo tienen por lo general compran más cuando lo usan. Si usted usa el crédito con sabiduría el crédito le puede ayudar. Si usted no lo usa con cuidado, el crédito le puede causar grandes problemas.

Solicitando Crédito

Para obtener crédito usted tiene que solicitarlo. Usted hace esto llenando una solicitud. Usted tiene que convencer al comerciante o al acreedor que usted es un buen candidato para obtener crédito. El acreedor evaluará su solicitud y decidirá si usted es un buen riesgo de crédito. La solicitud de crédito le perderá información sobre:

- dónde usted trabaja, por cuánto tiempo, y que usted hace,
- cuánto dinero usted gana y cualquier otro ingreso que tenga,
- dónde reside y cuánto tiempo hace que vive ahí,
- cuántas personas usted mantiene,
- cuánto debe y a quien.

Siempre conteste todas las preguntas en la solicitud con certeza y honestidad. Si el acreedor averigua que usted ha mentado o ha omitido información, usted no recibirá crédito. La mayoría de los acreedores investigan para corroborar la información que usted ha dado. La información que necesitan para determinar si usted es digno de recibir crédito se relaciona con su carácter, su capacidad y su capital.

Carácter — Se refiere a su reputación. Cuán honesto, digno de confianza y maduro usted es.

Capacidad — Se refiere a su habilidad de pagar su cuenta. Incluye cosas tal como si usted tiene trabajo, cuanto dinero tiene ahorrado y sus obligaciones financieras. El Acta de Igualdad de Oportunidades de Crédito prohíbe el negarle crédito a una persona debido a que el/ella recibe Seguro Social o asistencia de Bienestar Público.

Capital — Se refiere a las cosas que usted posee — tales como su automóvil, su vivienda y sus muebles — que valen más de lo que usted quiere tomar prestado.

Tipos De Crédito

Los consumidores usan dos tipos de crédito. Cada tipo de crédito es para ser usado en un tipo de compra diferente. Regulaciones y reglas específicas existen que se aplican a cada tipo de crédito.

Con crédito abierto, usted puede adquirir artículos y servicios antes de tener que pagar los cargos anteriores. Una tarjeta de crédito es un ejemplo de crédito abierto. Cuando usted recibe la cuenta usted la puede pagar en total o puede pagar

una cantidad mínima y pagar el balance sobre un período de tiempo. Aunque usted tenga un balance adeudado del mes anterior, usted puede seguir cargando hasta que llegue a su límite máximo. La cantidad a pagar será diferente cada mes.

El crédito cerrado requiere que usted firme un contrato. El crédito cerrado es usado para comprar artículos de alto costo, tales como un automóvil, la vivienda o muebles. Usted compra el artículo y lo paga sobre un período de tiempo predeterminado. La cantidad a pagar es la misma todos los meses. Por lo general usted recibe un libro de pagos y usted envía los pagos sin recibir una factura.

Negociado De Crédito

La mayoría de los acreedores usan información de las agencias que reportan sobre el crédito cuando consideran la solicitud. Las agencias que reportan sobre el crédito recogen y mantienen información sobre su empleo, ingreso, deudas, prontitud con que paga, cualquier acción legal contra usted y tamaño de su familia. Esta información esta supuesta a ser corriente y ser correcta. Las agencias que reportan sobre el crédito no le dan una información sobre las persona que están solicitando crédito. Se calcula la solvabilidad por medio de un figurado especial que incorpora la información en el informe del crédito. La solvabilidad predice la probabilidad que se puede liquidar la deuda. su solvabilidad es altamente importante. La mas alta la solvabilidad, lo más fácil es obtener un tipo de interés bajo. El acreedor es el que decide si le va a dar crédito. La decisión está basada en su registro y en los requisitos que el acreedor impone. Una compañía puede decidir no darle crédito pero otra puede que se lo conceda.

La ley federal prohíbe el discriminar al dar crédito. El acreedor tiene que usar las mismas normas para aprobar las solicitudes de crédito. A una persona no se le puede negar crédito debido a su raza, sexo, país de donde precede, fuente de ingreso (sí es legal), o edad. Nadie tiene el crédito garantizado. El que se lo aprueben depende de su habilidad y deseo de pagar sus facturas.

Compare el costo del crédito que le ofrecen diversos acreedores. Averigüe la Tasa de Porcentaje Anual y los términos. Pida esta información. Solicite solo en el lugar que ofrece los mejores términos.

Solicite Una Tarjeta De Crédito

Al adquirir crédito use el mismo cuidado que usa al hacer compras mayores. Hay ventajas al tener crédito disponible. Recuerde que es importante usar el crédito con cuidado. Una tarjeta de crédito es una fuente conveniente de crédito. Si la usa responsablemente, usted puede establecer un buen registro de crédito.

En el 1989, la "Federal Reserve Board" adoptó una regla de manera que es más fácil comparar el costo y los términos de las tarjetas de crédito. La regla requiere que se use una tabla para enseñar los términos del crédito. La tabla tiene que incluir la Tasa de Porcentaje Anual, el método usado para determinar el balance a pagar, las tarifas a pagar por exceder el límite de crédito pre-establecido y cualquier otra información relevante.

Busque una tarjeta sin cuota anual, con un tipo de interés bajo, y que tiene un plazo de gracia.