

### Too Much Debt: Legal Liability and Credit Rating

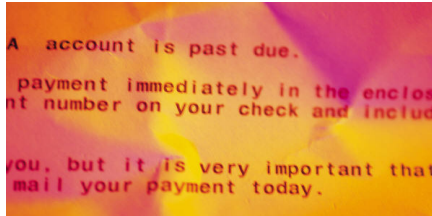
#### Not managing debt properly can lead to the following.

**Late Payments.** Payment history accounts for 35% of your credit score. Late payments lower your credit score by over 90% after 1 year, 60% after 2 years, 30% after 3 years, and 20% after 4 years. In most cases, creditors do not report late payments to the credit bureaus unless they are 30 or more days past due.

**Excessive Debt.** The amount of debt you accumulate comprises 30% of your credit score. Once your debt-to-income ratio is over 35%, most creditors consider you to be risky and will not grant you more credit.

[Debt-to-Income Ratio Calculation: divide the (MDP) Monthly Debt Payments (exclude mortgage, taxes, rent & utilities) by (NMI) Net Monthly Income. (MDP/NMI=Debt-to-Income Ratio)].

**Accounts in Collections Status.** After 3 to 6 months of nonpayment, delinquent accounts are sent to the creditor's in-house collections department or sold to a 3rd party collections agency. Collections accounts stay on your credit report for



7 years. Settling a collection account is viewed positively by creditors when seeking new credit.

**Bankruptcy and Foreclosure.** Filing for bankruptcy indicates you were unable to pay your debts. A bankruptcy will negatively affect your credit score and remain on your credit report for 10 years. A **Foreclosure** damages your credit and stay on your credit report for 7 or more years.

**Court Actions that Lead to Judgments Against you.** Any court judgment against you, for not paying an outstanding debt, will eventually be reported to credit bureaus. Court judgments can lead to wage garnishment and liens against personal property. Court judgments stay on your credit report for at least 7 years. Settled court judgment accounts are regarded more positively on your credit report.

#### Options When Unemployed

**Communicate with family, friends, acquaintances** to assist you in locating another job.

**Live on a tight budget,** when looking to find another. Keep your expenditures at a bare minimum.

**Create a budget** Monitoring expenses. Then, target monthly expenses for reduction or removal.

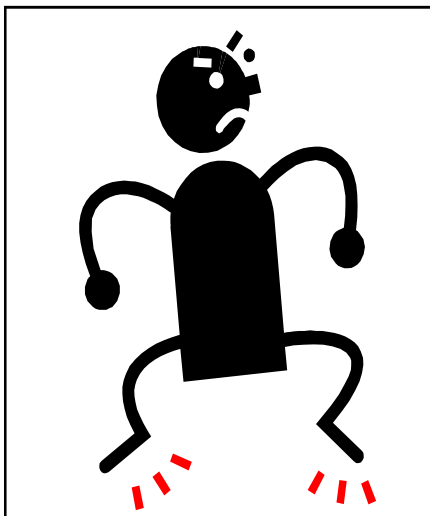
**Pay the most important bills first,** such as shelter, food, utilities, medications, and insurance

**Do not alienate your previous employer.** You may need a good reference during your new job search.

**Apply for government assistance,** such as unemployment or general relief, if you are not eligible for unemployment insurance.

**Only send minimum payments to creditors** to keep sufficient resources on hand to live on until you are working again.

**Don't take funds out of retirement account.** It's expensive. The government will charge an early withdrawal penalty. Also, the amount you take out is taxable.



#### Dissatisfaction With Goods and Services

**Household goods issues** with appliances, furniture; misrepresentations; non-delivery and faulty repair.

**Internet sales and purchases:** non-delivery and false claims.

**Utility issues** like service problems gas or electric, and billing disputes with phone, cable, satellite, Internet.

**Landlord/tenant:** unhealthy or unsafe conditions; deposit/rent dispute; failure to provide repairs/amenities.

**Retail advertising problems** concerning false advertising, defective

merchandise, rebates, coupons, and non-delivery.

**Credit and debt collection issues,** such as billing and fee disputes, mortgage fraud, predatory lending and illegal or abusive collection practices.

**Home improvement problems,** such as substandard work, and failure to start or complete a job.

**Auto purchase and repair issues:** used or new car ad misrepresentations; lemons; faulty repairs; leasing/towing disputes.

### Excesiva Deuda: Responsabilidad Legal y Clasificación Crediticia

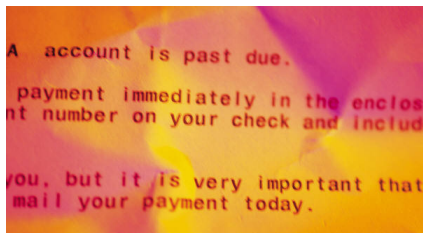
#### Estas acciones pueden dañar su crédito.

**Hacer Pagos Tarde.** Su historial de pagos afecta 35% de su crédito. Los pagos tardíos afectan su crédito negativamente el 90% después de 1 año, el 60% después de 2 años y el 30% después de 3 años. En la mayoría de los casos, la mayoría de acreedores no reportan los pagos tardíos menos que no estén 30 días o mas delincuentes.

**Excesiva Deuda.** La deuda total que usted afecta 30% de su crédito. Una vez que la proporción de la Deuda-a-Ingreso esté sobre el 35%, la mayoría de los acreedores consideran su cuenta mas riesgosa para conceder más crédito.

**Cuentas En Colecciones.** Después de 3 a 6 meses sin hacer pagos, las cuentas atrasadas se envían a compañías de colecciones. Las cuentas de colecciones, como juicios, permanecen en su reporte de crédito por 7 años. Pagando una cuenta en colección reflejará positivamente en su reporte de crédito.

#### Bancarrotas y Ejecuciones de una



**Hipoteca.** El archivar en bancarrota indica que usted es incapaz de pagar sus deudas. Una bancarrota le afectará negativamente en su crédito y quedará en su reporte de crédito por 10 años.

**La Ejecución de una hipoteca** daña su crédito y permanece en su reporte de crédito por 7 años o mas.

#### Acciones Legales Contra Usted.

Cualquier juicio de corte en su contra, por no pagar una deuda, será divulgado eventualmente a las agencias de reporte de crédito principales. Los juicios de corte pueden embargar su salario y sus propiedades personales. Los juicios de corte permanecen en su reporte de crédito por lo menos de 7 años. Las cuentas remendadas se ven mejor en su reporte crédito.

#### Opciones durante el desempleo

**Comuníquese con familia, amigos, conocidos** para asistencia en localizar empleo.

**Funcione con gastos mínimos** mientras busque otro empleo.

**Cree un presupuesto.** Primero, monitoree y apunte sus gastos. Después, puede buscar adonde puede reducir o eliminar gastos mensuales.

**Pague las cuentas más importantes primero,** como gastos de alimento, utilidades, medicines y seguros de auto y medico.

**No quede mal con su empleador anterior** porque puede necesitar una buena referencia para localizar su próximo empleo.

**Solicite ayuda del gobierno,** por ejemplo puede solicitar para beneficios de desempleo..

**Solamente envíe pagos mínimos a sus acreedores.** Le dejara guardar suficientes recursos para sostener su hogar mientras busca empleo.

### Lamentos sobre mercancía y servicios

**Compro de mercancías de casa,** artefactos eléctricos y muebles: malas representaciones, falta de entrega y reparación mal hecha.

**Compras en el Internet,** falta de entrega y demandas falsas.

**Problemas con utilidades** como falta del servicio y conflictos de cobro de teléfono, cable, satélite, Internet, servicios eléctricos y gas.

**Propietario/inquilino:** condiciones antihigiénicas/inseguras; conflicto de depósito; falta de reparaciones.

**Problemas de anuncios comerciales** con respecto a publicidad falsa, a la mercancía defectuosa, a rebajas, cupones y falta de entrega

**Problemas con el crédito y deudas debido a** conflictos con recibos de cuentas y recargos, fraude de hipoteca, intereses altos y prácticas ilegales o abusivas de colección.

**Problemas con construcción** (trabajo negligente y falta de comenzar o terminar un trabajo)

