

GOLDEN STATE DEBT MGMT JULY 2014 NEWSLETTER

The Basics of Credit

What is Credit

Credit has become a convenient way to pay for things using other people's money. It allows us to purchase items and services today, though we don't have to pay for them until later.

Credit is a promise for repayment on a debt. The promise is an agreement between you and the credit card company or lender.

Types of Credit

Revolving Credit - Issued as credit cards. They can be very risky for the lender and usually carry a high interest rate.

Installment Credit - Used when purchasing autos, household appliances, furniture, education, etc.

Open Charge Credit - Usually from small retailers with the full amount due in 30 days.

Service Credit - Issued by utility companies. Requires payment in full and is issued without finance charges.



Mortgage Credit - Obtained for the purchase of a home, condo or other real property.

Credit Qualifying Criteria

Capacity - do you have enough income to repay the loan?

Character - does your credit report show that you are a good credit risk?

Collateral - what security do you have to protect the creditor if you don't repay the loan?

Advantages of Credit

You can purchase items now and pay later.

Can help you establish a positive credit rating when used prudently.

Can help you during emergencies.

A safe alternative to carrying cash.

Disadvantages of Credit

You pay a high cost to borrow money (finance charges).

If **you** miss a payment, it negatively impacts your credit rating.

You decrease the amount that you should be saving in the bank.

You put your property at risk if you can't pay.

You have less money each month for household expenses.

You can easily overspend and create financial difficulties.

Guidelines to Consider

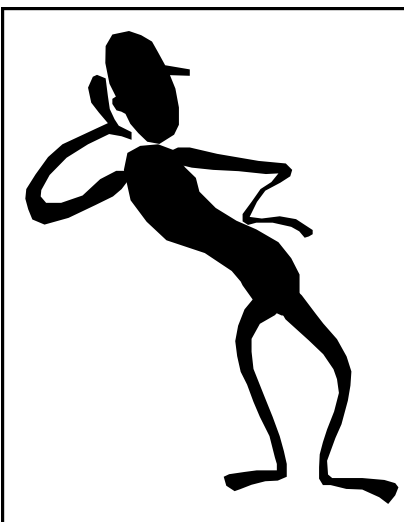
When using credit, it should only be done wisely.

Credit can be costly. If you don't need it, don't use it.

Philosophy About Credit

"He that goes borrowing, goes sorrowing." **Benjamin Franklin**

"Borrowing is not much better than begging; just as lending with interest is not much better than stealing." **Doris Lessing**



Self-Awareness Vital to Removing Bad Habits

Understanding Bad Habits

Usually a thought process, behavior sequence that is activated unconsciously.

Usually a behavior formed to cope with stress and boredom.

The behavior usually provides some type of benefit (For example, it can help distract attention away from causes of stress).

The perceived inability to change a bad habit may negatively affect one's self-esteem.

Keys to Removing Bad Habits

Training oneself to closely monitor behavior to improve self-awareness

Identify, list and track all destructive habits you want to eliminate.

Try to eliminate the bad habit immediately or gradually over time.

Other approaches: rewarding oneself for removing a bad habit; replacing bad habits with good ones; and trying to avoid people, places and events that trigger bad habits.

Los Fundamentos del Crédito

Qué es el Crédito

Crédito se ha convertido en una forma conveniente de pagar por cosas usando dinero de otras personas. Permite comprar artículos y servicios en el presente y no tiene que pagar por ellos hasta después.

Crédito es promesa para el reembolso de una deuda y es un acuerdo entre usted y el prestamista.

Tipos de crédito

Crédito Acumulativo - emitido como tarjetas de crédito. Pueden ser muy arriesgados para el prestamista y por lo general llevan una tasa de interés alta.

Crédito a Plazos - utilizado en la compra de autos, electrodomésticos, muebles, educación, etc.

Crédito de Carga Abierto - emitido por pequeños comerciantes con la cantidad debida en 30 días.

Crédito Por Servicios - emitido por empresas de servicios públicos. Exige el pago en su totalidad, sin cargos por financiamiento.



Crédito hipotecario - obtenida para la compra de una casa, condominio o otros bienes raíces.

Calificar Para el Crédito

Capacidad - ¿tiene suficientes ingresos para saldar la deuda?

Carácter - ¿su crédito indica que es buen riesgo para fiarle?

Colateral - ¿qué tipo bienes tiene para proteger al acreedor si no puede pagar el préstamo?

Ventajas del crédito

Puede comprar artículos ahora y pagar después.

Puede ayudar crear buen crédito.

Puede ayudarle en emergencias.

Una **alternativa segura** en lugar de cargar dinero en efectivo.

Desventajas del crédito

Puede ser caro pedir dinero prestado (cargos por financiamiento).

Si hace un pago tarde, puede afectar su crédito negativamente

Reduce de lo que puede ahorrar.

Pone sus bienes en riesgo si no puede pagar.

Tiene menos dinero cada mes para gastos del hogar.

Es **más fácil** sobre gastar.

Pautas Para Considerar

Quando se utiliza el crédito, sólo debe hacerse con prudencia.

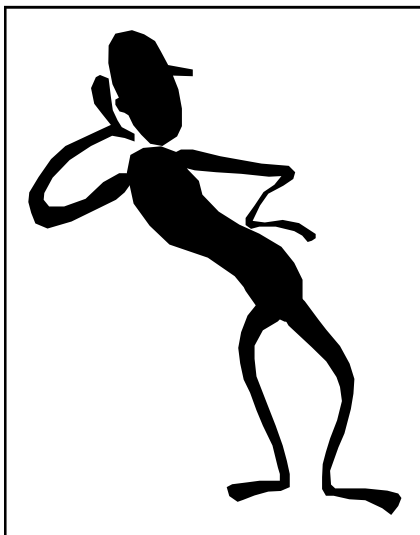
El crédito puede ser costoso. Si no lo necesita, no lo use.

Filosofía sobre el crédito

"El que pide prestado, va afligiéndose". Benjamin Franklin

"Endeudarse no es mucho mejor que limosnear; como prestar con interés no es mucho mejor que robar." Doris Lessing

Autoconciencia es Vital Para Eliminar Malos Hábitos



Compresión de Malos Hábitos Como Eliminar Malos Hábitos

Un proceso de pensamiento, secuencia de comportamiento que es activado inconscientemente.

Un comportamiento formado para lidiar con el estrés y aburrimiento.

El comportamiento generalmente proporciona algún tipo de beneficio (por ej. puede ayudar a distraer la atención de las causas de estrés).

La inhabilidad percibida para cambiar un mal hábito puede afectar negativamente la autoestima.

Entrenar a vigilar su comportamiento de cerca para mejorar la conciencia.

Identificar, enumerar y observar hábitos destructivos que desea eliminar.

Intentar eliminar mal hábitos inmediatamente o gradualmente con tiempo.

Otros enfoques: recompensar a sí mismo por eliminar un mal hábito; el **sustitución** de malos hábitos con buenos hábitos; y **tratar de evitar** contacto con personas, lugares y eventos que provocan malos hábitos.