

Credit can be a Necessary Financial Tool

By Kyle Christensen, Colorado State University Extension,
and Nancy Patton, Canvas Credit Union

Credit is often a necessary financial tool. It can make buying a car, going to college, or taking care of an emergency possible. Credit also enables us to build long-term financial security when we use it to purchase something like a house. Using credit **wisely** can be a helpful financial tool and a valuable resource. Using credit **foolishly** can lead to future financial challenges.



What is credit?

Credit allows you to buy goods and services before you have the full payment amount. Credit cards, car loans, student loans, and home mortgages are all examples of credit. Lenders, financial institutions, and other service providers grant credit because they trust that you can pay back what you borrow, plus finance charges or interest.

Why would you use credit?

- To buy something you need when you can't afford the full price. For instance, you need a car to [get to work](#), and you don't have \$25,000 in savings.
- In order to build your credit history or [credit score](#) and demonstrate that you can manage a larger credit amount like a [home loan](#).
- To pay for an education with a [student loan](#). The loan may cost \$10,000 in interest, but you will earn much more in future salary.



Why wouldn't you use credit?

- Using credit to make purchases comes with interest and fees. For example, when purchasing a car with a loan, you pay back the price of the car, plus interest and fees.
- Unknown future events could prevent you from making payments on your debt. This will hurt your credit score and could add late payment fees.
- It is easy to overspend with credit.

Where can I get credit?

There are many options including banks, credit unions, payday lenders, family members, and the government. Some places specialize in one kind of credit like government student loans. Banks and credit unions offer many kinds of loans, whereas your uncle may only want to loan you a small amount.

It's important to understand the cost of credit from different sources. For example, [Payday lenders](#) often charge very high interest rates. While using a credit card and paying the full amount each month can mean there is no interest. But if you can't pay the full balance, the interest expense could be high. Whereas family loans may come with high emotional costs.

Can I get credit?

A lender looks at the following to decide whether to loan you money:

- Income: Earning enough money to repay the loan.
- Credit Score: History of successfully paying bills on time.
- Collateral: Something of value, like a car, the lender can sell to pay off the loan.
- Loan to Value: Borrowing a small portion of the value of an item.



What should I do once I have credit?

- Pay on time. This improves your [credit score](#) and makes a lender more likely lend to you again.
- Use less than your credit limit on credit cards. Using only 25-30% of your approved limit helps raise your credit score.
- Pay more than the minimum payment. This action minimizes your interest costs and gets you out of debt sooner.
- Look for smart credit options. A free line-of-credit on a checking account or a low interest credit card can improve your credit history.
- Watch for the best rates on loans. If you are going to use credit, get the best interest rate possible.
- Have a [plan](#) to pay off [debt](#).

Credit is a tool

Credit isn't good or bad, it's a financial tool. It can be right in some situations, and wrong in others. Like any tool, you want to use it wisely as you build your financial future.

El Crédito puede ser una Herramienta Financiera Necesaria

Por Kyle Christensen, Extensión de *Colorado State University*, and Nancy Patton, *Canvas Credit Union*



El crédito muchas veces es una herramienta financiera necesaria. Puede hacer posible el poder comprar un auto, ir a la universidad, o poder resolver un caso de emergencia. El crédito también nos permite construir una seguridad financiera de largo-plazo cuando lo usamos para comprar algo, una casa, por ejemplo. El usar el crédito cuidadosamente puede ser una herramienta financiera servicial. El usar el crédito *insensatamente* puede llevarnos a futuros desafíos financieros.

¿Qué es crédito?

El crédito le permite comprar cosas y servicios antes que usted tenga la cantidad completa para pagar. Las tarjetas de crédito, préstamos para autos, préstamos para colegiaturas, e hipotecas son ejemplos de crédito. Los prestamistas, instituciones financieras y otros proveedores de estos servicios otorgan créditos porque ellos creen que usted puede pagar lo que vaya a pedir prestado, incluidos los cargos o intereses.

¿Por qué necesitaría usar el crédito?

- Para comprar algo que usted necesita cuando no puede pagar el precio completo. Por ejemplo, usted necesita un carro para [ir a trabajar](#), y usted no tiene \$25.000,00 en ahorros.
- Para poder construir su historia crediticia o su [puntaje de crédito](#) y demostrar que usted puede administrar una cantidad crediticia mayor como una [hipoteca](#), por ejemplo.
- Para pagar por su educación con un [préstamo para estudiantes](#). El préstamo puede costarle \$10.000 en intereses, pero usted pudiera ganar mucho más en salarios futuros.



¿Por qué no usaría usted el crédito?

- Usar crédito para hacer compras viene con intereses y costos. Por ejemplo, cuando usted compra un auto con un préstamo, usted pagará el precio del auto, más los intereses y los costos.
- Eventos futuros imprevistos pueden prohibirle hacer los pagos de su deuda. Esto le dañara su puntaje de crédito y podría añadir recargos por pagos tardíos.
- Es fácil gastar de más cuando se compra a crédito.

¿Dónde puedo obtener crédito?

Existen muchas opciones incluyendo bancos, uniones crediticias, microfinancieras, miembros familiares y el gobierno. Algunos lugares se especializan en un tipo de crédito como los préstamos estudiantiles gubernamentales. Los bancos y uniones crediticias ofrecen muchos tipos de préstamos, mientras que un tío tan solo estaría de acuerdo con prestarle una cantidad pequeña.

Es importante comprender el costo de créditos de diferentes fuentes. Por ejemplo, las [microfinancieras](#) muchas veces tienen tasas de interés muy altas. Mientras se usan las tarjetas de crédito y se pagan las cantidades completas cada mes no habrá ningún interés cargado. Pero si usted no pudiera pagar el balance total, los intereses cargados pueden ser altos. Por el otro lado, los préstamos familiares pudieran presentarse con altos costos emocionales.

¿Puedo obtener crédito?

Un prestamista considera lo siguiente para decidir si le presta dinero o no:

- Ingreso: Percibir dinero suficiente para pagar el préstamo.
- Puntaje crediticio: Historial exitoso de pagos puntuales de facturas.
- Colateral: Algo de valor, como un auto, que el prestamista pueda vender para cubrir el préstamo.
- Valor del préstamo: Solicitar una pequeña porción del valor de una cosa.



¿Qué debo hacer una vez que tenga crédito?

- Pague a tiempo. Para mejorar su [puntaje de crédito](#) y lograr que el prestamista quiera prestarle nuevamente.
- Use una cantidad menor de los límites de su tarjeta de crédito. El usar solamente el 25-30% de su límite de crédito aprobado ayuda a incrementar su puntaje de crédito.
- Pague más que el pago mínimo. Esta acción minimiza los costos de interés y le permitirá liquidar su deuda rápidamente.
- Busque opciones inteligentes de crédito. Una línea-de-crédito gratis en una cuenta corriente o una tarjeta de crédito de bajos intereses puede mejorar su historia crediticia.
- Busque las mejores tasas de interés en préstamos. Si usted va a usar crédito, obtenga el mejor interés posible.
- Tenga un [plan](#) para liquidar su [deuda](#).

El crédito es una herramienta

El crédito no es bueno ni malo, es una herramienta financiera. Puede ser lo correcto en algunas situaciones, pero incorrecto en otras. Como cualquier otra herramienta, usted tiene que usarlo inteligentemente para construir un buen futuro financiero.

Chequee la página <https://www.facebook.com/moneysmartcolorado> donde los Agentes de la Extensión de *Colorado State University* presentan educación financiera, programas y discusiones a personas a lo largo y ancho de Colorado. Para más información en finanzas personales, chequee las publicaciones de la Extensión de *Colorado State University* en <https://extension.colostate.edu/topic-areas/family-home-consumer/>

