



FINDING FINANCIAL
Balance

Information Bulletin

Credit Scores

Writer: Jamie Mahlandt, DBA, Financial Educator



Illinois Extension
UNIVERSITY OF ILLINOIS URBANA-CHAMPAIGN

Understanding your credit score may be important if you need to take out a loan or find a place to rent. A credit score is a number generated from the information in a credit report that rates your credit risk. The score may vary based on the credit company calculating the score.

Information that affects your credit score:³

- ✓ Payment history
- ✓ Outstanding balances
- ✓ Length of credit history
- ✓ Applications for new credit accounts
- ✓ Types of credit accounts (mortgages, car loans, credit cards)

Credit scores may be obtained from several sources, including the three major credit reporting agencies (Equifax, Experian, and TransUnion) for a fee. The score may differ between these reporting agencies as their calculations and data may not be the same.

A credit score is used to predict the ability of a consumer to pay back a loan on time.² A FICO (Fair Issac Corporation) score is a particular brand of credit score. A FICO score ranges from 300-850 and a higher score may provide more and/or better credit opportunities. A credit score may determine the ability to receive a loan as well as the interest rate attached to the loan.

Knowing your credit score is the first step in improving your credit score. Once you know where you are starting, you can see if your score will be able to provide the credit you may need in the future. Some organizations classify credit scores as good or bad based on the range it falls

within. According to FICO,¹ credit score ranges and ratings are as follows:

<580	Poor
580-669	Fair
670-739	Good
740-799	Very Good
800+	Exceptional

A credit score is calculated using data from a credit report. The data in credit reports should be reviewed regularly. Consumers are allowed one free credit report per year from each of the three major credit reporting agencies at: annualcreditreport.com. For more information on credit reports: go.illinois.edu/creditreports

Review your credit report regularly to ensure the information is accurate and to watch for fraud.

References:

¹*Credit Education*. (2022). myFICO. <https://www.myfico.com/credit-education/>

²*Credit reports and scores*. (2022). Consumer Financial Protection Bureau. <https://www.consumerfinance.gov/consumer-tools/credit-reports-and-scores/>

³*Credit Reports and Scores*. (2022). USAGov. <https://www.usa.gov/credit-reports>

Recommended citation: Mahlandt, J. 2022. Credit Scores. *Finding Financial Balance: Information Bulletin*. University of Illinois Extension. go.illinois.edu/creditscores



Boletín informativo

Puntuaciones de crédito

Writer: Jamie Mahlandt, DBA, Financial Educator



Illinois Extension
UNIVERSITY OF ILLINOIS URBANA-CHAMPAIGN

Comprender su puntaje de crédito puede ser importante si necesita pedir un préstamo o encontrar un lugar para alquilar. Un puntaje crediticio es un número generado a partir de la información de un informe crediticio que califica su riesgo crediticio. El puntaje puede variar según la compañía de crédito que calcule el puntaje.

Información que afecta su puntaje de crédito:³

- ✓ Historial de pagos
- ✓ Saldos pendientes
- ✓ Duración del historial crediticio
- ✓ Solicitudes de nuevas cuentas de crédito

Tipos de cuentas de crédito (hipotecas, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito)

Los puntajes de crédito se pueden obtener de varias fuentes, incluidas las tres principales agencias de informes de crédito (Equifax, Experian y TransUnion) por una tarifa. El puntaje puede diferir entre estas agencias de informes ya que sus cálculos y datos pueden no ser los mismos.

Un puntaje crediticio se usa para predecir la capacidad de un consumidor para pagar un préstamo a tiempo.² Un puntaje FICO (Fair Issac Corporation) es una marca particular de puntaje crediticio. Un puntaje FICO oscila entre 300 y 850 y un puntaje más alto puede brindar más y/o mejores oportunidades de crédito. Un puntaje de crédito puede determinar la capacidad de recibir un préstamo, así como la tasa de interés asociada al préstamo.

Conocer su puntaje de crédito es el primer paso para mejorar su puntaje de crédito. Una vez que sepa dónde está comenzando, puede ver si su puntaje podrá proporcionarle el crédito que pueda necesitar en el futuro. Algunas organizaciones clasifican los puntajes de crédito como buenos o malos según el rango

dentro del cual se encuentran. De acuerdo con FICO,¹ los rangos de puntaje crediticio y las calificaciones son los siguientes:

<580	pobre
580-669	Feria
670-739	Bueno
740-799	Muy bueno
800+	excepcional

Un puntaje de crédito se calcula utilizando datos de un informe de crédito. Los datos en los informes de crédito deben ser revisados

regularmente. A los consumidores se les permite un informe crediticio gratuito por año de cada una de las tres principales agencias de informes crediticios en: annualcreditreport.com. Para obtener más información sobre los informes de crédito: go.illinois.edu/creditreports

Revise su informe de crédito con regularidad para asegurarse de que la información sea precisa y esté atento a posibles fraudes.

Referencias:

¹Educación crediticia. (2022). miFICO. <https://www.myfico.com/credit-education/>

²Reportes y puntajes de crédito. (2022). Oficina de Protección Financiera del Consumidor. <https://www.consumerfinance.gov/consumer-tools/credit-reports-and-scores/>

³Reportes y puntajes crediticios. (2022). EE.UU.Gov. <https://www.usa.gov/credit-reports>

Cita recomendada: Mahlandt, J. 2022. Credit Scores. Encontrar el equilibrio financiero: Boletín informativo. Extensión de la Universidad de Illinois. go.illinois.edu/creditscores

Borrow-01, Created 9/22