

## BORROWER RIGHTS AND RESPONSIBILITIES

## REPAYMENT OPTIONS

### I Understand I Have a Right to:

- ▶ Notification, in writing, if my loan is sold or transferred, showing the name, address, and phone number of the new holder. I must direct all future correspondence (including payments) to that new holder.
- ▶ Deferment of repayment for a defined period if I qualify and if I request it from my loan holder.
- ▶ Request a forbearance from my loan holder if I do not qualify for a deferment and if I am unable to make payments on my loan.
- ▶ Prepay all or any part of the amount I owe without penalty.
- ▶ A minimum monthly loan payment of \$50, which can be more depending on the amount I borrow or which can be less with a graduated or income-sensitive repayment plan.
- ▶ A maximum of 10 years to repay my loan, unless my loans are consolidated or I qualify for an extended repayment schedule. Extending my repayment period may increase my total debt.
- ▶ A copy of my promissory note (either before or after my loan is made).

### I Have the Responsibility to:

- ▶ Repay my loan and all accrued and/or capitalized interest and fees according to the established repayment schedule, even if I drop out of school, cannot find a job, or am dissatisfied with the education I receive.
- ▶ Notify my school and loan holder(s) if I change my address, my name, and/or phone number, correct my Social Security number, withdraw from college, drop below half-time attendance, transfer to another college, or change my graduation date.
- ▶ Participate in an exit interview before I leave college.
- ▶ Recognize that, if I fail to repay my loan, I will be considered in default and the following may result:
  - My loan will be reported to all national credit bureaus and the negative report will remain for at least seven years after my loan is paid in full.
  - The entire unpaid amount of my loan, including interest, will become immediately due and payable.
  - I may be liable for collection costs.
  - My federal income tax refunds or other federal payments, and state income tax refunds may be withheld.
  - My wages may be garnished.
  - I may be ineligible to receive additional federal or state financial aid funds.
  - My loan may be referred to a collection agency.
  - I may be subject to a civil lawsuit.

### Prepayment

- ▶ You can prepay all or part of your loan at any time without penalty.
- ▶ Prepayment may substantially decrease your total interest costs.

### Standard Repayment

- ▶ Fixed schedule of equal monthly payments.
- ▶ Maximum 10-year repayment period.
- ▶ Minimum \$50 monthly payment.

### Graduated Repayment

- ▶ Monthly schedule that starts with small payments that increase gradually over time.
- ▶ Maximum 10-year repayment period.
- ▶ You will pay higher total interest than if you had chosen the standard repayment plan.

### Extended Repayment

- ▶ Available if your first loan was issued on or after October 7, 1998, and if your total debt exceeds \$30,000.
- ▶ Fixed annual or graduated repayment schedule.
- ▶ Maximum 25-year repayment period.
- ▶ Substantially increases your total debt. Try to return to a standard repayment plan as soon as possible.

### Income-Sensitive Repayment

- ▶ Monthly schedule that assigns fixed payments for one year at a time. Scheduled payments may increase or decrease each year as your income changes.
- ▶ Maximum 10-year repayment period (can be extended up to five years).
- ▶ Substantially increases your total debt. Try to return to a standard repayment plan as soon as possible.

### Deferment Period

- ▶ A period of time when you are permitted to postpone payments.
- ▶ Your loan holder must grant your deferment request if you meet the federal criteria.
- ▶ Examples: in-school, graduate fellowship, unemployment, military and economic hardship deferments.
- ▶ Interest continues to accrue on unsubsidized loans. Unpaid interest will be added to your principal balance, increasing your total debt. Make interest payments on your unsubsidized loans whenever possible.

### Forbearance Period

- ▶ A period of time when you are permitted to stop making payments or to reduce your payment amount for any reason agreed upon by your lender.
- ▶ Interest continues to accrue on all loan types. Unpaid interest will be added to your principal balance, increasing your total debt. Make interest payments on your loans whenever possible.
- ▶ The decision to grant forbearance is up to your loan holder; however, the holder may be required to grant a mandatory forbearance under certain conditions.

### Consolidation

- ▶ The process of applying for one new loan that will be used to combine your existing student loans into one.
- ▶ May result in lower monthly payments and extended repayment period, but greater total debt.
- ▶ May be a good option if you have more than one loan type or loan holder. Consult your loan holder(s) to determine whether loan consolidation is the best option for you.

## DERECHOS Y RESPONSABILIDADES DEL PRESTATARIO

## OPCIONES DE PAGO

### Comprendo que tengo derecho a:

- ▶ Recibir una notificación por escrito si mi préstamo es vendido o transferido, en la que se indique el nombre, la dirección y el número telefónico del nuevo titular. Debo dirigir toda correspondencia futura (incluyendo los pagos) al nuevo titular.
- ▶ Un aplazamiento de los pagos por un período definido si califico y si lo solicito al titular del préstamo.
- ▶ Solicitar una indulgencia al titular del préstamo si no califico para un aplazamiento y si no puedo realizar los pagos del préstamo.
- ▶ Pagar anticipadamente el monto total o parcial de lo adeudado sin ser multado.
- ▶ Pagar un monto mínimo mensual de \$50, que puede ser mayor dependiendo de la cantidad solicitada o menor con un plan de pago graduado o basado en los ingresos.
- ▶ Contar con un máximo de 10 años para pagar el préstamo, a menos que se trate de un préstamo consolidado, o que califique para un programa de pago extendido. La extensión del período de pago puede aumentar el valor total de mi deuda.
- ▶ Recibir una copia de mi pagaré (ya sea antes o después de que el préstamo se concrete).

### Tengo la responsabilidad de:

- ▶ Pagar el préstamo y todos los intereses acumulados y/o capitalizados según el programa de pago establecido, incluso si abandono la universidad, si no encuentro un trabajo o si no estoy satisfecho con la educación recibida.
- ▶ Notificar a mi universidad y titular(es) del préstamo si cambio de dirección, nombre, número telefónico, corrijo mi número de seguro social, me retiro de la universidad, reduzco mi asistencia a menos de medio tiempo, me transfiero a otra universidad o cambio mi fecha de graduación.
- ▶ Participar en una orientación de salida antes de retirarme de la universidad.
- ▶ Reconocer que, si no cumplo con mi obligación de pagar el préstamo, me convertiré en un deudor moroso y que podría suceder lo siguiente:
  - Se informará sobre mi deuda a todas las oficinas crediticias del país y el informe negativo permanecerá vigente durante al menos siete años después de que haya pagado el préstamo por completo.
  - El monto total impago del préstamo, incluyendo los intereses, vencerá y tendrá que pagarse inmediatamente.
  - Puede que tenga que pagar costos de cobranza.
  - Puede que se retengan mis devoluciones de impuesto al ingreso federal u otros pagos federales, y mis devoluciones de impuesto al ingreso estatal.
  - Puede que se embarguen mis salarios.
  - Puede que ya no tenga derecho a recibir ayuda financiera adicional federal ni estatal.
  - Puede que mi préstamo sea transferido a una agencia de cobranza.
  - Puede que se inicie una demanda judicial civil en mi contra.

### Pago

- ▶ Puedes pagar anticipadamente el monto total o parcial de tu préstamo en cualquier momento sin multas.
- ▶ El pago anticipado puede reducir sustancialmente el costo total de los intereses.

### Pago estándar

- ▶ Programa fijo de pagos mensuales iguales.
- ▶ Un período de pago máximo de 10 años.
- ▶ Un pago mensual mínimo de \$50.

### Pago graduado

- ▶ Programa mensual que comienza con pagos pequeños que aumentan gradualmente a lo largo del tiempo.
- ▶ Un período de pago máximo de 10 años.
- ▶ Pagarás intereses totales más altos que si hubieras escogido el plan de pago estándar.

### Pago extendido

- ▶ Disponible si tu primer préstamo fue emitido en o después del 7 de octubre de 1998, y si tu deuda total supera los \$30,000.
- ▶ Programa de pago anual fijo o graduado.
- ▶ Un período de pago máximo de 25 años.
- ▶ Aumenta sustancialmente tu deuda total. Trata de regresar a un plan de pago estándar lo antes posible.

### Pago basado en los ingresos

- ▶ Programa mensual que establece pagos fijos por un año a la vez. Los pagos programados pueden aumentar o bajar cada año según cambien tus ingresos.
- ▶ Un período de pago máximo de 10 años (puede extenderse en hasta cinco años).
- ▶ Aumenta sustancialmente tu deuda total. Trata de regresar a un plan de pago estándar lo antes posible.

### Período de aplazamiento

- ▶ Un período durante el cual se te permite posponer los pagos.
- ▶ El titular del préstamo debe aprobar tu solicitud de aplazamiento si cumples con los criterios federales.
- ▶ Ejemplo: aplazamientos por continuar estudios, beca para graduados, desempleo, militar y dificultades económicas.
- ▶ Los intereses continúan acumulándose en los préstamos no subvencionados. Los intereses sin pagar se añadirán al saldo del préstamo, lo que aumentará el total de tu deuda. Paga los intereses de tus préstamos no subvencionados siempre que sea posible.

### Período de indulgencia

- ▶ Un período durante el cual se te permite dejar de hacer pagos o reducir el monto de los mismos por cualquier razón acordada entre tú y el prestamista.
- ▶ Los intereses continúan acumulándose en todos los tipos de préstamos. Los intereses sin pagar se añadirán al saldo del préstamo, lo que aumentará el total de tu deuda. Paga los intereses de tus préstamos siempre que sea posible.
- ▶ La decisión de otorgar indulgencia depende del prestamista; sin embargo, el titular puede verse obligado a otorgarla bajo ciertas condiciones.

### Consolidación

- ▶ El proceso de solicitar un nuevo préstamo que se utilizará para combinar tus préstamos estudiantiles existentes.
- ▶ Puede reducir los pagos mensuales y extender el período de pago, pero también aumentar la deuda total.
- ▶ Puede ser una buena opción si tienes más de un tipo de préstamo o titular. Consulta con el o los titulares para determinar si la consolidación de préstamos es la mejor opción para ti.