



MoneyTalk



Produced by the members of the **New York City Financial Network Action Consortium:**
Bethex, Homesteaders, Lower East Side People's, and Union Settlement Federal Credit Unions

SPRING 2003

VOLUME 1, ISSUE 2

Dear Members,



Spring is in the air ... or perhaps just around the corner. We would like to extend our warm greetings to all our members! This is the second issue of MoneyTalk from NYCfNAC, the organization created by four New York City credit unions: Bethex, Homesteaders, Lower East Side People's, and Union Settlement.

In this issue we bring you news, ideas and fresh tips for managing your money. Also, we want to tell you about NYCfNAC's exciting new development. Natalie Bries has just joined its staff and will be a Business Loan Officer that all NYCfNAC credit unions will share! Natalie has 9 years of experience making loans to small businesses. She is eager to begin working with our members who need a loan to open or expand a business. If you are interested in talking to Natalie about a business loan, let someone at your credit union know!

We also want to encourage you to suggest topics for upcoming issues of MoneyTalk the next time you stop by your credit union. Your ideas are welcome, not only in Spring, but in every season of the year!

Sincerely,

Lillian Bent
Union Settlement FCU

Joy Cousminer
Bethex FCU

Pablo DeFilippi
Lower East Side People's FCU

Trina Heizman
Homesteaders FCU

Did you Know you Own a Share of the Credit Union?

When you join a credit union, you are not simply a customer or a depositor, but a member of a cooperative organization. Simply put, you are a part "owner" of the organization. As soon as you make your initial deposit in a savings or "share" account, you can enjoy your rights as a "shareholder" of the credit union. Whether you have \$10 or \$1,000 in your account, you have an EQUAL voice and an EQUAL vote in the affairs of the credit union.

You can most easily make your voice heard when you attend the credit union's annual meeting. Here you can learn about the credit union's successes during the prior year and about what's to come for the next year. It's at the annual meeting where you get to vote for the credit union's Board of Directors! The Board sets the policies and guides the credit union, so it's very important to be involved in the selection process.

As if that weren't enough, your membership in the credit union automatically gives you a stake in an organization dedicated to serving others. Your credit union invests its members' deposits in YOUR community. By being a credit union member, you are helping to build a stronger community. Become more involved! Help your credit union by volunteering your time and encouraging your family and friends to become members!

"SOMEONE STOLE MY WALLET!"

You're walking down the street and you decide to buy a candy bar. You reach into your pocket for your wallet and ... it's gone. What do you do? This happened recently to a credit union employee and she wants you to know what you should do if this happens to you.

First, before it happens, (yes *before*), you can do something to protect yourself. Photocopy both sides of everything you carry in your wallet; your credit cards, your driver's license, etc. and put these copies in a safe place. Then, if your wallet disappears, you'll be able to more easily report what you lost.

Secondly, if your wallet does disappear, you need to do two things immediately. Call and cancel your credit cards and file a report with the police.

Go one step further in outsmarting the thief. Put these telephone numbers with your photocopies:



Credit Report Agencies

Equifax: 1-800-525-6285

Experian: 1-888-397-3742

Trans Union: 1-800-680-7289

Social Security Administration

Fraud Line: 1-800-269-0271

Call them right away and ask them to place a fraud alert on your name and Social Security number. That way the thief can't open new credit card accounts in your name since any company that checks your credit would learn that your information was stolen. You would have to be contacted directly to authorize the new credit.

While these steps won't prevent your wallet from being stolen, they will help prevent you from becoming a victim twice.

Protect your identity!



THREE REASONS WHY YOU DESERVE DIRECT DEPOSIT!

If you receive a regular paycheck or government benefits, direct deposit may be just the thing for you! Why? Because life can be difficult and direct deposit is as easy as 1-2-3.



1. Your funds are electronically transferred into your account and available instantly. You don't have to wait for a check to clear and you can withdraw cash immediately!



2. There is no standing in line to do your banking. Your money goes into your account automatically!



3. Best of all.. direct deposit is **FREE!**

Start making your life a little easier. Sign up for direct deposit at your credit union today! In the next MoneyTalk, look for information on how a checking account can fulfill your banking needs in a busy world!

Banks Charge Big Fees on Bounced Checks

Did you know that many banks are making big bucks when a customer bounces a check and has overdraft protection? At some banks, if you write a check or use an ATM card to withdraw more money than you have in your account, you could be charged as much as \$35 for *each and every* overdraft. This fee may be equal to an annual percentage rate (APR) of up to 1,000%! What's of more concern, a recent article in the NY Times reported that banks have targeted this type of product to people with little money in their accounts and to low-income people.

What can you do? Most importantly, beware of misleading advertisements by banks suggesting it's a good idea to take advantage of "overdraft protection" or low "bounced-check fees". This may sound like a good deal but it isn't. Also, tell your friends to bank at a financial institution where they have your best interests and the best interest rates in mind...your local community development credit union!

Want to Start a Business? Your Credit Union Can Help!



Your credit union actively supports the growth of small businesses in your neighborhood. Do you currently have a business and need a loan? Do you want to open your own business and need help getting started? Contact your credit union. We have the right business loan to meet your needs.

Micro loans range from \$1,000 to \$25,000. By having four credit unions working together, your credit union can make loans of \$250,000 or more! You could qualify for a loan for "working capital" to meet your day-to-day expenses, to buy a vehicle, or for a piece of equipment you need to run your business!

Call your credit union today for more information!



Queridos Socios,

La primavera se siente en el aire... o tal vez está a la vuelta de la esquina. ¡Queremos extender nuestro caluroso saludo a todos nuestros socios! Esta es la segunda edición de MoneyTalk de NYCfNAC, la organización creada por cuatro cooperativas de crédito de la Ciudad de Nueva York: Bethex, Homesteaders, Lower East Side People's, and Union Settlement.

En esta edición le traemos noticias, ideas y consejos frescos para ayudarle a manejar su dinero. También le queremos contar acerca de la nueva y emocionante adquisición de NYCfNAC. ¡Natalie Bries acaba de unirse al staff y será la Oficial de Préstamos Empresariales que todas las cooperativas de crédito NYCfNAC compartirán! Natalie tiene nueve años de experiencia haciendo préstamos a empresas pequeñas. Ella está ansiosa de empezar a trabajar con nuestros socios que necesitan un préstamo para abrir o expandir su negocio. ¡Si usted está interesado en hablar con Natalie acerca de un préstamo empresarial, comuníquese a su cooperativa de crédito!

También queremos pedirle que la próxima vez que vaya a su cooperativa de crédito, les sugiera temas para las próximas ediciones de MoneyTalk. ¡Sus ideas son bienvenidas, no sólo en la Primavera sino en cada estación del año!

Atentamente,

Lillian Bent
Union Settlement FCU

Joy Cousminer
Bethex FCU

Pablo DeFilippi
Lower East Side People's FCU

Trina Heizman
Homesteaders FCU



¿Sabía que usted es dueño de una parte de la Cooperativa de Crédito?

Cuando usted se hace socio de una cooperativa de crédito, usted no es simplemente un cliente o un depositario, sino un socio. Usted es "dueño" de una parte de la organización. Tan pronto como haga su depósito inicial en su cuenta de ahorros o "conjunta", usted puede disfrutar de sus derechos como un "accionista" de la cooperativa de crédito. Así tenga \$10 dólares o \$1,000 en su cuenta, usted tiene voz y voto sobre los asuntos de su cooperativa de crédito.

Su voz puede ser más fácilmente escuchada

cuando usted asiste a la reunión anual de su cooperativa de crédito. Aquí usted puede enterarse de los logros de la cooperativa de crédito en el año previo y enterarse de lo que viene para el próximo. ¡Esta es la reunión anual donde puede votar para elegir a la Junta Directiva de la cooperativa de crédito! La Junta establece las políticas y guía a la cooperativa de crédito por eso resulta muy importante estar involucrado en este proceso de selección. Como si eso fuera poco, su membresía en la coop-

erativa de crédito automáticamente le da la oportunidad de ser parte de una organización dedicada a servir a otros. Su cooperativa de crédito invierte los depósitos de sus socios en SU comunidad. Al ser un socio de la cooperativa de crédito, usted está ayudando a construir una comunidad más fuerte. ¡Involúcrese más! ¡Ayude a su cooperativa de crédito siendo voluntario en su tiempo libre y animando a su familia a que se hagan socios!

“¡ALGUIEN ME ROBÓ MI BILLETERA!”

Usted está caminando por la calle y decide comprar un chocolate. Busca su billetera... no está. ¿Qué hace? Esto le pasó recientemente a un empleado de la cooperativa de crédito y ella quiere que usted sepa lo que debe hacer en caso de que esto le suceda.

Primero, antes de que ocurra, (sí, *antes*), usted puede hacer algo para protegerse. Saque una fotocopia por ambos lados de todo lo que carga en su billetera; sus tarjetas de crédito, su licencia de conducir, etc. y ponga estas copias en un lugar seguro. Si su billetera desaparece, usted podrá denunciar de manera más fácil lo que ha perdido. Segundo, si su billetera ha desaparecido, usted necesita hacer dos cosas inmediatamente. Llame y cancele sus tarjetas de crédito y denuncie el robo a la policía. Adelántese al ladrón y vaya un paso más allá. Ponga estos números de

télefono con sus fotocopias:

Credit Report Agencies
Equifax: 1-800-525-6285
Experian: 1-888-397-3742
Trans Cooperativa:
1-800-680-7289

Social Security Administration
Fraud Line: 1-800-269-0271



Llámelos de manera inmediata y pídeles que pongan una alerta de fraude a su nombre y a su número de Seguridad Social (Social Security). De esta manera el ladrón no podrá crear nuevos créditos bajo su nombre dado que cualquier compañía que verifique su crédito se dará cuenta que su información ha sido robada. Ellos tendrán que contactarlo a usted primero para que usted mismo sea el que autorice el nuevo crédito. A pesar de que estos pasos no impedirán que su billetera sea robada, le ayudarán a NO convertirse en una víctima dos veces.

¡Proteja su identidad!



¡TRES RAZONES POR LAS QUE USTED SE MERECE DEPÓSITO DIRECTO!

Si usted recibe un cheque de salario regularmente o si recibe beneficios del gobierno, el servicio de depósito directo ¡puede ser el que más le convenga! ¿Por qué? Porque la vida puede ser difícil y el depósito directo es tan fácil como 1-2-3.



1. Sus fondos son electrónicamente transferidos en su cuenta y están disponibles de manera instantánea. ¡No tiene que esperar a que su cheque le llegue por correo, usted puede retirar efectivo de manera inmediata con depósito directo.



2. ¡No tiene que hacer filas para realizar sus transacciones, su dinero va a su cuenta de manera automática!



3. Y lo mejor... ¡el servicio de depósito directo es **GRATIS!**

¡Comience a hacer de su vida más fácil! ¡Inscríbese para el servicio de depósito directo en su cooperativa de crédito hoy mismo! En el próximo MoneyTalk, busque información de cómo una cuenta corriente puede satisfacer sus necesidades bancarias en un mundo muy agitado!

Los Bancos cobran multas altas por cheques devueltos

¿Sabía que muchos bancos están ganando bastante dinero cuando a uno de sus clientes se les devuelve un cheque y tiene protección de sobregiro? En algunos bancos, si usted gira un cheque o usa su tarjeta ATM para sacar más dinero del que tiene en su cuenta, le pueden cobrar hasta \$35 dólares por *cada* uno de los sobregiros. ¡Esta multa puede ser igual a una tasa de interés anual (APR) de hasta el 1,000%! ¡Más preocupante aún, un artículo reciente en el NY Times declaró que los bancos han ofrecido este tipo de producto a gente que tiene poco dinero en sus cuentas y a gente de bajos ingresos!

¿Qué puede hacer usted? Lo más importante es estar atento a propagandas engañosas de bancos sugiriendo que es una buena idea aprovechar el servicio de "protección de sobregiro" o "bajas multas a cheques devueltos". Esto puede sonar como una buena idea pero no lo es. Dígales a sus amigos que usen un banco en una institución financiera donde tengan las mejores intenciones y los mejores intereses: su cooperativa de crédito local de desarrollo comunitario.

¿Desea empezar un negocio? ¡Su Cooperativa de Crédito puede ayudarlo!



Su cooperativa de crédito apoya de manera activa el crecimiento de negocios pequeños en su barrio. Actualmente, si usted tiene un negocio y necesita un préstamo ¿Desea abrir su propio negocio? ¿Necesita ayuda? Contacte a su cooperativa de crédito.

Nosotros podemos tener el préstamo adecuado para sus necesidades.

Los micro préstamos varían desde \$1,000 hasta \$25,000. Al tener a cuatro cooperativas de crédito trabajando juntas, su cooperativa de crédito puede hacer préstamos ¡de \$250,000 o más! ¡Usted puede calificar para un préstamo de "capital para trabajo" para así poder gastar diariamente, comprar un vehículo, o comprar equipo para manejar su negocio!

¡Llame a su cooperativa de crédito hoy mismo para más información!

