



## Section 5

### Financial Considerations

### *Consideraciones financieras*



**Financial Aid**

303 University Avenue, Newark, NJ 07102-1798  
p: 973-877-3200 | f: 973-877-3586  
Room 3220 | [www.essex.edu/fa](http://www.essex.edu/fa)

*Financial Aid Counseling Tips for Students (FACTS)*

Consejos de asesoramiento sobre ayuda financiera para estudiantes

## **COST OF ATTENDANCE**

The Financial Aid Office processes student aid based on annual cost of attendance (COA) budgets, as required under the Higher Education Act. COA budget variables, as noted in the Higher Education Act, such as: tuition and fees; room and board (or living expenses); books and supplies; transportation; and miscellaneous expenses.

<b>COA BUDGET</b>				
	<b>IN COUNTY</b>		<b>OUT-OF-COUNTY</b>	
	<b>With Parents</b>	<b>Off-campus</b>	<b>With Parents</b>	<b>Off-Campus</b>
Tuition and Fees	\$5087	\$5087	\$8790	\$8790
Room and Board/Living	3779	7458	7458	7458
Books and Supplies	2400	2400	2400	2400
Transportation	1214	1214	1214	1214
Miscellaneous Expenses	1000	2000	2000	2000
<b>TOTAL</b>	<b>\$13,480</b>	<b>\$18,159</b>	<b>\$21,862</b>	<b>\$21,862</b>

The cost of attendance budgets are set by the Financial Aid budget based on the following:

- The College's tuition and fees schedule
- Assumptions for room and board/living expenses based on the College Board's annual living expense budgets
- Assumption for transportation based on the cost of NJ Transit from the College to the furthest point in Essex County
- Assumption for books and supplies and miscellaneous expenses based on understanding of current costs

***The cost of attendance budget is not the real cost for a student to attend Essex County College. It is simply a budget with assumptions for different variables as required by the Higher Education Act to determine eligibility for financial aid.***

Student aid for which a student is eligible will be adjusted in accordance with the actual enrollment of the student.

Essex County College's complete tuition and fees schedule and billing policies are available on the Bursar's web-site: <http://www.essex.edu/bursar-office/>.

### **Disbursement Dates for Student Aid**

Disbursement is defined as the application of funds to student billing accounts. The Bursar handles disbursement. The Bursar's disbursement schedule, along with all billing and payment policies of the College, is posted on their website. <https://www.essex.edu/bursar-office/> (under the link entitled "refunding credit balances"). The Bursar also notes on this web-page policy for issuance of credit balances.

***It is strongly in your interest to file a Direct Deposit form with the College so that you promptly receive any credit balance or Federal Work-Study earnings. You can access the Direct Deposit form to file with the Bursar here: <http://www.essex.edu/wp-content/uploads/2019/01/FinAid-DirectDeposit-AuthorizationForm-1.pdf>.***

## Withdrawals or Failure to Enroll and Impact on Student Aid

Students risk jeopardizing receipt of student aid if not properly enrolled at the time funds are disbursed to student billing accounts. If a student fails to enroll or is reported as not in attendance (a “no-show”) for the award period, the Financial Aid Office must cancel all awards for that student. The student can request assistance again if re-enrolled but student aid funds may be limited or depleted once enrollment is reinstated.

If a student plans to withdraw from any courses during an academic semester, the student must OFFICIALLY withdraw from classes. The student should consult with an academic adviser or counselor for proper advice regarding their academic status. Withdrawing from classes can also prevent a student from making satisfactory academic progress and affect financial aid eligibility for future semesters. Students who cease attendance for all courses must follow the official withdrawal procedure as defined in the Enrollment Services Office to obtain an official withdrawal date.

When a student withdraws from all courses on or before the 60% point of the academic semester, the Financial Aid Office will review student aid on the student’s account to determine whether funds must be adjusted according to applicable Federal State, and College policies governing withdrawals. Policies on treatment of financial aid for total program withdrawals are specific to each aid program. If a student received various types of financial aid, it may be that more than one program policy may apply pertinent to determining revised aid eligibility.

### *Credit Balances*

If the total amount of financial aid a student receives exceeds the student’s College charges on their student billing account, a credit balance is then due to the student. Credit balances resulting from the application of Federal student aid will be remanded to the student by the Bursar within fourteen days after the credit balance occurs on the student billing account. Students are encouraged, but not required, to sign up for Direct Deposit to receive credit balances due to them from the College. Contact the Bursar’s Office if you desire to sign up for Direct Deposit. In the absence of Direct Deposit, credit balances will be delivered to students by mail from the Bursar’s Office unless the student contacts the Bursar’s Office to make arrangements to receive such funds at the Bursar’s Office windows.

## **Adjustments/Refund Policies**

There are several types of policies that address potential adjustments to a student’s account at the College:

- Return of Title IV Funds policy – Mandated requirement of Federal student financial assistance program regulations to adjust Federal student aid for a student who has left the College (withdrawal or dismissal) before the sixty (60%) percent time period of a semester. This policy applies only to Federal student aid programs and only for recipients of Federal student aid.
- State refund policy – State grant program regulations may mandate a refund policy. This pertains only to state student aid programs and for recipients of state student aid funds.
- College refund policy – Applicable to all Essex County College students, this policy will be implemented for student aid recipients after the respective student aid policy has been applied.

### *Return of Title IV Funds Policy*

Essex County College is required by the Higher Education Act to recalculate the eligibility for federal Title IV student financial assistance for students who withdraw, drop out, or are dismissed prior to completing 60% of a semester. Title IV programs at Essex County College include: Federal Pell Grants, Federal Supplemental Educational Opportunity Grants (SEOG), Federal Work-Study.

The application of the Return of Title IV Funds Policy may result in funds being due to the College. Students will be responsible for any outstanding balance due to the College. Students may check for any balances due to the College by signing in and checking their College account online or by contacting the Bursar's Office.

Mandated Sequence for Return of Title IV Funds – If a student who has received Title IV funds withdraws from or leaves the College prior to completing 60% of a semester, the College will recalculate the amount of such Title IV funds the student has earned or entitled to retain. This recalculation is based on the percent of earned aid using the following Return of Title IV funds formula:

$\# \text{ of days completed} \div \text{total \# of days in the semester} = \% \text{ of aid earned}$

\*Days completed is defined as the first day of semester through withdrawal date. Any break of five days or more is not counted as part of the days in the semester

In accordance with Federal regulations governing treatment of Title IV funds when a student withdraws, keeping in mind that Essex County College does not participate in Federal student loan programs, unearned funds will be credited to any amount awarded for the payment period or period of enrollment for which a return of funds is required in the following order:

- Federal Pell Grants for which a return of funds is required
- Academic Competitiveness Grants for which a return of funds is required
- National SMART Grants for which a return of funds is required
- Federal Supplemental Educational Opportunity Grants (FSEOG) for which a return of funds is required
- TEACH Grants for which a return of funds is required; and
- Iraq-Afghanistan Service Grant for which a return is required.

(Note: Academic Competitiveness Grants and National SMART Grants are no longer though Federal student aid regulations [34 CFR 668.22(i)(2)] still cite these programs in the required sequence for return. The College does not participate in the TEACH Grant program. Therefore, Academic Competitiveness Grants, National SMART Grants and TEACH Grants, cited in this mandated sequence, do not apply at Essex County College).

#### Return of Title IV Funds Calculation Example

In the following example, the student's institutional charges will be adjusted by the amounts that must be returned to the Title IV programs. Please note that charges used in these examples may not reflect true College charges.

Example: Student is a full-time undergraduate living off-campus.

Student's financial aid package consists of:

Federal Pell Grant \$3,047.00

Federal Supplemental Educational Opportunity Grant (FSEOG) \$500.00

Student withdraws on 10/09 This is day 35 out of 106 days in the semester.  $35/106 = 33\%$  of Title IV aid earned by the student.

Title IV funds =  $\$3547 \times 33\% = \$1170.51$  in Title IV funds earned.

Title IV funds to be returned:  $\$3547 - \$1170.51 = \$2376.49$  to be returned to Federal student aid programs. In this case, \$2376.49 would be returned to the Federal Pell Grant program and the student's amount of Federal Pell Grant funds adjusted.

Please keep in mind that Return of Title IV calculations, which result in funds being returned to Federal student aid programs, might result in a balance due to the College.

### Essex County College Refund Policy

The College’s institutional refund policy is available here: <http://www.essex.edu/bursar-office/>.

### Paying Your College Bill

Student financial aid at Essex County College may be one of a combination of the following three types:

- Gift Aid – Grants or Scholarships that do not have to be repaid, but which may have conditions for which to receive or continue to receive the aid (such as specific academic criteria, maintaining satisfactory academic progress; may also be conditioned on the specific level of enrollment). Gift aid will be directly applied to your bill against your College charges.
- Loans – Any private education loan that you present for certification and for which you are eligible will be received by the College and directly applied to your bill against your College charges.
- Work-Study – This form of financial aid provides an opportunity to earn funds up to the amount of the awarded amount and is delivered to you in the form of a paycheck. It is assumed that Federal Work-Study earnings will be reinvested into the student’s personal education costs. Work-Study is NOT directly applied to your bill against the College’s charges though a student can provide a written authorization to the College’s Bursar to do so.

The College billing and payment policies are available here: <http://www.essex.edu/bursar/>.

Scenarios	
<b>Students with Incomplete Student Aid Files</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• The student is NOT eligible for financial assistance until the file is complete and any aid eligibility is established.</li> <li>• The student must submit all required documents to the Financial Aid Office for us to evaluate your eligibility. Please allow-5-10 days for update of requirements for submitted documents.</li> <li>• The student must make payments on their student billing account per the College’s billing and payment policies.</li> <li>• Note: <b><i>For Fall 2021, we will deny any student aid application for a file that remains incomplete after July 31<sup>st</sup>. For Spring 2022, we will deny any student aid application for a file that remains incomplete after January 31<sup>st</sup>. It is in your best interest to submit all documents requested for the financial aid review process immediately, as an applicant attests to submitting any documents required for review to establish eligibility when they sign and submit the FAFSA®.</i></b></li> </ul>
<b>Students with Financial Aid Eligibility Assessed/Offered</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• No payment is required if the total amount of all financial aid applied exceeds the student’s charges.</li> <li>• The student can check the myECC portal at <a href="http://www.essex.edu/student-services/">http://www.essex.edu/student-services/</a> for credit availability at the College Store. The total amount of any student aid must exceed the College’s charges for the student to have a potential credit for use in the College Store.</li> <li>• If eligible for student aid, any grants and loans will be applied to the student’s College billing. If determined to be ineligible for student aid,</li> </ul>

	<p>you will be solely responsible for payment of College charges in accordance with College billing and payment policies.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Any excess of the College’s charges (credit balance) will be delivered by the College to the student within mandated time frames.</li> </ul>
<b>Students Denied Student Aid</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• The reason will be noted on the MyECC portal by clicking on the Financial Aid tab. If you do not see a reason, please click on “My Overall Status” under the “Web Services” tab.</li> <li>• The student must make payment for College charges in accordance with the College billing and payment policies.</li> <li>• The student is solely responsible for their book/supply purchases.</li> </ul>
<b>Students Submitting Unemployment Waivers</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• The student must file the 2021-22 FAFSA® and have a complete financial aid file before the waiver will be accepted for processing.</li> <li>• The student cannot be in default of a student loan.</li> <li>• The student must be registered for classes at the time of waiver submission.</li> <li>• Financial aid eligibility must be determined before waiver submission for payment to College charges.</li> <li>• The waiver will cover tuition charges only and will be posted to the student’s account only if the student is ineligible for student financial aid or if student aid does not cover all College tuition charges.</li> </ul>

Impact of Withdrawal on Student Aid

*Unofficial Withdrawals*

Essex County College must determine whether financial aid recipients, whose full semester record shows the students with zero (0) earned credits because of a grade of F or W, have unofficially withdrawn from the College. The student’s file must be reviewed to determine if fifty percent (50%) of the student’s aid is considered unearned and it could result in a reduction of Federal aid. Should it become necessary to cease attendance in all courses, the student must follow the official withdrawal procedure outlined by the Enrollment Services office.

State of New Jersey Requirements

“For institutions not required to take attendance, HESAA policy reflects federal guidance for determining an unofficial withdrawal date. When a student never attended one or more classes without notifying the institution of his or her withdrawal and the last date of an academically related activity cannot be determined for that student, the effective withdrawal date becomes the midpoint of the payment period. In instances of a partial unofficial withdrawal (i.e., the student still continued attendance in other registered courses) that causes a change in the student’s enrollment status, this effective withdrawal date must be compared to the date of award disbursement to determine if a refund is due HESAA. In instances of a complete unofficial withdrawal (i.e., student ceased attendance in all courses), the student is considered to have earned 50% of their State award and the remaining 50% must be returned to the State.” Source: HESAA Memorandum 15:18 (March 28, 2018): “New Refund Policies for Schools Not Required to Take Attendance”.

*Additional Consequences to Withdrawal*

A student’s financial aid for future academic semesters could be jeopardized if the student falls below the minimum credit expectation for satisfactory academic progress which affects the student’s eligibility for most financial aid program. Academic progress is calculated using the number of college credits the student attempts and earns each semester.

## “Shopping Sheet”/“College Financing Plan”

In 2019, New Jersey enacted a statute that requires the provision of a “shopping sheet” to students. The “shopping sheet” is available to all students in the *myECC* portal. As allowed by statute, Essex County College has opted to use the federal version of the shopping sheet. An annotated example of the federal College Financing Plan is available here: <https://www2.ed.gov/policy/highered/guid/aid-offer/2020-21anncollfinplan.pdf>.

However, the glossary that is provided on the NJ version is recommended as a helpful reference: <https://www.hesaa.org/Documents/Publications/AY20-21%20NJ%20Shopping%20Sheet%20BachDegree%20Fillable%20PDF.pdf>.

Because Essex County College does not participate in federal student loan programs, no data on federal student loans will be included in the shopping sheet except for the national default rate.

### *Note on Degree Programs and Financial Aid*

Financial aid will fund one associate degree at the College. Student aid for a second degree will be limited to only the courses required to complete a second degree based on the maximum time frame established for the second degree. Students who already have earned a bachelor’s degree may only be eligible to pursue a private/alternative loan.

All decisions by the Financial Aid Office regarding satisfactory academic progress are final.

### **Private Education Loans**

Students seeking additional funds for their post-secondary education beyond Federal and state student aid programs available at Essex County College may consider a private education loans, as the College does not participate in Federal student loan programs. Such loans are credit-based, with varying fees and interest rates depending on credit worthiness.

Consider a private education loan only if such funds are really necessary. Community college education is a cost effective post-secondary option. If you have financial need, it is quite likely that federal and/or state grants may help you finance your tuition and fees at the College. You should consider private education loans only if you absolutely need it for your specific overall cost of education at the College. If a student expects to continue your post-secondary education after enrollment at the College, it would be best to defer any consideration of student loans, to reduce loan indebtedness, and reserve those options for such education.

Essex County College does not maintain any preference of a private education lender and the Financial Aid Office will certify any private education loan for which a certification is required. Loans will only be certified within the student’s cost of attendance budget.

The following provides guidance about understanding student loans.

### *The Cost of Borrowing*

It is always a good idea to do your homework before you make a major purchase or enter into a financial transaction, and private student loans should be no exception. The more you understand about the cost of borrowing – before you borrow – the better.

The concept of a loan is straightforward: first you borrow money, and then you repay it. The amount that you must repay is more than the amount borrowed because of interest and fees, which is what a lender charges you for the use of its money. It is also referred to as a finance charge. A finance charge is the dollar amount that the loan will cost you.

Lenders generally charge what is known as simple interest. The formula to calculate simple interest is: principal x rate x time = interest (with time being the number of days borrowed divided by the number of days in a year).

For example, on a \$2500.00 loan with an interest rate of 5.00% for a period of one year, the interest you owe will be \$125.00 ( $\$2,500.00 \times .05 \times 1$ ). This means you would repay a total of \$2,625.00 ( $\$2,500.00 + \$125.00$ ).

Example of Repayment of a \$2500.00 Loan (on a 24-month repayment plan) (Applied first to accrued interest owed then to current principal balance)			
Payment	Amount Applied to Interest	Amount Applied to Principal Balance	Balance
			\$2500.00
\$109.68	\$10.42	\$99.26	\$2400.74
\$109.68	\$10.00	\$99.68	\$2301.06

### Interest Rates

Private education loan interest rates are based on either of two major interest rate indexes:

- LIBOR is an acronym for the London Interbank Offered Rate. It is a variable rate index based on the average interest rate paid on deposits of US dollars in the London market. Private education loan interest rates are typically based on either the 1-month or 3-month LIBOR.
- PRIME rate refers to the Prime Lending Rate. It is the interest rate that a bank charges its most credit-worthy customers. It is largely based on the federal funds rate, which is the overnight rate that banks charge each other for lending.

Lenders typically use either of these indexes as the base for the interest rate and add points to set up interest rates tiers according to credit worthiness. Private education loans interest rates are almost all variable and, therefore, may change over the course of a specific year and within the life of the loan.

### APR (Annual Percentage Rate)

Federal law requires that lenders provide a Truth in Lending Act disclosure to consumers. This act requires the lender to disclose an annual percentage rate, or APR.

The APR tells you the true cost of your loan. While the APR may not always include all costs, it does include the rate of interest being charged and all fees collected at the time the loan is made, so it is a reasonable indicator of the cost of your loan. The Consumer Financial Protection Bureau's guidance on APR is here: <http://www.consumerfinance.gov/askcfpb/45/what-is-the-difference-between-a-fixed-apr-and-a-variable-apr.html>.

The Board of Governors of the Federal Reserve System provides both Model Forms and examples of each disclosure here: <http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/bcreg/20090730a.htm>.

### Other Fees

Some lenders charge additional fees, besides interest, for the privilege of borrowing money. Generally, these additional fees are a percentage of the loan amount that is deducted from the amount you receive, and they are charged immediately upon your receipt of the loan proceeds.

For example, if the lender assesses a fee of 5% and the loan amount is \$2,500.00, the fee will be \$125.00 and you will receive \$2,375.00. You must, however, pay back \$2,500.00 to the lender. These fees are usually considered part of the finance charge; or, more specifically, a prepaid finance charge.



There may be fees for origination, disbursement, deferment, forbearance and/or repayment fees. Not all lenders assess these fees. The key to understanding the fees associated with your private student loan is to read the credit agreement, also known as a promissory note or note. This is a contract between you and the lender that says the lender will loan you money and you will repay it. Read it carefully and ask your lender any questions.

Students must be mindful also of late payment charges.

### *Compounding Interest*

Some private student loan lenders allow borrowers to delay loan repayment until they either graduate or withdraw from school, during which time the interest continues to accrue and may be added to the principal balance of the loan. Adding interest to the principal balance is known as compounding interest. Depending on the lender, interest can be added to the loan on a monthly, quarterly, semiannual or annual basis. Some lenders compound the interest near the time the borrower graduates from school, while other lenders do not ever add the accrued interest to the loan's principal balance.

It is best to pay accrued interest before it is added to the loan balance to save money long term. If a lender compounds accrued interest annually over a period of four years on a \$2,500.00 loan with an interest rate of 5.00%, the borrower will end up having \$538.78 added to the loan balance by the time repayment begins.

A borrower will pay more if a lender adds the interest to the principal loan balance more frequently. We recommend finding a lender that does not compound the interest, or one that does so infrequently, and close to the time loan repayment is scheduled to begin.

### *Putting it All Together*

Imagine that you are considering whether to borrow \$2,500.00 from Lender A or Lender B in the chart below. After weighing the options, you've decided to delay making payments on your loan until graduation, which you anticipate doing in four years. You also receive a six-month period following graduation (grace period) before making payments.

Which loan is best for you? While the APR is a good measurement, it may not always be the best indicator given your circumstances. You also need to consider whether the monthly payments fit your budget, and whether the fee allows you to have all the money you need at the time you take out the loan.

<b>Loan Comparison</b>	
<b>Lender A</b>	<b>Lender B</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Interest rate: 5%</li> <li>• Fee: \$50 (2% of loan amount)</li> <li>• Loan Term: 51 months.</li> <li>• In-school &amp; grace period; 10-year repayment term after graduation</li> <li>• Compounding interest frequency while you are in school: semiannually</li> <li>• Finance Charge: \$1,476.40</li> <li>• Monthly Payments: \$32.72</li> <li>• Total of Payments: \$3,926.40</li> <li>• APR: 5.21%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Interest rate: 4.75%</li> <li>• Fee: \$75.00 (3% of loan amount)</li> <li>• Loan term: 51 months</li> <li>• In-school &amp; grace period; 10-year repayment term after graduation</li> <li>• Compounding interest frequency while you are in school: annually</li> <li>• Finance Charge: \$1,407.80</li> <li>• Monthly Payments: \$31.94</li> <li>• Total of Payments: \$3,832.80</li> <li>• APR: 5.05%</li> </ul>

## The Truth in Lending Act Disclosure

<b>Annual Percentage Rate</b>	<b>Finance Charge</b>	<b>Amount Financed</b>	<b>Total of Payments</b>
Cost of your credit as a yearly rate	Dollar amount the credit will cost you.	Amount of credit provided to you or on your behalf	Amount you will have paid after making all scheduled payments
5.05%	\$1407.80	\$2425.00	\$3832.80

The federal Truth in Lending Act requires lenders to disclose key terms of the lending arrangement and all costs in a uniform manner. An important component of the disclosure is the Federal Box, which appears near the top of the Truth in Lending Act disclosure. Using the information from Lender B in the comparison to the left, the Federal

Box would look like this:

Note that while you will be repaying \$2,500.00, the Amount Financed shows \$2,425.00. The Amount Financed is calculated by subtracting any prepaid finance charges (\$2,500.00 minus \$75.00, or \$2,425.00).

The private loan lender is required to collect this form from a private education loan applicant:  
<https://ifap.ed.gov/sites/default/files/attachments/dpclatters/GEN1315Attach.pdf>

[Note: This section is based in part on a previous document created by the National Coalition of Higher Education Loan Programs, now known as the National Council for Higher Education Resources (NCHER)].

### **Essex County College Non-Discrimination Policy**

---

Essex County College does not deny admission to any educational program or activity or deny employment on the basis of any legally protected status or discriminate on the basis of race, ethnic or national origin, citizenship, color, sex/gender, pregnancy or pregnancy-related conditions, age, creed, religion, actual or perceived disability (including persons associated with such a person), arrest and/or conviction record, military or veteran status, sexual orientation, gender expression and/or identity, an individual's genetic information, domestic violence victim status, familial status or marital status, or any other category protected by law. Essex County College is an affirmative action/equal opportunity employer."

In addition, certain documentation/publications require the College provide the contact information for the Section 504 Coordinator and Title IX Coordinator:

#### **Section 504 Coordinator**

Phyllis Walker  
Assistant Director of Financial Aid  
303 University Avenue, Newark NJ , 07102  
telephone: (973) 877 3173  
walker@essex.edu

#### **Title IX Coordinator**

Karen Bridgett  
Associate Director of Human Resources  
303 University Avenue, Newark NJ, 07102  
Telephone: (973)-877-3461  
bridgett@essex.edu

## **COSTO DE ASISTENCIA**

La Oficina de Ayuda Financiera procesa la ayuda para estudiantes con base en los presupuestos del costo anual de asistencia (COA), como lo requiere la Ley de Educación Superior. Variables presupuestarias del COA, como se indica en la Ley de Educación Superior, tales como: matrícula y cuotas; alojamiento y comida (o gastos de manutención); libros y materias; transporte; y gastos varios.

<b>COSTE DE LOS PRESUPUESTOS DE ASISTENCIA</b>				
	IN COUNTY		OUT-OF-COUNTY	
<b>FULL-TIME (12+ credits)</b>	Con Padres	Off-campus	Con Padres	Off-Campus
Matrícula y cuotas	\$5087	\$5087	\$8790	\$8790
Habitación y comida / sala de estar	3779	7458	7458	7458
Libros y materias	2400	2400	2400	2400
Transporte	1214	1214	1214	1214
Gastos varios	1000	2000	1000	2000
<b>TOTAL</b>	<b>\$13,480</b>	<b>\$18,159</b>	<b>\$21,862</b>	<b>\$21,862</b>

Los presupuestos de costo de asistencia son establecidos por el presupuesto de ayuda financiera en base a lo siguiente:

- El programa de matrículas y tarifas de la Universidad.
- Supuestos para los gastos de alojamiento y manutención / manutención basados en los presupuestos anuales de gastos de manutención del College Board.
- Supuesto de transporte basado en el costo de NJ Transit desde la universidad hasta el punto más alejado del condado de Essex.
- Supuesto de libros y suministros y gastos varios basados en la comprensión de los costos actuales.

El costo del presupuesto de asistencia no es el costo real para que un estudiante asista a Essex County College. Es simplemente un presupuesto con supuestos para diferentes variables como lo requiere la Ley de Educación Superior para determinar la elegibilidad para ayuda financiera.

La ayuda estudiantil para la cual un estudiante es elegible se ajustará de acuerdo con la inscripción real del estudiante.

El programa completo de matrículas y tarifas de Essex County College y las políticas de facturación están disponibles en el sitio web del Bursar: <http://www.essex.edu/bursar-office/>. Fechas de desembolso de la ayuda estudiantil El desembolso se define como la aplicación de fondos a las cuentas de facturación de los estudiantes. El Tesorero maneja el desembolso. El calendario de desembolsos del Tesorero, junto con todas las políticas de facturación y pago del Colegio, se publica en su sitio web.

<https://www.essex.edu/bursar-office/> (bajo el enlace titulado “devolución de saldos acreedores”). El Tesorero también señala en esta página web la política para la emisión de saldos acreedores. Es de gran interés para usted presentar un formulario de Depósito Directo ante la Universidad para que pueda recibir rápidamente cualquier saldo acreedor o ganancias Federales de Estudio y Trabajo. Puede acceder al formulario de Depósito Directo para presentar ante el Tesorero aquí: <http://www.essex.edu/wp-content/uploads/2019/01/FinAid-DirectDeposit-AuthorizationForm-1.pdf>.

## **Retiros o falta de inscripción e impacto en la ayuda estudiantil**

Los estudiantes corren el riesgo de poner en peligro la recepción de la ayuda para estudiantes si no están debidamente inscritos en el momento en que se desembolsan los fondos a las cuentas de facturación de los estudiantes. Si un estudiante no se inscribe o se informa que no asistió (“no se presentó”) durante el período de concesión, la Oficina de Ayuda Financiera debe cancelar todas las concesiones para ese estudiante. El estudiante puede solicitar asistencia nuevamente si se vuelve a inscribir, pero los fondos de ayuda para estudiantes pueden ser limitados o agotados una vez que se restablezca la inscripción.

Si un estudiante planea retirarse de cualquier curso durante un semestre académico, el estudiante debe retirarse OFICIALMENTE de las clases. El estudiante debe consultar con un asesor académico o consejero para obtener el asesoramiento adecuado sobre su estado académico. Retirarse de las clases también puede evitar que un estudiante tenga un progreso académico satisfactorio y afectar la elegibilidad de ayuda financiera para semestres futuros. Los estudiantes que cesen la asistencia a todos los cursos deben seguir el procedimiento de retiro oficial según se define en la Oficina de Servicios de Inscripción para obtener una fecha de retiro oficial.

Cuando un estudiante se retira de todos los cursos en o antes del punto del 60% del semestre académico, la Oficina de Ayuda Financiera revisará la ayuda estudiantil en la cuenta del estudiante para determinar si los fondos deben ajustarse de acuerdo con las políticas estatales federales y universitarias que rigen los retiros. Las políticas sobre el tratamiento de la ayuda financiera para los retiros totales del programa son específicas para cada programa de ayuda. Si un estudiante recibió varios tipos de ayuda financiera, es posible que se aplique más de una política del programa pertinente para determinar la elegibilidad de ayuda revisada.

## **Saldos de crédito**

Si el cantidad total de ayuda financiera que recibe un estudiante excede los cargos universitarios del estudiante en su cuenta de facturación del estudiante, entonces se le debe un saldo de crédito al estudiante. Los saldos de crédito resultantes de la solicitud de ayuda federal para estudiantes serán devueltos al estudiante por el Tesorero dentro de los catorce días posteriores a la fecha en que el saldo de crédito se produce en la cuenta de facturación del estudiante. Se anima a los estudiantes, pero no se les exige, a inscribirse en el Depósito Directo para recibir los saldos de crédito que les adeuda la Universidad. Comuníquese con la Oficina del Tesorero si desea registrarse para el Depósito Directo. En ausencia de Depósito Directo, los saldos de crédito serán entregados a los estudiantes por correo por el Tesorero a menos que el estudiante se comunique con el Tesorero para hacer arreglos para recibir dichos fondos en las ventanillas del Tesorero.

## **Políticas de ajustes / reembolsos**

Existen varios tipos de políticas que abordan los posibles ajustes a la cuenta de un estudiante en la Universidad:

- Política de devolución de fondos del Título IV: requisito obligatorio de las regulaciones del programa federal de asistencia financiera para estudiantes para ajustar la ayuda federal para estudiantes para un estudiante que ha dejado la universidad (retiro o despido) antes del período de sesenta (60%) por ciento de un semestre. Esta política se aplica solo a los programas de ayuda federal para estudiantes y solo a los beneficiarios de la ayuda federal para estudiantes.
- Política de reembolso estatal: las regulaciones del programa de subvenciones estatales pueden exigir una política de reembolso. Esto se aplica solo a los programas estatales de ayuda para estudiantes y para los beneficiarios de fondos estatales de ayuda para estudiantes.

- Política de reembolso de la universidad: aplicable a todos los estudiantes de la universidad del condado de Essex, esta política se implementará para los beneficiarios de ayuda estudiantil después de que se haya aplicado la política de ayuda estudiantil correspondiente.

*Política de devolución de fondos del Título IV*

La Ley de Educación Superior exige que Essex County College vuelva a calcular la elegibilidad para la asistencia financiera federal para estudiantes del Título IV para los estudiantes que se retiran, abandonan o son despedidos antes de completar el 60% de un semestre. Los programas de Título IV en Essex County College incluyen: Becas Federales Pell, Becas Federales Suplementarias de Oportunidad Educativa (SEOG), Trabajo-Estudio Federal.

La aplicación de la Política de devolución de fondos del Título IV puede resultar en que los fondos se adeuden a la Universidad. Los estudiantes serán responsables de cualquier saldo pendiente adeudado a la Universidad. Los estudiantes pueden verificar los saldos adeudados a la Universidad ingresando y revisando su cuenta de la Universidad en línea o comunicándose con la Oficina del Tesorero.

Secuencia obligatoria para la devolución de los fondos del Título IV: si un estudiante que ha recibido fondos del Título IV se retira o abandona la Universidad antes de completar el 60% de un semestre, la Universidad volverá a calcular la cantidad de dichos fondos del Título IV que el estudiante ha ganado o tiene derecho. para retener. Este nuevo cálculo se basa en el porcentaje de ayuda ganada utilizando la siguiente fórmula de devolución de fondos del Título IV:

$$\# \text{ de días completados} \div \text{número total de días en el semestre} = \% \text{ de ayuda ganada}$$

\* Los días completados se definen como el primer día del semestre hasta la fecha de retiro. Cualquier descanso de cinco días o más no se cuenta como parte de los días del semestre.

De acuerdo con las regulaciones federales que rigen el tratamiento de los fondos del Título IV cuando un estudiante se retira, teniendo en cuenta que Essex County College no participa en programas federales de préstamos para estudiantes, los fondos no devengados se acreditarán a cualquier monto otorgado por el período de pago o período de inscripción para que se requiere una devolución de fondos en el siguiente orden:

- Subvenciones Federales Pell para las que se requiere una devolución de fondos
- Becas de Competitividad Académica para las que se requiere una devolución de fondos
- Subvenciones nacionales SMART para las que se requiere una devolución de fondos
- Subvenciones Federales Suplementarias para la Oportunidad Educativa (FSEOG) para las que se requiere una devolución de fondos
- Subvenciones TEACH para las que se requiere una devolución de fondos; y
- Subsidio de servicio Irak-Afganistán para el que se requiere una devolución.

(Nota: Las becas para la competitividad académica y las becas nacionales SMART ya no existen, aunque las regulaciones federales de ayuda estudiantil [34 CFR 668.22 (i) (2)] aún citan estos programas en la secuencia requerida para regresar. La universidad no participa en el programa de becas TEACH Por lo tanto, las Becas de Competitividad Académica, las Becas Nacionales SMART y las Becas TEACH, citadas en esta secuencia obligatoria, no se aplican en Essex County College).

Ejemplo de cálculo de devolución de fondos del Título IV

En el siguiente ejemplo, los cargos institucionales del estudiante serán ajustados por los montos que deben ser devueltos a los programas del Título IV. Tenga en cuenta que los cargos utilizados en estos ejemplos pueden no reflejar los verdaderos cargos de la Universidad.

Ejemplo: el estudiante es un estudiante universitario de tiempo completo que vive fuera del campus.

El paquete de ayuda económica para estudiantes consta de:

Beca Federal Pell \$ 3,047.00

Beca Federal Suplementaria para la Oportunidad Educativa (FSEOG) \$ 500.00

El estudiante se retira el 10/09 Este es el día 35 de los 108 días del semestre.  $35/106 = 33\%$  de la ayuda del Título IV ganada por el estudiante.

Fondos del Título IV =  $\$ 3547 \times 33\% = \$ 1170.51$  en fondos del Título IV ganados.

Fondos del Título IV que se devolverán:  $\$ 3547 - \$ 1170.51 = \$ 2376.49$  que se devolverán a los programas federales de ayuda estudiantil. En este caso,  $\$ 2376.49$  se devolverían al programa de la Beca Federal Pell y se ajustaría la cantidad del estudiante de los fondos de la Beca Federal Pell.

Tenga en cuenta que los cálculos de Devolución de Título IV, que resultan en fondos que se devuelven a los programas de ayuda federal para estudiantes, pueden resultar en un saldo adeudado a la Universidad.

### **Tratamiento de las ayudas estatales para la retirada**

De NJAC, Sección 9A: 9-2.12 - Ajustes de premios, reembolsos y cobros

(a) Si se le debe un reembolso a un estudiante bajo la política de reembolso de la institución y el estudiante recibió asistencia financiera estatal bajo cualquier programa estatal de asistencia financiera para estudiantes, la institución multiplicará el reembolso institucional por la siguiente fracción para determinar la cantidad que se reembolsará a la Estado: cantidad de ayuda financiera estatal otorgada para el período de pago dividida por la cantidad total de ayuda financiera (menos las ganancias federales de trabajo y estudio) otorgada para el período.

(b) "Período de pago" como se usa en (a) anterior significa el tiempo entre el primer día de clases para un período académico y el final de ese período de acuerdo con el calendario institucional.

(c) La fórmula en (a) anterior se aplicará si un estudiante reduce su carga de cursos académicos a menos de tiempo completo antes del final del período de reembolso institucional. Sin embargo, si el estudiante reduce su carga de cursos académicos a menos de tiempo completo después del final del período de reembolso institucional, no se requiere un reembolso al Estado.

(d) Si se ha empaquetado una combinación de fondos estatales para estudiantes para el estudiante y el Estado debe un reembolso, se aplica una cantidad prorrateada a cada uno de los programas estatales en el paquete de asistencia financiera estatal del estudiante.

(e) Si una institución ha realizado un desembolso en efectivo por costos no institucionales de cualquier programa estatal de asistencia financiera, y se determina mediante la aplicación de la política de reembolso de la institución y la fórmula en (a) anterior que se debe pagar un reembolso al Estado, la institución se esforzará por cobrar el sobrepago del estudiante y devolverlo al Estado. Si este esfuerzo no tiene éxito, la institución notificará a la Autoridad de Asistencia para Estudiantes de Educación Superior el monto adeudado por cada programa estatal de asistencia financiera. Los costos no institucionales pueden incluir, entre otros, alojamiento y comida, libros y suministros, transporte y gastos varios.

(f) Si un estudiante utiliza cualquier parte de un premio, se tratará de la misma manera que un pago semestral completo para calcular el número de semestres de elegibilidad. Por lo tanto, la institución deberá brindar al estudiante la oportunidad de rechazar y reembolsar la concesión estatal por ese período de pago.

N.J. Admin. Código § 9A: 9-2.12

### **Política de reembolso de la universidad del condado de Essex**

La política de reembolso institucional del Colegio está disponible aquí: <http://www.essex.edu/bursar-office/>.

Pagar la factura de la universidad

La ayuda financiera para estudiantes en Essex County College puede ser de uno de los siguientes tres tipos:

- Ayuda regalo: subvenciones o becas que no tienen que ser reembolsadas, pero que pueden tener condiciones para recibir o seguir recibiendo la ayuda (como criterios académicos específicos, mantener un progreso académico satisfactorio; también pueden estar condicionadas al nivel específico de matrícula). La ayuda de regalo se aplicará directamente en su factura contra los cargos de la universidad.
- Préstamos: cualquier préstamo educativo privado que presente para la certificación y para el que sea elegible será recibido por la Universidad y aplicado directamente contra los cargos de la Universidad.
- Trabajo y estudio: esta forma de ayuda financiera brinda la oportunidad de ganar fondos hasta el monto otorgado y se le entrega en forma de cheque de pago. Se supone que las ganancias federales de trabajo y estudio se reinvertirán en los costos de educación personal del estudiante. El trabajo-estudio NO se aplica directamente contra los cargos de la universidad, aunque un estudiante puede proporcionar una autorización por escrito al tesorero de la universidad para hacerlo.

Las políticas de facturación y pago de la Universidad están disponibles aquí:

<http://www.essex.edu/bursar/>.

Escenarios	
<b>Estudiantes con archivos de ayuda estudiantil incompletos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El estudiante NO es elegible para asistencia financiera hasta que el archivo esté completo y se establezca cualquier elegibilidad para la ayuda.</li> <li>• El estudiante debe enviar todos los documentos requeridos a la Oficina de Ayuda Financiera para que podamos evaluar su elegibilidad. Espere de 5 a 10 días para actualizar los requisitos de los documentos enviados.</li> <li>• El estudiante debe realizar pagos en su cuenta de facturación de estudiante de acuerdo con las políticas de facturación y pago de la Universidad.</li> <li>• Nota: Para el otoño de 2021, rechazaremos cualquier solicitud de ayuda para estudiantes porque un archivo permanece incompleto después del 31 de julio. Para la primavera de 2022, rechazaremos cualquier solicitud de ayuda estudiantil para un archivo que permanezca incompleto después del 31 de enero. Es de su interés enviar todos los documentos solicitados para el proceso de revisión de la ayuda financiera de inmediato, ya que el solicitante da fe de haber presentado los documentos necesarios para su revisión para establecer la elegibilidad cuando firma y envía la FAFSA®.</li> </ul>
<b>Estudiantes con elegibilidad para ayuda financiera evaluada / ofrecida</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• No se requiere pago si el monto total de toda la ayuda financiera aplicada excede los cargos del estudiante.</li> <li>• El estudiante puede consultar el portal myECC en <a href="http://www.essex.edu/student-services/">http://www.essex.edu/student-services/</a> para ver la disponibilidad de créditos en College Store. El monto total de cualquier ayuda para estudiantes debe exceder los cargos de la Universidad para que el estudiante tenga un crédito potencial para usar en la Tienda.</li> <li>• Si es elegible para recibir ayuda para estudiantes, las subvenciones y préstamos se aplicarán a la facturación de la universidad del estudiante. Si se determina que no es elegible para la ayuda estudiantil, usted será el único responsable del pago de los cargos de la Universidad de acuerdo con las políticas de pago y facturación de la Universidad.</li> <li>• Cualquier exceso de los cargos de la Universidad (saldo de crédito) será entregado por la Universidad al estudiante dentro de los plazos establecidos.</li> </ul>
<b>Ayuda estudiantil denegada para estudiantes</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El motivo se indicará en el portal MyECC haciendo clic en "Mi estado general" en la pestaña "Servicios web".</li> <li>• El estudiante debe realizar el pago de los cargos de la Universidad de acuerdo con las políticas de facturación y pago de la Universidad.</li> <li>• El estudiante es el único responsable de la compra de libros / suministros.</li> </ul>
<b>Estudiante que presenta exenciones de desempleo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El estudiante debe presentar la FAFSA® 2021-22 y tener un archivo completo de ayuda financiera antes de que la exención sea aceptada para su procesamiento.</li> <li>• El estudiante no puede estar en mora con un préstamo estudiantil.</li> <li>• El estudiante debe estar registrado para las clases en el momento de la presentación de la exención.</li> <li>• La elegibilidad para ayuda financiera debe determinarse antes de la presentación de la exención para el pago de los cargos de la Universidad.</li> <li>• La exención cubrirá solo los cargos de matrícula y se publicará en la cuenta del estudiante solo si el estudiante no es elegible para recibir ayuda financiera para estudiantes o si la ayuda para estudiantes no cubre todos los cargos de matrícula universitaria.</li> </ul>



## Impacto del retiro en la ayuda estudiantil

### *Retiros no oficiales*

Essex County College debe determinar si los beneficiarios de ayuda financiera, cuyo registro semestral completo muestra que los estudiantes con cero (0) créditos obtenidos debido a una calificación de F o W, se han retirado extraoficialmente de la Universidad. El archivo del estudiante debe revisarse para determinar si el cincuenta por ciento (50%) de la ayuda del estudiante se considera no devengada y podría resultar en una reducción de la ayuda federal. Si fuera necesario dejar de asistir a todos los cursos, el estudiante debe seguir el procedimiento oficial de retiro descrito por la oficina de Servicios de Inscripción.

### *Requisitos del estado de Nueva Jersey*

“Para las instituciones que no están obligadas a asistir, la política de HESAA refleja la guía federal para determinar una fecha de retiro no oficial. Cuando un estudiante nunca asistió a una o más clases sin notificar a la institución de su retiro y no se puede determinar la última fecha de una actividad relacionada académicamente para ese estudiante, la fecha efectiva de retiro se convierte en el punto medio del período de pago. En casos de un retiro no oficial parcial (es decir, el estudiante sigue asistiendo a otros cursos registrados) que causa un cambio en el estado de inscripción del estudiante, esta fecha de retiro efectivo debe compararse con la fecha de desembolso del premio para determinar si se debe realizar un reembolso. HESAA. En casos de un retiro no oficial completo (es decir, el estudiante dejó de asistir a todos los cursos), se considera que el estudiante ha ganado el 50% de su premio estatal y el 50% restante debe ser devuelto al estado ". Fuente: Memorando de HESAA 15:18 (28 de marzo de 2018): “Nuevas políticas de reembolso para las escuelas que no están obligadas a asistir”.

### *Consecuencias adicionales de la abstinencia*

La ayuda financiera de un estudiante para futuros semestres académicos podría verse comprometida si el estudiante cae por debajo de la expectativa de crédito mínima para un progreso académico satisfactorio, lo que afecta la elegibilidad del estudiante para la mayoría de los programas de ayuda financiera. El progreso académico se calcula usando la cantidad de créditos universitarios que el estudiante intenta y gana cada semestre.

### *"Hoja de compras" / "Plan de financiamiento universitario"*

En 2019, Nueva Jersey promulgó un estatuto que requiere la provisión de una "hoja de compras" a los estudiantes. La "hoja de compras" está disponible para todos los estudiantes en el portal myECC. Según lo permitido por la ley, Essex County College ha optado por utilizar la versión federal de la hoja de compras. Un ejemplo anotado del Plan de financiamiento universitario federal está disponible aquí: <https://www2.ed.gov/policy/highered/guid/aid-offer/2020-21anncollfinplan.pdf>.

Sin embargo, se recomienda el glosario que se proporciona en la versión de Nueva Jersey como referencia útil: <https://www.hesaa.org/Documents/Publications/AY20-21%20NJ%20Shopping%20Sheet%20BachDegree%20Fillable%20PDF.pdf>.

Debido a que Essex County College no participa en programas federales de préstamos para estudiantes, no se incluirán datos sobre préstamos federales para estudiantes en la hoja de compras, excepto la tasa nacional predeterminada.

### *Nota sobre programas de grado y ayudas económicas*

La ayuda financiera financiará un título de asociado en la Universidad. La ayuda para estudiantes para un segundo grado se limitará solo a los cursos requeridos para completar un segundo grado en base al

plazo máximo establecido para el segundo grado. Los estudiantes que ya hayan obtenido una licenciatura solo pueden ser elegibles para obtener un préstamo privado / alternativo.

Todas las decisiones de la Oficina de Ayuda Financiera con respecto al progreso académico satisfactorio son definitivas.

### *La ayuda financiera solo financia un título de asociado*

La ayuda financiera financiará un título de asociado. Las ayudas para un segundo grado se limitarán solo a los cursos requeridos para completar un segundo grado en base al plazo máximo establecido para el segundo grado. Los estudiantes que ya hayan obtenido una licenciatura pueden ser elegibles solo para un préstamo educativo privado.

### **Préstamos para educación privada**

Los estudiantes que buscan fondos adicionales para su educación postsecundaria más allá de los programas de ayuda estudiantil federales y estatales disponibles en Essex County College pueden considerar préstamos educativos privados, ya que la universidad no participa en programas de préstamos estudiantiles federales. Dichos préstamos se basan en el crédito, con diferentes tarifas y tasas de interés según la solvencia crediticia.

Considere un préstamo para educación privada solo si dichos fondos son realmente necesarios. La educación universitaria comunitaria es una opción postsecundaria rentable. Si tiene una necesidad económica, es muy probable que las subvenciones federales y / o estatales le ayuden a financiar su matrícula y cuotas en la Universidad. Debe considerar los préstamos educativos privados solo si necesita absolutamente para su costo general específico de educación en la Universidad. Si un estudiante espera continuar su educación postsecundaria después de la inscripción en la Universidad, sería mejor posponer cualquier consideración de préstamos estudiantiles, para reducir el endeudamiento por préstamos y reservar esas opciones para dicha educación.

Essex County College no mantiene ninguna preferencia por un prestamista de educación privada y la Oficina de Ayuda Financiera certificará cualquier préstamo de educación privada para el que se requiera una certificación. Los préstamos solo se certificarán dentro del presupuesto de costo de asistencia del estudiante.

A continuación, se brinda orientación sobre cómo comprender los préstamos para estudiantes.

### El costo de pedir prestado

Siempre es una buena idea hacer los deberes antes de realizar una compra importante o realizar una transacción financiera, y los préstamos privados para estudiantes no deberían ser una excepción. Cuanto más sepa sobre el costo de pedir prestado, antes de pedir prestado, mejor.

El concepto de préstamo es sencillo: primero pides dinero prestado y luego lo devuelves. La cantidad que debe reembolsar es mayor que la cantidad prestada debido a intereses y tarifas, que es lo que un prestamista le cobra por el uso de su dinero. También se conoce como cargo financiero. Un cargo financiero es el monto en dólares que le costará el préstamo.

Los prestamistas generalmente cobran lo que se conoce como interés simple. La fórmula para calcular el interés simple es:  $\text{principal} \times \text{tasa} \times \text{tiempo} = \text{interés}$  (siendo el tiempo el número de días prestados dividido por el número de días del año).

Por ejemplo, en un préstamo de \$ 2500,00 con una tasa de interés del 5,00% por un período de un año, el interés que adeudará será de \$ 125,00 ( $\$ 2,500,00 \times 0,05 \times 1$ ). Esto significa que pagaría un total de \$ 2,625.00 ( $\$ 2,500.00 + \$ 125.00$ ).

<b>Example of Repayment of a \$2500.00 Loan (on a 24-month repayment plan) (Applied first to accrued interest owed then to current principal balance)</b>			
<b>Payment</b>	<b>Amount Applied to Interest</b>	<b>Amount Applied to Principal Balance</b>	<b>Balance</b>
			\$2500.00
<b>\$109.68</b>	\$10.42	\$99.26	\$2400.74
<b>\$109.68</b>	\$10.00	\$99.68	\$2301.06

#### Tasas de interés

Las tasas de interés de los préstamos para educación privada se basan en cualquiera de los dos índices principales de tasas de interés:

- LIBOR es un acrónimo de London Interbank Offered Rate. Es un índice de tasa variable basado en la tasa de interés promedio que se paga por los depósitos de dólares estadounidenses en el mercado de Londres. Las tasas de interés de los préstamos para educación privada generalmente se basan en la LIBOR a 1 o 3 meses.
- La tasa PRIME se refiere a la tasa preferencial de préstamos. Es la tasa de interés que un banco cobra a sus clientes más solventes. Se basa en gran medida en la tasa de fondos federales, que es la tasa a un día que los bancos se cobran entre sí por prestar.

Los prestamistas suelen utilizar cualquiera de estos índices como base para la tasa de interés y suman puntos para establecer niveles de tasas de interés de acuerdo con la solvencia crediticia. Las tasas de interés de los préstamos para educación privada son casi todas variables y, por lo tanto, pueden cambiar en el transcurso de un año específico y durante la vigencia del préstamo.

#### APR (tasa de porcentaje anual)

La ley federal requiere que los prestamistas proporcionen a los consumidores una divulgación de la Ley de Veracidad en los Préstamos. Esta ley requiere que el prestamista revele una tasa de porcentaje anual o APR.

La APR le indica el costo real de su préstamo. Si bien es posible que la APR no siempre incluya todos los costos, sí incluye la tasa de interés que se cobra y todas las tarifas cobradas al momento de otorgar el préstamo, por lo que es un indicador razonable del costo de su préstamo. La guía de la Oficina de Protección Financiera del Consumidor sobre APR está aquí:

<http://www.consumerfinance.gov/askcfpb/45/what-is-the-difference-between-a-fixed-apr-and-a-variable-apr.html> .

La Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal proporciona formularios modelo y ejemplos de cada divulgación aquí: <http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/bcreg/20090730a.htm>.

#### Otros cargos

Algunos prestamistas cobran tarifas adicionales, además de los intereses, por el privilegio de pedir dinero prestado. Por lo general, estos cargos adicionales son un porcentaje del monto del préstamo que se deduce del monto que recibe y se cobran inmediatamente después de recibir los fondos del préstamo.

Por ejemplo, si el prestamista cobra una tarifa del 5% y el monto del préstamo es de \$ 2,500.00, la tarifa será de \$ 125.00 y usted recibirá \$ 2,375.00. Sin embargo, debe devolver \$ 2,500.00 al prestamista.

Estas tarifas generalmente se consideran parte del cargo financiero; o, más específicamente, un cargo financiero prepago.

Puede haber tarifas de originación, desembolso, aplazamiento, indulgencia y / o reembolso. No todos los prestamistas evalúan estas tarifas. La clave para comprender las tarifas asociadas con su préstamo estudiantil privado es leer el contrato de crédito, también conocido como pagaré o pagaré. Este es un contrato entre usted y el prestamista que dice que el prestamista le prestará dinero y usted lo devolverá. Léalo detenidamente y pregúntele a su prestamista.

Los estudiantes también deben tener en cuenta los cargos por pagos atrasados.

### Interés compuesto

Algunos prestamistas privados de préstamos para estudiantes permiten a los prestatarios retrasar el pago del préstamo hasta que se gradúen o se retiren de la escuela, tiempo durante el cual los intereses continúan acumulándose y pueden agregarse al saldo principal del préstamo. Agregar interés al saldo principal se conoce como interés compuesto. Dependiendo del prestamista, se pueden agregar intereses al préstamo sobre una base mensual, trimestral, semestral o anual. Algunos prestamistas componen el interés cerca del momento en que el prestatario se gradúa de la escuela, mientras que otros prestamistas nunca agregan el interés acumulado al saldo del capital del préstamo.

Es mejor pagar los intereses acumulados antes de agregarlos al saldo del préstamo para ahorrar dinero a largo plazo. Si un prestamista acumula el interés acumulado anualmente durante un período de cuatro años en un préstamo de \$ 2,500.00 con una tasa de interés del 5.00%, el prestatario terminará agregando \$ 538.78 al saldo del préstamo cuando comience el pago.

Un prestatario pagará más si un prestamista agrega los intereses al saldo principal del préstamo con más frecuencia. Recomendamos encontrar un prestamista que no capitalice los intereses, o uno que lo haga con poca frecuencia, y cerca de la fecha programada para comenzar el pago del préstamo.

### Poniendolo todo junto

Imagine que está considerando la posibilidad de pedir prestados \$ 2,500.00 del Prestamista A o del Prestamista B en el cuadro a continuación. Después de sopesar las opciones, decidió retrasar los pagos de su préstamo hasta la graduación, lo que prevé hacer en cuatro años. También recibe un período de seis meses después de la graduación (período de gracia) antes de realizar los pagos.

¿Qué préstamo es mejor para ti? Si bien el APR es una buena medida, es posible que no siempre sea el mejor indicador dadas sus circunstancias. También debe considerar si los pagos mensuales se ajustan a su presupuesto y si la tarifa le permite tener todo el dinero que necesita en el momento de solicitar el préstamo.

Loan Comparison	
Lender A	Lender B
<ul style="list-style-type: none"> <li>● Interest rate: 5%</li> <li>● Fee: \$50 (2% of loan amount)</li> <li>● Loan Term: 51 months. in-school &amp; grace period; 10-year repayment term after graduation</li> <li>● Compounding interest frequency while you are in school: semiannually</li> <li>● Finance Charge: \$1,476.40</li> <li>● Monthly Payments: \$32.72</li> <li>● Total of Payments: \$3,926.40</li> <li>● APR: 5.21%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Interest rate: 4.75%</li> <li>● Fee: \$75.00 (3% of loan amount)</li> <li>● Loan term: 51 months</li> <li>● in-school &amp; grace period; 10-year repayment term after graduation</li> <li>● Compounding interest frequency while you are in school: annually</li> <li>● Finance Charge: \$1,407.80</li> <li>● Monthly Payments: \$31.94</li> <li>● Total of Payments: \$3,832.80</li> <li>● APR: 5.05%</li> </ul>

## Ley de Veracidad en los Préstamos

La Ley Federal de Veracidad en los Préstamos requiere que los prestamistas revelen los términos clave del acuerdo de préstamo y todos los costos de manera uniforme. Un componente importante de la divulgación es el recuadro federal, que aparece cerca de la parte superior de la divulgación de la Ley de Veracidad en los Préstamos. Usando la información del Prestamista B en la comparación de la izquierda, el Cuadro Federal se vería así:

Tenga en cuenta que si bien pagará \$ 2,500.00, la cantidad financiada muestra \$ 2,425.00. El Monto Financiado se calcula restando los cargos financieros pagados por adelantado (\$ 2,500.00 menos \$ 75.00 o \$ 2,425.00).

El prestamista de préstamos privados debe recopilar este formulario de un solicitante de préstamos educativos privados:

<https://ifap.ed.gov/sites/default/files/attachments/dpccletters/GEN1315Attach.pdf>

<b>Annual Percentage Rate</b>	<b>Finance Charge</b>	<b>Amount Financed</b>	<b>Total of Payments</b>
Cost of your credit as a yearly rate	Dollar amount the credit will cost you.	Amount of credit provided to you or on your behalf	Amount you will have paid after making all scheduled payments
5.05%	\$1407.80	\$2425.00	\$3832.80

[Nota: Esta sección se basa en parte en un documento anterior creado por la Coalición Nacional de Programas de Préstamos para Educación Superior, ahora conocida como el Consejo Nacional de Recursos para la Educación Superior (NCHER)].

## Política de no discriminación de Essex County College

Essex County College no niega la admisión a ningún programa o actividad educativa ni niega el empleo sobre la base de ningún estado legalmente protegido ni discrimina por motivos de raza, origen étnico o nacional, ciudadanía, color, sexo / género, embarazo o relacionado con el embarazo. condiciones, edad, credo, religión, discapacidad real o percibida (incluidas las personas asociadas con dicha persona), antecedentes de arresto y / o condena, estado militar o de veterano, orientación sexual, expresión y / o identidad de género, información genética de un individuo, estado de víctima de violencia, estado familiar o estado civil, o cualquier otra categoría protegida por la ley. Essex County College es un empleador de acción afirmativa / igualdad de oportunidades ".

Además, cierta documentación / publicaciones requieren que la Universidad proporcione la información de contacto del Coordinador de la Sección 504 y el Coordinador del Título IX:

### **Coordinador de la Sección 504**

Phyllis Walker  
Subdirector de Ayuda Financiera  
303 University Avenue, Newark Nueva Jersey, 07102  
teléfono: (973) 877 3173  
walker@essex.edu

### **Coordinador de Título IX**

Karen Bridgett  
Director Asociado de Recursos Humanos  
303 University Avenue, Newark NJ, 07102  
Teléfono: (973)-877-3461  
bridgett@essex.edu