

HOME AFFORDABLE MODIFICATION PROGRAM



The centerpiece of Making Home Affordable (MHA) is the Home Affordable Modification Program (HAMP). HAMP is designed to reduce your mortgage payments to 31 percent of your income, making those payments more affordable and more sustainable over the long term.

WHY HAMP WORKS

- Program incentives encourage your mortgage company to work with you as early as possible, even before you're late with a payment.
- Homeowners in HAMP permanent modifications could save a median of \$530 per month.
- Just for making your modified mortgage payments on time, you could earn \$5,000—up to \$1,000 each year for five years—in principal forgiveness.
- If you're eligible for HAMP, your mortgage company will assign a relationship manager to help guide you through the process, from start to finish.

YOU MAY BE ELIGIBLE IF

- The property is your primary residence.
- Because of a financial hardship, you are delinquent or in danger of falling behind on your mortgage.
- You obtained your mortgage on or before January 1, 2009.
- Your mortgage payment (including principal, interest, taxes, insurance, and association fees) is more than 31 percent of your gross income.
- You owe no more than \$729,750 on your mortgage.

**ACT
NOW**

ACT NOW TO GET THE HELP YOU NEED!

- Visit MakingHomeAffordable.gov to learn about your options and to download application forms.
- Call 888-995-HOPE (4673) to speak to a housing expert today.
- Submit the Request for Mortgage Assistance (RMA), the IRS Form 4506T-EZ, and all supporting documentation to your mortgage company.

IS YOUR MORTGAGE COMPANY PARTICIPATING?

More than 90 mortgage companies (servicers)—including Bank of America, JP Morgan Chase, and Wells Fargo—participate in HAMP. For a complete list, visit MakingHomeAffordable.gov.

Servicers of mortgages owned, insured, or guaranteed by Fannie Mae, Freddie Mac, FHA, VA, or USDA may offer similar solutions. Contact these organizations directly for more information.

HOW HAMP WORKS

- Your mortgage company reduces your payments to 31 percent of your gross income by cutting your interest rate to as low as two percent; extending your term to as long as 40 years; and deferring part of what you owe, interest free.
- After a successful trial period at the new payment level, your modification becomes permanent.
- For the first five years, you can get \$1,000 each year in principal reduction for making your mortgage payments on time.
- Starting in year six, your interest rate gradually adjusts upward (not more than one percent annually) until it reaches the interest rate cap, which is established at the start of the modification.
- Once you get a HAMP modification, your second lien (if you have one) may be automatically considered for a modification.



PROGRAMA DE MODIFICACIÓN HOME AFFORDABLE



El elemento principal de MHA es el Programa de Modificación Home Affordable (HAMP), diseñado para reducir sus pagos hipotecarios mensuales al 31 por ciento de sus ingresos, haciendo así sus pagos más económicos y estables a largo plazo.

POR QUÉ FUNCIONA HAMP

- Los incentivos del programa motivan a su compañía hipotecaria a trabajar con usted lo antes posible, incluso antes de que se atrase con un pago.
- Propietarios de viviendas en HAMP podrían ahorrar un promedio de \$530 mensualmente.
- Sólo por efectuar sus pagos hipotecarios a tiempo, podría ahorrar \$5,000— hasta \$1,000 cada año por cinco años—en reducción del capital.
- Si cumple los requisitos para HAMP, su compañía hipotecaria le asignará a un gerente de relaciones para guiarle por los pasos del trámite, de principio a fin.

USTED PUEDE REUNIR LOS REQUISITOS SI

- La propiedad es su residencia principal.
- Debido a problemas económicos, se atrasó con sus pagos o corre el peligro de atrasarse.
- Obtuvo su hipoteca el 1 de enero de 2009 o antes.
- Su pago hipotecario (incluyendo capital, intereses, impuestos, seguro y los cargos de la asociación de propietarios) es más del 31 por ciento de sus ingresos brutos.
- No debe más de \$729,750 en su hipoteca.

**ACTÚE
AHORA
MISMO**

¡ACTÚE AHORA PARA OBTENER LA AYUDA QUE NECESITA!

- Visite MakingHomeAffordable.gov para conocer sus opciones y descargar los formularios para el trámite.
- Llame al 888-995-HOPE (4673) para hablar con un experto en viviendas hoy.
- Entregue la Solicitud de Asistencia Hipotecaria (RMA), el formulario 4506T-EZ del IRS y toda la documentación de respaldo a su compañía hipotecaria.

¿PARTICIPA SU COMPAÑÍA HIPOTECARIA?

Más de 90 compañías hipotecarias (o administradores)—incluyendo Bank of America, JP Morgan Chase y Wells Fargo —participan en HAMP. Visite MakingHomeAffordable.gov para ver la lista completa.

Los administradores de hipotecas pertenecientes, aseguradas o garantizadas por Fannie Mae, Freddie Mac, FHA, VA o USDA podrían ofrecer soluciones similares. Contacte directamente a estas organizaciones para más información.

CÓMO FUNCIONA HAMP

- Para reducir sus pagos al 31 por ciento de sus ingresos brutos, su compañía hipotecaria disminuye su tasa de interés hasta un dos por ciento; extiende su plazo hasta 40 años; y difiere parte de lo que debe, sin intereses.
- Tras completar exitosamente el periodo de prueba con el nuevo pago, su modificación se vuelve permanente.
- En los primeros cinco años, se le rebajan \$1,000 del capital cada año por efectuar sus pagos hipotecarios a tiempo.
- A partir del sexto año, su tasa de interés es ajustada gradualmente incrementando (no más del uno por ciento anual) hasta alcanzar el tope de la tasa de interés fijada al inicio de la modificación.
- Una vez que obtiene una modificación HAMP, su hipoteca en segundo grado (si tiene una) podría ser considerada automáticamente para una modificación.

