

In addition to providing this article as a designed PDF, we are also offering it in Word format + image so that you can easily copy and paste the contents and use it for a newsletter or blog post on your website. This Word document includes the article in both English and Spanish.

**Directions:** Copy and paste the newsletter article + image below into your content management system. Use the English text, Spanish, or both. Hyperlink the text **highlighted in yellow** to the corresponding page on your unique GreenPath website, and update your organization name in the highlighted text area as well.

To find which website URL to start with, check out the [Partner Center](#) or contact the Partner Experience team at [partnerexperience@greenpath.com](mailto:partnerexperience@greenpath.com).



## Thinking about a Payday Loan? Read This First

It often starts with a moment of panic: a bill you didn't plan for and not enough money to cover it before payday. In that stress, payday loans can feel like a lifeline—fast, simple, and there when you need it. Before you move forward, it helps to understand how payday loans typically work for many borrowers.

### What Payday Loans Are (and Why They're Risky)

A payday loan is a small, short-term loan (often a few hundred dollars) that is supposed to be repaid by your next payday. On the surface? It's an easy way to cover a cash crunch. The costs can be eye-opening:

- Most payday loans carry [extremely high interest rates](#)—often an average of 391% APR—far higher than credit cards or any other kind of credit.
- Because the repayment period is so short (usually about two weeks), many [borrowers struggle](#) to pay back the loan when it comes due.
- Many customers end up repeatedly borrowing: A [2024 report](#) from the California Department of Financial Protection and Innovation found that about 27% of payday borrowers took out 10 or more payday loans in a year, and more than 75% of the total fees charged in the state came from people with seven or more transactions.

When you add all that up, payday loans can do more harm than good—especially if you're already living paycheck-to-paycheck or managing other financial obligations.

### **How Payday Loans Can Impact Your Financial Health**

Payday loans are designed for speed, and that can come with trade-offs that aren't always obvious at first.

#### **Short repayment windows:**

Paying back a loan in just a couple of weeks can be harder than it seems—especially if [bills, rent, or food costs](#) are already tight.

#### **Risk of ongoing debt:**

Rolling over or taking another payday loan to cover one you can't repay on time adds up fast. Many borrowers end up paying more in fees than they originally borrowed.

#### **High interest and fees:**

Even a modest amount borrowed can end up being expensive when annualized. These aren't small handling fees—they're significant costs that can erode your budget.

### **Alternatives to Consider**

Before opting for a payday loan, explore these more sustainable and potentially safer, options:

#### **Short-term small loans from your bank or credit union**

Many financial institutions offer small dollar loans or "payday alternative loans" with much lower interest rates and better terms than payday lenders. These can be easier to repay and don't trap you in cycles of renewing debt.

#### **Personal lines of credit or credit builder loans**

If you qualify, these products offer credit on better terms and give you time to pay it back without extreme costs.

#### **Talk to a financial counselor**

Nonprofit financial counseling can help you map out a budget, prioritize expenses, and explore [debt repayment options](#) you may not have considered.

## **No-Shame Support**

Financial challenges happen to everyone. The key is choosing the path that protects your stability. If you're considering a payday loan because you're struggling to make ends meet, pause and consider this: there *are* resources that can help you find alternatives—and likely at a lower cost.

### **Within your financial institution:**

- ✓ Ask about small-loan products designed for people like you.
- ✓ Explore budgeting and planning support.
- ✓ Inquire about overdraft protection or emergency savings plans.

As an additional resource, GreenPath offers [free financial counseling](#) to help you make informed decisions about debt, expenses, and optimizing your cash flow so you can feel confident moving forward.

# ¿Estás considerando un préstamo rápido?

## Lee esto primero

Suele empezar con un momento de pánico: una factura que no planificaste y no hay suficiente dinero para cubrirla antes del día que recibes tu paga. En ese momento, los préstamos rápidos pueden parecer un salvavidas: rápidos, sencillos y siempre que lo necesites. Antes de hacerlo, es útil entender cómo suelen funcionar los préstamos rápidos para muchos prestatarios.

### Qué son los préstamos rápidos (y por qué son arriesgados)

Un préstamo rápido es un préstamo pequeño y a corto plazo (a menudo unos pocos cientos de dólares) que se supone debe devolverse en tu próxima paga. A primera vista, es una forma sencilla de cubrir una falta de liquidez. Los costes reales pueden ser reveladores:

- La mayoría de los préstamos rápidos tienen [tipos de interés extremadamente altos](#)—con una media del 391% de tasa anual (TAE)—muy superiores a los de las tarjetas de crédito o cualquier otro tipo de crédito.
- Debido a que el plazo de devolución es tan corto (normalmente unas dos semanas), muchos [prestatarios tienen dificultades](#) para pagar el préstamo cuando llega el plazo.
- Muchos clientes acaban pidiendo prestado repetidamente: un [informe de 2024](#) del Departamento de Protección Financiera e Innovación de California muestra que alrededor del 27% de los prestatarios de día de paga solicitaron 10 o más préstamos rápidos en un año, y más del 75% de las comisiones totales cobradas en el estado provenían de personas con siete o más transacciones.

Si sumas todo esto, los préstamos rápidos pueden hacer más daño que bien, especialmente si ya vives mes a mes o gestionas otras obligaciones financieras.

### Cómo los préstamos rápidos pueden afectar a tu salud financiera

Los préstamos rápidos están diseñados para la rapidez, y eso puede conllevar compensaciones que al principio pueden no ser evidentes.

**Plazos de pago cortos:** Pagar un préstamo en solo un par de semanas puede ser más difícil de lo que parece, especialmente si [las facturas, el alquiler o la comida](#) ya son ajustados.

**Riesgo de deuda continua:** Renovar o solicitar otro préstamo rápido para cubrir uno que no puedes pagar a tiempo resulta en una acumulación rápida de deuda. Muchos prestatarios acaban pagando más comisiones de las que habían tomado originalmente.

**Altos intereses y comisiones:** Incluso una cantidad modesta prestada puede resultar costosa cuando se anualiza. No son pequeños cargos por gestión: son costes importantes que pueden erosionar tu presupuesto.

### Alternativas para considerar

Antes de optar por un préstamo rápido, explora estas opciones más sostenibles y potencialmente más seguras:

**Pequeños préstamos a corto plazo de tu banco o cooperativa de crédito.** Muchas entidades financieras ofrecen préstamos de bajo precio o "préstamos alternativos de día de pago" con tipos de interés mucho más bajos y mejores condiciones que los prestamistas de día de pago. Suelen ser más fáciles de pagar y no te atrapan en ciclos de renovación de deudas.

**Líneas de crédito personales o préstamos para construir crédito.** Si cumples con los requisitos, estos productos ofrecen crédito en mejores condiciones y te dan tiempo para devolverlo sin costes extremos.

**Habla con un asesor financiero.** El asesoramiento financiero a manos de organizaciones sin ánimo de lucro puede ayudarte a planificar un presupuesto, priorizar gastos y explorar [opciones de pago](#) de deudas que quizá no hayas considerado.

### **Asistencia sin vergüenza**

Todos tenemos retos financieros. La clave es elegir un camino que proteja tu estabilidad. Si estás considerando un préstamo rápido porque te cuesta llegar a fin de mes, detente y considera otras opciones: existen recursos que pueden ayudarte a encontrar alternativas, y probablemente a un coste menor.

### **En tu institución financiera:**

- ✓ Pregunta por productos de préstamos pequeños diseñados para personas en tu situación.
- ✓ Explora obtener asistencia sobre presupuestos y planificación.
- ✓ Pregunta sobre la cobertura contra sobregiros o los planes de ahorro de emergencia.

Como recurso adicional, GreenPath ofrece [asesoramiento financiero gratuito](#) para ayudarte a tomar decisiones informadas sobre deudas, gastos y optimizar tu flujo de caja, para que te sientas seguro de cara al futuro.