

# Illinois Guide to Payday Loans

## CONSUMER RESPONSIBILITIES:

- **PAY BACK YOUR LOAN!** Know when each payment is due and be sure to repay the loan on time and in full.
- Borrow only as much money as you can afford to fully repay on the repayment date.
- Read the contract thoroughly and be sure that you understand all the terms and conditions of the loan.
- Be sure that you have money in your checking account on the due date of the loan so that your payment item does not bounce.

## BEWARE: Other Loans You May See in a Payday Loan Store

You may see other types of loans being offered in a payday store. Be **very careful** before borrowing money using these types of loans. When taking an installment loan, a title loan, or any other loan, be sure to understand the contract **BEFORE** you sign it. Installment Loans and title loans are not regulated by the Payday Loan Reform Act. These loans can have high interest rates, excessive and hidden fees and few if any consumer protections. Be sure to carefully read the contract and understand what you are agreeing to.

## Consumer Counseling and Debt Management Services:

If you are having financial difficulty or a serious financial setback, you may wish to get help from a consumer credit counselor or a debt management company. To obtain a list of licensed debt management companies, contact the Department of Financial Institutions at 1-888-298-8089.

Illinois Department of Financial & Professional Regulation  
Division of Financial Institutions  
Consumer Credit Section  
100 W. Randolph, Suite 9-100  
Chicago, IL 60601  
1-888/298-8089  
[www.idfpr.com](http://www.idfpr.com)

## CONSUMER RIGHTS AND PROTECTIONS:

- You cannot be charged fees of more than \$15.50 per \$100 borrowed.
- You have the right to full disclosure in your contract of all fees and the annual percentage rate (APR).
- You cannot borrow more than \$1,000 or 25% of your gross monthly income, whichever is less.
- You can only have two payday loans at a time.
- You can request a repayment plan after 35 days of outstanding debt. Once in the repayment plan you cannot be charged interest, finance charges, or fees of any kind.
- A lender cannot sue you until 28 days after the loan was due or the repayment plan ended.
- A lender cannot charge you for attorney's fees or court costs to collect the outstanding debt.
- A lender may not take an interest in any of your personal property.
- A rollover of a payday loan is prohibited.
- Members of the military have additional protections including: a ban on wage garnishment, deferral of collection activity for personnel deployed to a combat area, and a prohibition on contacting a consumer's commanding officer.
- You can cancel a wage assignment at any time by contacting the lender.
- For a complete copy of all your rights, go to [www.idfpr.com](http://www.idfpr.com) to view the entire Payday Loan Reform Act.

## How to Cancel a Payday Loan Without Paying Fees or Interest

You can cancel your future obligations on a payday loan **WITHOUT** cost or finance charge if you cancel the loan by the end of the second business day immediately following the day your payday loan was executed. To cancel future obligations, fill out the following form and submit it to the lender. When you submit your written cancellation, you must also pay the lender an amount equal to the principal amount of the loan.

I \_\_\_\_\_ do hereby cancel my future obligations on payday loan account #: \_\_\_\_\_.



## GUÍA DE PRESTAMOS DE PAYDAY LOAN DE ILLINOIS

### RESPONSABILIDADES DEL CONSUMIDOR

- PAGUE SU PRÉSTAMO! Conozca la fecha de vencimiento y asegure pagar el préstamo a tiempo y por completo.
- Pida prestado sólo lo que pueda pagar por completo en la fecha de vencimiento.
- Lea el contrato a fondo y asegúrese de entender todos los límites y condiciones del préstamo.
- Asegure tener fondos suficientes en su cuenta de cheques en la fecha de vencimiento para que su cheque no sea rechazado al ser depositado.

### AVISO: Otros préstamos que puede encontrar en una agencia de préstamos de payday

Es posible encontrarse con otros tipos de préstamos en una agencia de préstamos de payday. Al pedir un préstamo a plazos, préstamos sobre título, o cualquier otro préstamo, asegúrese entender el contrato ANTES de firmarlo. El Acta de Reforma de Préstamos de Payday no regula préstamos a plazos ni préstamos sobre título. Estos préstamos pueden llevar intereses altos, y cargos excesivos y ocultos además de pocas protecciones para el consumidor. Lea su contrato con mucho cuidado y entienda bien el acuerdo que está haciendo.

### Asesoramiento de crédito para el consumidor y servicios de administración de deudas:

Si tiene dificultades financieras o un retraso serio, tal vez quiera pedir ayuda en una agencia de asesoramiento de crédito o de servicios de administración de deudas. Para obtener una lista de compañías certificadas, comuníquese con el Departamento de Instituciones Financieras al 1-888-298-8089.

Si tiene preguntas sobre préstamos de payday, por favor llame al:  
Departamento de Regulaciones Financieras y Profesionales  
División de Instituciones Financieras  
Sección de Crédito del Consumidor  
100 W. Randolph, Suite 9100  
Chicago, IL 60601  
1-888-298-8089  
[www.idfpr.com](http://www.idfpr.com)

### DERECHOS Y PROTECCIONES DEL CONSUMIDOR:

- No se le puede cobrar más de \$15.50 por cada \$100 que pida prestado.
- Tiene el derecho a divulgación completa de todos los cargos y tasa de porcentaje anual en su contrato.
- No se le permite pedir prestado más de \$1,000 o 25% de su ingreso mensual bruto, cual sea menor.
- Solo puede mantener dos préstamos de payday a la vez.
- Puede pedir un plan de pago en cualquier deuda pendiente de pago de 35 días o más. Al comenzar el plan de pago, no se le puede cobrar intereses ni cargos financieros de ningún tipo.
- Un prestador no lo puede demandar hasta 28 días después de la fecha de vencimiento o hasta que el plan de pago se venza.
- Un prestador no le puede cobrar por costos de abogado ni de corte incurridos en cobrar la deuda.
- Un prestador no puede tomar título en su propiedad personal.
- Se prohíbe la transferencia de un préstamo de payday.
- Miembros de las fuerzas armadas reciben las próximas protecciones adicionales: Prohibido el embargo salarial; aplazamiento de actividad de recaudación si se encuentra en zona de combate; y prohibido comunicarse con el comandante del consumidor.
- Puede cancelar un embargo salarial en cualquier tiempo con sólo comunicarse con el prestador.
- Para recibir un folleto sobre sus derechos y conocer el Acta de Reforma de Préstamos de Payday, visite al [www.idfpr.com](http://www.idfpr.com).

### COMO CANCELAR UN PRÉSTAMO DE PAYDAY sin pagar cargos o intereses

Puede cancelar sus obligaciones de un préstamo en el futuro SIN costo o cargos financieros si cancela el préstamo antes de cumplirse el segundo día de negocio inmediatamente después que se haya ejecutado el préstamo. Para cancelar obligaciones en el futuro, llene el formulario adjunto y entréguelo al prestador. Al someter su cancelación escrita, tiene la obligación de pagarle al prestador la cantidad del principal.

Yo, \_\_\_\_\_ cancelo mis obligaciones en el futuro sobre el  
préstamo numero # \_\_\_\_\_.

Fecha \_\_\_\_\_

Firma \_\_\_\_\_

