

Elder Care Financial Planning

When people think of getting older, they often consider grandkids, retirement and the chance to travel. However, it is also necessary for families to start planning for long-term care before relatives reach retirement age. Planning for elder care allows families to better save and budget while relatives are younger and still bringing in a reliable income. While it may seem like a better idea to put money towards immediate expenses, saving a little can make a big difference in the long run.

“Long-term care doesn’t just mean determining who will help you if you are unable to help yourself,” says Curtis Groves, a Wealth & Institutional Management advisor for Comerica Bank. “The term also applies to the care itself. Individuals thinking about their retirement and beyond must ask themselves a few key questions such as ‘Do I want to live in a nursing home or retirement community? Would I prefer to have a family member or spouse care for me at home? And, what happens if I can no longer make my own decisions?’”

In order to help pay for long-term care, Groves suggests individuals honestly examine the following options:

Current assets. Examine the funds that you have now. This can include savings or money put aside in a 401(k). Even if you cannot access your 401(k) funds now, they are still accumulating and can be used as a way to pay for a nursing home or live-in care. Money from stocks or shares is another asset that can be put toward paying for long-term care. Groves believes it is a good idea to talk with your financial advisor or portfolio manager, so they can help you decide when and if there is a good time to sell.

Other family members. If you have an extended family or financially successful children, they may help ease the burden of long-term care. Those who are contemplating asking other family members for assistance will most likely have a good relationship with those individuals. This is a difficult conversation to have, and it might help to have a mediator present, such as a trusted friend or even a banking representative.

Long-term care insurance plan. Like many other insurance plans, such as life insurance, individuals who select this option will pay annual premiums. Long-term care insurance plans can be a good idea since a neutral third party is responsible for your financial future. Individuals concerned about becoming incapacitated or physically unable to care for themselves will know they are covered without placing this burden on loved ones. It also means that in the future, individuals can keep as much independence as they desire because certain plans cover live-in home care or nursing services.

As you age, your long-term care insurance premiums rise, and there is a greater chance you will make claims. While becoming a senior citizen might seem a long way off today, it is a good idea to start making payments into a plan as soon as possible, so you’re able to build a solid foundation for the future. A proactive approach now can save you time, effort and money in the future.

For more information, contact Kristin Arena at kristin@allynmedia.com or 214.871.7723.



Planificación financiera para el cuidado de ancianos

Cuando las personas piensan en la vejez, con frecuencia piensan en nietos, jubilación y posibilidad de viajar. Sin embargo, también es necesario que las familias comiencen a planificar el cuidado a largo plazo antes de que sus parientes alcancen la edad de jubilarse. La planificación del cuidado de ancianos permite a las familias ahorrar y administrar su presupuesto de una mejor manera mientras sus parientes son jóvenes y todavía aportan un ingreso estable. Aunque parezca una buena idea destinar el dinero para gastos inmediatos, ahorrar un poco puede marcar una gran diferencia a largo plazo.

“El cuidado a largo plazo no solo implica establecer quién lo ayudará cuando usted no pueda hacerlo por sí mismo”, afirma Curtis Groves, asesor de Administración Patrimonial para Personas e Instituciones de Comerica Bank. “El término también se aplica al cuidado en sí. Las personas que piensan sobre su jubilación y el futuro deben formularse algunas preguntas, como por ejemplo: ‘¿Deseo vivir en un hogar de ancianos o en una comunidad de jubilados? ¿Prefiero que me cuide un familiar o mi cónyuge en casa? Y qué sucede si ya no puedo tomar mis propias decisiones?’”

A fin de ayudar a pagar el cuidado a largo plazo, Groves sugiere que las personas revisen con franqueza las siguientes opciones:

Activo circulante. Examine los fondos que tiene en este momento. Puede incluir ahorros o dinero guardado en un plan 401(k). Incluso si no puede acceder a sus fondos en el plan 401(k) ahora, estos continúan acumulándose y se pueden utilizar para pagar un hogar de ancianos o los servicios de cuidado en el hogar. El dinero de los valores y las acciones es otro tipo de activos que se pueden destinar al pago del cuidado a largo plazo. Groves considera que es una buena idea hablar con su asesor financiero o administrador de cartera para que lo ayude a decidir cuándo es un buen momento para vender.

Otros familiares. Si usted tiene una familia extensa o hijos exitosos en términos financieros, pueden ayudarlo a aligerar la carga del cuidado a largo plazo. Aquellos que están pensando en solicitar asistencia a otros familiares, es probable que tengan una buena relación con esas personas. Esta es una conversación difícil, y podría ser de ayuda que esté presente un mediador, como por ejemplo, un amigo de confianza o incluso un representante bancario.

Plan de seguro de cuidado a largo plazo. Al igual que con muchos otros planes de seguro, como por ejemplo un seguro de vida, las personas que elijan esta opción pagarán una prima anual. Los planes de seguro de cuidado a largo plazo pueden ser una buena idea porque un tercero neutral es responsable de su futuro financiero. Las personas que temen quedar discapacitadas o físicamente incapaces de cuidarse a sí mismas sabrán que están cubiertas y no representarán una carga para sus seres queridos. También significa que, en el futuro, podrán ser tan independientes como deseen porque algunos planes cubren los servicios de cuidado en el hogar o en un hogar de ancianos.

A medida que usted envejece, la prima de su seguro de cuidado a largo plazo aumenta porque hay mayores posibilidades de que realice una reclamación. Aunque llegar a ser anciano podría parecer algo muy lejano en este momento, es bueno comenzar a realizar pagos de un plan lo más pronto



posible para poder construir una base sólida para su futuro. Tomar provisiones en el presente le puede ahorrar tiempo, esfuerzo y dinero en el futuro.

Para obtener más información, comuníquese con Kristin Arena escribiendo a kristin@allynmedia.com o llamando al 214-871-7723.

