

September 2010

### The importance of saving for retirement

Many young people feel like retirement is far away and they have all the time in the world to put money aside. However, it is key to start saving as soon as possible and to start planning on how much you will need for your desired retirement lifestyle. The difference between starting a retirement plan while in your twenties versus starting in your forties or even later can often mean tens or even hundreds of thousands of dollars in savings.

Elizabeth Elgie, a Senior Wealth Advisor with Comerica Bank, says that everyone can benefit from learning to save for retirement.

"It's a good idea to decide early on what age you want to retire, what kind of lifestyle you want to live in retirement and how you will manage your finances. It may be a long way off, but planning now will save you from a headache in the future," says Elgie.

Some things to consider when saving for retirement are:

**What are your goals?** Are you aiming to retire at 55, 65 or 70? When you want to stop working determines how much you need to start saving now. It is a fairly simple calculation - to retire earlier, invest more income in savings. If you know you're going to work for longer, the amount of money you put away can be distributed over time, meaning you'll have more spending money.

**Bills must be paid.** Even when you don't have a steady income coming in, bills will still have to be paid. Most people will have to cover a mortgage, electricity, water, gas and other necessities if they are homeowners at retirement. Car insurance, television packages and basic food and clothing are also expenses that need consideration.

**What lifestyle do you plan?** People love the idea of spending their retirement traveling and relaxing. However, you have to start saving now in order to afford such luxuries in the future. If you own a home before retirement, you may want to sell it and move, in which case it may be wise to invest money in maintenance and upgrades today. This can also affect how much money you choose to save each month. Finally, you have to reasonably consider how long you may live and the potential costs associated with end-of-life care or hospitalization due to age-related illness. While this is a difficult question for some, it still needs to be addressed.

**Anticipate needs.** The best way to start saving for retirement is to plan ahead and maintain a financial balance. If you don't know how to do this on your own, meet with your financial representative to establish realistic long-term goals and determine the best savings vehicle for you and your family.

"Visiting your financial advisor can help ease the process of choosing what retirement plan is best," Elgie advises. "However, it is important to remember to reexamine your goals after several years to anticipate lifestyle and other changes."

There are also a variety of websites that offer calculation tools to help you plan on how much to put away each month. Since the cost of living can change dramatically over the course of a lifetime, these tools are often broad guidelines that can serve as useful guidance on how much to save each month.



Comerica Bank Member FDIC, Equal Opportunity Lender, Equal Housing Lender

For more information, contact Kristin Arena at [kristin@allynmedia.com](mailto:kristin@allynmedia.com) or 214.871.7723.

Septiembre de 2010

## La importancia de ahorrar para la jubilación

Muchos jóvenes piensan que la jubilación es algo lejano y que tienen todo el tiempo del mundo para guardar dinero. Sin embargo, es esencial comenzar a ahorrar lo antes posible y empezar a planificar cuánto dinero necesitará para la jubilación que usted desea. La diferencia entre comenzar un plan jubilatorio cuando tiene veinte años y hacerlo a los cuarenta o más a menudo podrá significar un ahorro de diez mil o incluso cientos de miles de dólares.

Elizabeth Elgie, Asesora Patrimonial Sénior en Comerica Bank, afirma que todos pueden beneficiarse al aprender a ahorrar para la jubilación.

“Es recomendable decidir con anticipación a qué edad desea jubilarse, qué tipo de estilo de vida prefiere llevar cuando esté jubilado y cómo administrará sus finanzas. Puede parecer algo muy lejano, pero si lo planifica en este momento, se ahorrará dolores de cabeza en el futuro”, explica Elgie.

Los siguientes son algunos de los puntos que debe tener en cuenta al ahorrar para su jubilación:

**¿Cuáles son sus objetivos?** ¿Planea jubilarse a los 55, 65 ó 70 años? El momento en que usted desea dejar de trabajar determina cuánto dinero necesita comenzar a ahorrar ahora. Es un cálculo bastante sencillo: si desea jubilarse antes, debe ahorrar más dinero de sus ingresos. Si sabe que va a trabajar durante más tiempo, la cantidad de dinero que debe guardar se puede distribuir a lo largo del tiempo. Esto significa que tendrá más dinero de bolsillo.

**Es obligatorio pagar las facturas.** Incluso cuando usted no tiene un ingreso estable, debe pagar las facturas. La mayoría de las personas deberán cubrir gastos de hipoteca, electricidad, agua, gas y otros servicios básicos si son propietarios al momento de jubilarse. También es necesario tener en cuenta gastos tales como el seguro automotor, los paquetes de televisión, los alimentos básicos y la ropa.

**¿Qué estilo de vida planea tener?** A las personas les encanta la idea de pasar el período de la jubilación viajando y descansando. Sin embargo, debe comenzar a ahorrar ahora, a fin de poder solventar esos lujos en el futuro. Si es propietario de una vivienda antes de jubilarse, probablemente desee venderla y mudarse. En tal caso, sería prudente invertir dinero en mantenimiento y mejoras en este momento. Esto también puede afectar la cantidad de dinero que usted decide ahorrar por mes. Por último, debe considerar razonablemente cuánto tiempo puede vivir y los posibles costos vinculados con la atención terminal o la hospitalización debido a enfermedades relacionadas con la edad. Aunque para algunas personas es un asunto difícil, es necesario tratarlo.

**Prevea las necesidades.** La mejor forma de comenzar a ahorrar para la jubilación consiste en planificar con anticipación y mantener un equilibrio financiero. Si no sabe cómo hacerlo usted

mismo, reúnase con su representante financiero para establecer objetivos realistas a largo plazo y determinar el mejor medio de ahorro para usted y su familia.

“Una visita a su asesor financiero puede ayudarle a facilitar el proceso de selección del mejor plan jubilatorio”, sugiere Elgie. “Sin embargo, es importante que recuerde volver a revisar sus objetivos cada varios años para prever cambios en el estilo de vida y de otros tipos”.

También existen diversos sitios web que ofrecen herramientas de cálculo para ayudarle a planificar cuánto dinero debe guardar por mes. Debido a que el costo de vida puede cambiar drásticamente durante su vida, estas herramientas a menudo son guías generales que pueden resultarle útiles como orientación sobre cuánto dinero ahorrar por mes.



Comerica Bank, miembro de la Corporación Federal de Seguros de Depósitos (FDIC), prestamista equitativo, prestamista hipotecario equitativo

Para obtener más información, comuníquese con Kristin Arena escribiendo a [kristin@allynmedia.com](mailto:kristin@allynmedia.com) o llamando al 214.871.7723.