

FINANCIAL BRIEFS

December 2009

Prepare Now for Long-Term Care

Long-term care refers to the daily assistance one may need in the event of an illness or long-term disability. For most people, this assistance is usually needed later in life. Many assume that government programs, such as Medicare, will cover the cost of long-term care but that is generally not true. For example, Medicare does not cover long-term care in a nursing home or other facility. Private insurance may be your best option and reviewing your long-term care plan is an important aspect of your financial plan.

"It's important to think about how you will fund any long-term care needs you may have," says Michael Wilson, Wealth and Institutional Management, Comerica Bank. "You can't always assume your children or other relatives will be available to provide this care. Self-insuring is an option, but you'll need to ensure that you have the financial resources available to fund your long-term care expenses."

Following are three long-term care funding options:

Self-insurance: For those with substantial assets, you may choose to pay for your own assistance. The challenge here is the uncertainty in medical costs and the potential length of time needed for this care. For example, in 2008 the average U.S. private nursing home cost was just over \$77,000¹ annually. Long-term care expenses can quickly add up, yet for some people, self-insurance may make the most sense.

Family assistance: Some individuals may be lucky enough to have a family member with significant assets who may be willing to fund long-term care. Other families may have someone available who is willing and able to personally provide that care. However, financial circumstances and availability may change over time, so this option may prove to be an uncertain resource.

Insurance options: Some decide to opt for long-term care insurance, usually offered through a private insurance company. This type of insurance is typically funded through the purchase of a long-term care policy that has annual premiums. The cost of premiums is a function of your age, health history and coverage options, among other factors.

A financial advisor can work with you to determine the best way to finance long-term care needs. It is important to understand available funding options and to start planning as soon as possible. As our average life expectancy increases, more people have to face the reality of long-term care funding.

Source: Comerica Bank

¹Average 2008 annual cost, source: MetLife, <u>www.maturemarketinstitute.com</u>

For more information, please contact Kyle Tarrance at ktarrance@allynmedia.com or 214.871.7723.



CLAVES FINANCIERAS

Diciembre de 2009

Cómo prepararse para una atención a largo plazo

La atención a largo plazo hace referencia a la asistencia diaria que una persona puede necesitar en caso de tener una enfermedad o una discapacidad a largo plazo. Por lo general, para la mayoría de las personas, esta asistencia es necesaria en una etapa más avanzada de la vida. Muchas personas suponen que los programas gubernamentales, como Medicare, cubrirán el costo de la atención a largo plazo, pero generalmente esto no es así. Por ejemplo, Medicare no cubre la atención a largo plazo en un asilo de ancianos ni en otro establecimiento. El seguro privado puede ser la mejor opción, y revisar su plan de atención a largo plazo constituye un aspecto importante de su plan financiero.

"Es importante pensar cómo afrontará las necesidades de atención a largo plazo que pueda tener", afirma Michael Wilson, Administración Patrimonial para Personas e Instituciones de Comerica Bank. "No siempre puede dar por sentado que sus hijos u otros parientes podrán proporcionarle dicha atención. El autoseguro es una opción, pero deberá asegurarse de contar con los recursos financieros necesarios para afrontar sus gastos de atención a largo plazo".

A continuación, se describen tres opciones para afrontar los gastos de atención a largo plazo:

Autoseguro: Si dispone de activos sustanciales, podrá elegir pagar su propia asistencia. En este caso, el desafío es la incertidumbre en los costos de la atención médica y el tiempo de atención que podría necesitar. Por ejemplo, en 2008, el costo promedio de los asilos de ancianos privados en los EE. UU. era de poco más de \$77,000¹ al año. Los gastos de atención a largo plazo pueden acumularse rápidamente, pero aun así, para algunas personas, el autoseguro puede ser la mejor opción.

Asistencia familiar: Algunas personas pueden tener la suerte de contar con un familiar que disponga de importantes activos y que esté dispuesto a afrontar los gastos de su atención a largo plazo. Otras familias pueden contar con una persona que esté dispuesta a proporcionar personalmente dicha atención y que tenga la capacidad para hacerlo. Sin embargo, la situación financiera y la disponibilidad de fondos pueden cambiar con el tiempo; por lo tanto, esta opción puede ser un recurso incierto.

Opciones de seguros: Algunas personas deciden optar por un seguro de atención a largo plazo, que es ofrecido por lo general, por una compañía de seguros privada. Este tipo de seguro se obtiene generalmente mediante la compra de una póliza de atención a largo plazo, con primas anuales. El costo de las primas depende de la edad, los antecedentes de salud y las opciones de cobertura, entre otros factores.

Un asesor financiero puede ayudarle a determinar cuál es la mejor manera de obtener fondos para afrontar las necesidades de atención a largo plazo. Es importante comprender

las opciones disponibles para afrontar los gastos y para comenzar a planificar lo antes posible. A medida que la expectativa promedio de vida aumenta, más personas deben enfrentar la realidad de procurar fondos para afrontar la atención a largo plazo.

Fuente: Comerica Bank

¹Costo promedio anual de 2008, fuente: MetLife, <u>www.maturemarketinstitute.com</u>

Para obtener más información, comuníquese con Kyle Tarrance, escribiendo a ktarrance@allynmedia.com o llamando al 214-871-7723.