



Information Bulletin

Saving Goals

Writer: Jamie Mahlandt, DBA, Financial Educator



Illinois Extension
UNIVERSITY OF ILLINOIS URBANA-CHAMPAIGN

Saving money may be challenging. Setting financial goals is a way to start prioritizing saving. To have a zero-balance budget, income should be equal to expenses plus savings. Some consider a balanced budget or zero balance budget to have income equal expenses, but do you consider saving to be an expense? When you plan for saving as a consistent part of your budget, reaching your savings goals may feel easier. Try to think of your zero-balanced budget as inclusive of savings to build savings as a common and consistent practice.

$$\text{Income} = \text{Expenses} + \text{Savings}$$

A tip for setting savings goals is to make SMART⁷ goals:

Specific
Measurable
Assignable
Relevant
Time-related

What are some financial goals to consider? The answer to this varies by individual or family priorities. Some may want to set both short-term and long-term financial goals.

A long-term financial goal may be comfortable retirement, paying off a home mortgage, or estate planning. Thinking about retirement is a consideration for most people, but the level of motivation may change at different stages of life.

Short-term financial goals may be an easier place to start if you are getting a handle on your financial status. Do you have some small debts that you are focusing on eliminating? Are you wanting to purchase a home?

Whatever your current goal may be, it likely will start with establishing a savings or payment plan where you designate money for a specific purpose. Setting SMART goals assists with following through to the finish line of achievement. For example, if you are wanting to save for a new home, you want to turn this general goal into a SMART goal.

Be Specific: What is the anticipated cost of a new home? Are you considering a mortgage as a portion of the payment?

Measurable: Determine how much the down payment needs to be to meet your goal (Are you trying to have a 20% down payment to avoid mortgage insurance costs?)

Assignable or Achievable: How much are you realistically able to save each pay period to assign toward this goal?

Relevant: Is this the right time to be purchasing a new home? Is this a top financial priority?

Time-related: With how much you are able to set aside each pay period, how long will it take to achieve your goal?

When creating a spending plan, be sure to include SMART goals to work towards on a consistent basis.

Reference:

⁷Doran, G. T. (1981). "There's a S.M.A.R.T. way to write management's goals and objectives". *Management Review*. **70** (11): 35–36.

Recommended citation: Mahlandt, J. 2022. Saving Goals. *Finding Financial Balance: Information Bulletin*. University of Illinois Extension. go.illinois.edu/savinggoals

Save-01, Created 12/22



Boletín informativo

Objetivos de ahorro

Writer: Jamie Mahlandt, DBA, Financial Educator



Illinois Extension
UNIVERSITY OF ILLINOIS URBANA-CHAMPAIGN

Ahorrar dinero puede ser un desafío. Establecer metas financieras es una forma de comenzar a priorizar el ahorro. Para tener un presupuesto de saldo cero, los ingresos deben ser iguales a los gastos más los ahorros. Algunos consideran un presupuesto equilibrado o un presupuesto de saldo cero para tener ingresos iguales a gastos, pero ¿consideras que el ahorro es un gasto? Cuando planifica el ahorro como una parte constante de su presupuesto, alcanzar sus metas de ahorro puede parecerle más fácil. Trate de pensar en su presupuesto de saldo cero como una práctica común y constante de ahorros para generar ahorros.

$$\text{Ingresos} = \text{Gastos} + \text{Ahorros}$$

Un consejo para establecer metas de ahorro es establecer metas SMART¹:

- Específico
- Mensurable
- asignable
- Importante
- Relacionado al tiempo

¿Cuáles son algunos objetivos financieros a considerar? La respuesta a esto varía según las prioridades individuales o familiares. Algunos pueden querer establecer metas financieras tanto a corto como a largo plazo.

Una meta financiera a largo plazo puede ser una jubilación cómoda, el pago de la hipoteca de una casa o la planificación patrimonial. Pensar en la jubilación es una consideración para la mayoría de las personas, pero el nivel de motivación puede cambiar en diferentes etapas de la vida.

Las metas financieras a corto plazo pueden ser un lugar más fácil para comenzar si está controlando su estado financiero. ¿Tienes algunas deudas pequeñas que te estás enfocando en eliminar? ¿Estás deseando comprar una vivienda?

Cualquiera que sea su objetivo actual, es probable que comience con el establecimiento de un plan de ahorro o pago en el que designe dinero para un propósito específico. Establecer objetivos SMART ayuda a seguir hasta la línea de meta del logro. Por ejemplo, si desea ahorrar para una nueva casa, desea convertir este objetivo general en un objetivo INTELIGENTE.

Sea específico: ¿Cuál es el costo anticipado de una nueva casa? ¿Está considerando una hipoteca como parte del pago?

Medible: determine cuánto debe ser el pago inicial para alcanzar su meta (¿Está tratando de tener un pago inicial del 20% para evitar los costos del seguro hipotecario?)

Asignable o alcanzable: ¿Cuánto puede ahorrar de manera realista en cada período de pago para asignarlo a esta meta?

Relevante: ¿Es este el momento adecuado para comprar una nueva casa? ¿Es esta una prioridad financiera principal?

Relacionado con el tiempo: con cuánto puede reservar cada período de pago, ¿cuánto tiempo le llevará alcanzar su objetivo?

Al crear un plan de gastos, asegúrese de incluir objetivos SMART para trabajar de manera constante.

Referencia:

¹Doran, G. T. (1981). "Hay una manera S.M.A.R.T. de escribir las metas y objetivos de la gerencia". *Revisión de gestión*. 70 (11): 35–36.

Cita recomendada: Mahlandt, J. 2022. Saving Goals. Encontrar el equilibrio financiero: Boletín informativo. Extensión de la Universidad de Illinois. [go.illinois.edu/objetivos de ahorro](http://go.illinois.edu/objetivos-de-ahorro)

Save-01, Created 12/22