



# Information Bulletin

## How to Budget

Writer: Jamie Mahlandt, DBA, Financial Educator



**Illinois Extension**  
UNIVERSITY OF ILLINOIS URBANA-CHAMPAIGN

Understanding your personal inclinations toward money and spending may provide insight into how to make behavioral changes to avoid falling into spending habits that are not providing the expected value. To maximize personal value, creating a spending plan may be a good idea.

Although creating a spending plan may sound challenging, understanding your priorities and values are the first step in the budgeting process.

### Basic Steps to Creating a Spending Plan:

1. Determine what is important to you: retirement, vacation, healthy eating, time with family
2. Set financial goals that are within reach
3. Know your income and benefits
4. Determine your expenses (fixed, variable, occasional, wants, and needs)
5. Track your income and expenses as detailed as possible
6. Evaluate your progress regularly

Setting financial goals is personal as you need to understand what is important to you and what you value or prioritize. The goals that are set need to be realistic, achievable goals to succeed.

Knowing your income and benefits may sound simple but should really be broken down. Be sure to account for all income sources (work, side jobs, child support, dividends, unearned income, etc.). When adding up your income, you should also consider your benefits. Some employers offer benefits that may be like receiving additional income if utilized.

Many methods for tracking income and expenses are available. The pencil and paper method may work best for some people. For more information on determining expenses and expense tracking, check out this link:

[go.illinois.edu/expensetracking](https://go.illinois.edu/expensetracking)

If you prefer more modern, on-the-go tracking methods, there are many financial tracking apps that you may try out or you can use spreadsheets that are able to be accessed online. There is no best way to track, just as long as you find a way that works for you and that keeps you motivated to continue.

The goal in creating a budget or spending plan is to create financial consciousness and accountability. Finding the financial balance that creates the most value for you. The University of Illinois Extension is here to provide tools to inspire behavioral changes toward improving your financial well-being.

Recommended citation: Mahlandt, J. 2022. How to Budget. *Finding Financial Balance: Information Bulletin*. University of Illinois Extension. [go.illinois.edu/howtobudget](https://go.illinois.edu/howtobudget)

Spend-01, Created 9/22



# Boletín informativo

## Cómo presupuestar

Writer: Jamie Mahlandt, DBA, Financial Educator



**Illinois Extension**

UNIVERSITY OF ILLINOIS URBANA-CHAMPAIGN

Comprender sus inclinaciones personales hacia el dinero y los gastos puede brindarle una idea de cómo realizar cambios de comportamiento para evitar caer en hábitos de gasto que no brindan el valor esperado. Para maximizar el valor personal, crear un plan de gastos puede ser una buena idea.

Aunque crear un plan de gastos puede parecer un desafío, comprender sus prioridades y valores es el primer paso en el proceso de elaboración del presupuesto.

### Pasos básicos para crear un plan de gastos:

1. Determine qué es importante para usted: jubilación, vacaciones, alimentación saludable, tiempo con la familia
2. Establece metas financieras que estén a tu alcance
3. Conozca sus ingresos y beneficios
4. Determina tus gastos (fijos, variables, ocasionales, deseos y necesidades)
5. Haz un seguimiento de tus ingresos y gastos lo más detallado posible
6. Evalúa tu progreso regularmente

Establecer objetivos financieros es personal, ya que necesita comprender qué es importante para usted y qué valora o prioriza. Las metas que se establecen deben ser metas realistas y alcanzables para tener éxito.

Conocer sus ingresos y beneficios puede parecer simple, pero en realidad debe desglosarse. Asegúrese de tener en cuenta todas las fuentes de ingresos (trabajo, trabajos secundarios, manutención de los hijos,

dividendos, rentas no devengadas, etc.). Al sumar sus ingresos, también debe considerar sus beneficios. Algunos empleadores ofrecen beneficios que pueden ser como recibir ingresos adicionales si se utilizan.

Hay muchos métodos disponibles para hacer un seguimiento de los ingresos y los gastos. El método de lápiz y papel puede funcionar mejor para algunas personas. Para obtener más información sobre la determinación de gastos y el seguimiento de gastos, consulte este enlace:

[go.illinois.edu/expensetracking](https://go.illinois.edu/expensetracking)

Si prefiere métodos de seguimiento más modernos y sobre la marcha, hay muchas aplicaciones de seguimiento financiero que puede probar o puede usar hojas de cálculo a las que se puede acceder en línea. No existe la mejor manera de realizar un seguimiento, siempre y cuando encuentre una forma que funcione para usted y que lo mantenga motivado para continuar.

El objetivo de crear un presupuesto o plan de gastos es crear conciencia financiera y responsabilidad. Encontrar el equilibrio financiero que crea el mayor valor para usted. La Extensión de la Universidad de Illinois está aquí para proporcionar herramientas que inspiren cambios de comportamiento para mejorar su bienestar financiero.

Cita recomendada: Mahlandt, J. 2022. How to Budget. Encontrar el equilibrio financiero: Boletín informativo. Extensión de la Universidad de Illinois. [go.illinois.edu/](https://go.illinois.edu/)

Spend-01, Created 9/22