

Funding Your Michigan Revocable Trust: Simple Instructions

Funding a revocable trust means transferring ownership of your assets from your individual name to the name of your trust. Here's a general outline:

1. Obtain the Trust's Tax Identification Number (TIN):

- If the trust will become irrevocable upon your death, you'll need an Employer Identification Number (EIN) from the IRS. You can apply online at the IRS website.
- If you are the trustee and grantor of the trust, and it is a revocable trust, you can use your social security number.

2. Change Ownership of Assets:

- **Real Estate:**
 - Prepare and record a deed transferring ownership from your name to the trust's name (e.g., "[Your Name], as Grantor, to [Your Name], as Trustee of the [Your Trust Name] Trust").
 - Contact your county's register of deeds for specific requirements.
- **Bank and Brokerage Accounts:**
 - Contact your bank or brokerage firm.
 - Change the account registration to the trust's name (e.g., "[Your Name], as Trustee of the [Your Trust Name] Trust").
 - You may need to open new accounts in the trust's name.
- **Vehicles:**
 - Contact the Michigan Secretary of State for vehicle title transfer procedures.
 - Change the title to the trust's name.
- **Personal Property:**
 - Create a schedule of personal property (e.g., furniture, jewelry, artwork).
 - Sign a document transferring ownership of these items to the trust. This document should be kept with your trust documents.
- **Life Insurance and Retirement Accounts:**
 - **Important:** Do *not* change the ownership of retirement accounts (IRAs, 401(k)s) to the trust. Instead, name the trust as the beneficiary.
 - For life insurance policies, you can either change the ownership to the trust or name the trust as the beneficiary, depending on your goals. Consult with a professional.
- **Business Interests:**
 - Consult with an attorney regarding the transfer of business interests.
 - This may involve changing stock certificates or revising operating agreements.

3. Maintain Accurate Records:

- Keep copies of all transfer documents with your trust documents.
- Update your records whenever you acquire or dispose of assets.

4. Review Regularly:

- Periodically review your trust and asset ownership to ensure they align with your current wishes.
- Update beneficiary designations as needed.

Key Considerations:

- **Legal Advice:** This is a simplified overview. Consult with an estate planning attorney

licensed in Michigan for advice tailored to your specific situation.

- **Titling:** Correct titling of assets is crucial for the trust to function as intended.
- **Beneficiary Designations:** Carefully review and update beneficiary designations on non-trust assets.
- **Tax Implications:** Understand the tax implications of transferring assets to a trust.

Now, in Spanish?

Claro, aquí tienes instrucciones sencillas para "fondear" un Fideicomiso Revocable de Michigan en español:

Fondear su Fideicomiso Revocable de Michigan: Instrucciones Simples

Fondear un fideicomiso revocable significa transferir la propiedad de sus activos de su nombre individual al nombre de su fideicomiso. Aquí hay un esquema general:

1. Obtenga el Número de Identificación Fiscal (TIN) del Fideicomiso:

- Si el fideicomiso se volverá irrevocable a su fallecimiento, necesitará un Número de Identificación del Empleador (EIN) del IRS. Puede solicitarlo en línea en el sitio web del IRS.
- Si usted es el fideicomisario y el otorgante del fideicomiso, y es un fideicomiso revocable, puede usar su número de seguro social.

2. Cambie la Propiedad de los Activos:

- **Bienes Raíces:**
 - Prepare y registre una escritura que transfiera la propiedad de su nombre al nombre del fideicomiso (por ejemplo, "[Su Nombre], como Otorgante, a [Su Nombre], como Fideicomisario del Fideicomiso [Nombre de su Fideicomiso]").
 - Comuníquese con el registro de escrituras de su condado para conocer los requisitos específicos.
- **Cuentas Bancarias y de Corretaje:**
 - Comuníquese con su banco o empresa de corretaje.
 - Cambie el registro de la cuenta al nombre del fideicomiso (por ejemplo, "[Su Nombre], como Fideicomisario del Fideicomiso [Nombre de su Fideicomiso]").
 - Es posible que deba abrir nuevas cuentas a nombre del fideicomiso.
- **Vehículos:**
 - Comuníquese con la Secretaría de Estado de Michigan para conocer los procedimientos de transferencia de títulos de vehículos.
 - Cambie el título al nombre del fideicomiso.
- **Bienes Personales:**
 - Cree un cronograma de bienes personales (por ejemplo, muebles, joyas, obras de arte).
 - Firme un documento que transfiera la propiedad de estos artículos al fideicomiso. Este documento debe guardarse con los documentos de su fideicomiso.
- **Seguros de Vida y Cuentas de Jubilación:**
 - **Importante:** No cambie la propiedad de las cuentas de jubilación (IRA, 401(k)s) al fideicomiso. En su lugar, nombre al fideicomiso como beneficiario.
 - Para las pólizas de seguro de vida, puede cambiar la propiedad al fideicomiso o nombrar al fideicomiso como beneficiario, según sus objetivos. Consulte con un profesional.
- **Intereses Comerciales:**
 - Consulte con un abogado sobre la transferencia de intereses comerciales.
 - Esto puede implicar cambiar los certificados de acciones o revisar los acuerdos operativos.

3. Mantenga Registros Precisos:

- Conserve copias de todos los documentos de transferencia con los documentos de su fideicomiso.

- Actualice sus registros cada vez que adquiera o disponga de activos.

4. Revise Regularmente:

- Revise periódicamente su fideicomiso y la propiedad de los activos para asegurarse de que se alineen con sus deseos actuales.
- Actualice las designaciones de beneficiarios según sea necesario.

Consideraciones Clave:

- **Asesoramiento Legal:** Esta es una descripción general simplificada. Consulte con un abogado de planificación patrimonial con licencia en Michigan para obtener asesoramiento adaptado a su situación específica.
- **Titulación:** La titulación correcta de los activos es crucial para que el fideicomiso funcione según lo previsto.
- **Designaciones de Beneficiarios:** Revise y actualice cuidadosamente las designaciones de beneficiarios en los activos que no son del fideicomiso.
- **Implicaciones Fiscales:** Comprenda las implicaciones fiscales de transferir activos a un fideicomiso.

Recuerde que no soy un profesional legal, y esta información es solo para fines informativos.