

## **Funding Your Revocable Trust in Michigan**

### **Purpose of Trust Funding**

**The primary objective of transferring assets into your Revocable Trust is to avoid the expense and delays associated with the probate process. Assets held in your name at the time of your death are subject to probate. Therefore, it is essential to transfer as many assets as possible into your Revocable Trust to minimize probate involvement.**

**The idea is to transfer all assets into the Trust. A "Pour-Over" Will can be used to manage assets remaining outside the trust. But, the goal is to transfer ALL assets into the Trust.**

### **Assets to Transfer**

**Generally, all assets should be transferred into your Revocable Trust, with limited exceptions. Assets remaining outside the trust and in your individual name will be subject to probate.**

**Transferring assets involves two main categories: property with title documents and property without title documents.**

#### **1. Property Without Title Documents**

**This category includes household goods, personal effects (clothing, jewelry, furs), tools, farm equipment, antiques, electronics, artwork, bearer bonds, cash, precious metals, and collectibles.**

**While some advisors suggest listing these items on a trust schedule, we recommend transferring them in one fell swoop using a Bill of sale with a general description of all of your assets without title.**

#### **2. Property With Title Documents**

**After your trust agreement is signed, witnessed, and notarized, formally re-register ownership of assets with title documents into the trust's name. Examples include:**

- **Bank Accounts**
- **Business Interests**
- **Motor Vehicles**
- **Real Estate (Real Property)**
- **Safe Deposit Boxes**
- **Stocks, Bonds, and Mutual Funds**

**Prompt re-registration is crucial. Assets not titled in the trust's name remain subject to probate. The title must reflect the trust, not you as the grantor, as the legal owner. Failure to do so may result in assets passing through your will's residuary clause or, if no will exists, through Michigan's intestate succession laws, both of which negate the purpose of your trust.**

### **Specific Asset Transfer Guidance**

- **Bank Accounts:** Complete bank forms to transfer accounts, CDs, and money market accounts.
- **Business Interests:** Transferring business interests to the trust can prevent probate-related disruptions. Transfer methods vary:
  - **Publicly traded stock:** Contact the company's transfer agent.
  - **Solely owned corporation:** Prepare corporate records and re-register share certificates.
  - **Partnerships/Sole Proprietorships:** Consult an attorney for a Bill of Sale or Letter of Assignment.
  - **Limited Partnerships:** Contact the general partner; if issues arise, consult an attorney.
  - **Patents/Copyrights:** Use an Assignment document.
- **Motor Vehicles:** Transferring vehicles is somewhat optional. Consult your insurance provider regarding coverage implications.
- **Real Estate (Real Property):** Consult a qualified attorney, especially for out-of-state properties. Transferring real estate will not affect your ability to borrow against or refinance the property. In Michigan, consider an

### **Enhanced Life Estate Deed.**

- **Safe Deposit Boxes: Re-register safe deposit boxes in the trust's name.**
- **Stocks, Bonds, and Mutual Funds: Follow your broker's or fund officer's instructions. Use a transfer agent if necessary, and ensure proper signature guarantees and secure delivery of certificates.**
- **Other Property With Title Documents: Re-register all other titled property, such as promissory notes, using appropriate assignment documents.**

### **Assets With Beneficiary Designations**

**Annuities, insurance policies, IRAs, and Keogh plans do not require title re-registration. Ensure the trust is designated as the beneficiary. These assets pass outside of probate.**

**Designating your trust as the beneficiary or contingent beneficiary of these accounts is crucial. Proper beneficiary designations supersede wills or trusts.**

### **Key Considerations**

- **Consult with legal and financial professionals to ensure proper asset transfer.**
- **Maintain accurate records of all transfers.**
- **Regularly review and update your trust and beneficiary designations.**

## **Financiación de su Fideicomiso Revocable en Michigan**

### **Propósito de Financiar el Fideicomiso**

**El objetivo principal de transferir bienes a su Fideicomiso Revocable es evitar los costos y demoras asociados con el proceso de sucesión (probate). Los bienes que estén a su nombre al momento de su fallecimiento estarán sujetos a sucesión. Por lo tanto, es esencial transferir la mayor cantidad posible de bienes a su Fideicomiso Revocable para minimizar la participación en el proceso sucesorio.**

**La idea es transferir todos los bienes al fideicomiso. Se puede utilizar un testamento complementario, conocido como "*Pour-Over Will*", para manejar los bienes que queden fuera del fideicomiso. Sin embargo, la meta es transferir **TODOS** los bienes al fideicomiso.**

---

### **Bienes a Transferir**

**En general, todos los bienes deben transferirse a su Fideicomiso Revocable, con excepciones limitadas. Los bienes que permanezcan fuera del fideicomiso y a su nombre individual estarán sujetos a sucesión.**

**La transferencia de bienes se divide en dos categorías principales: bienes con documentos de titularidad y bienes sin documentos de titularidad.**

---

#### **1. Bienes Sin Documentos de Titularidad**

**Esta categoría incluye bienes domésticos, efectos personales (ropa, joyas, pieles), herramientas, equipo agrícola,**

**antigüedades, electrónicos, obras de arte, bonos al portador, efectivo, metales preciosos y objetos de colección.**

**Aunque algunos asesores sugieren listar estos bienes en un anexo del fideicomiso, recomendamos transferirlos en su totalidad mediante una Factura de Venta (*Bill of Sale*) con una descripción general de todos sus bienes sin título.**

---

## **2. Bienes Con Documentos de Titularidad**

**Después de que su acuerdo de fideicomiso esté firmado, presenciado y notariado, deberá formalmente re-registrar la propiedad de los bienes con documentos de titularidad a nombre del fideicomiso. Ejemplos incluyen:**

- **Cuentas Bancarias**
- **Intereses Comerciales**
- **Vehículos de Motor**
- **Bienes Raíces (Inmuebles)**
- **Cajas de Seguridad**
- **Acciones, Bonos y Fondos Mutuos**

**La re-registración inmediata es crucial. Los bienes que no estén titulados a nombre del fideicomiso siguen estando sujetos a sucesión. El título debe reflejar al fideicomiso, no a usted como otorgante, como propietario legal. No hacerlo puede provocar que los bienes pasen por la cláusula residual de su testamento o, si no tiene testamento, por las leyes de sucesión intestada de Michigan, lo cual anula el propósito de su fideicomiso.**

---

## **Guía Específica para Transferir Bienes**

**Cuentas Bancarias: Complete los formularios bancarios para transferir cuentas, certificados de depósito (CDs) y cuentas**

**del mercado monetario.**

**Intereses Comerciales:** Transferir los intereses comerciales al fideicomiso puede prevenir interrupciones relacionadas con la sucesión. Los métodos de transferencia varían:

- **Acciones cotizadas en bolsa:** Contacte al agente de transferencia de la compañía.
- **Corporación de propiedad exclusiva:** Prepare registros corporativos y re-registre los certificados de acciones.
- **Sociedades o Negocios Individuales:** Consulte a un abogado para una Factura de Venta o Carta de Cesión.
- **Sociedades Limitadas:** Contacte al socio general; si surgen problemas, consulte a un abogado.
- **Patentes/Derechos de Autor:** Use un documento de cesión (*Assignment*).

**Vehículos de Motor:** Transferir vehículos es algo opcional. Consulte con su aseguradora sobre las implicaciones en la cobertura.

**Bienes Raíces (Inmuebles):** Consulte a un abogado calificado, especialmente para propiedades fuera del estado. Transferir bienes raíces no afectará su capacidad de solicitar préstamos o refinanciar la propiedad. En Michigan, considere una Escritura de Patrimonio Vitalicio Mejorada (*Enhanced Life Estate Deed*).

**Cajas de Seguridad:** Re-registrar las cajas de seguridad a nombre del fideicomiso.

**Acciones, Bonos y Fondos Mutuos:** Siga las instrucciones de su corredor o del oficial de fondos. Use un agente de transferencia si es necesario, y asegúrese de obtener garantías de firma y entrega segura de certificados.

**Otros Bienes con Documentos de Titularidad:** Re-registre todos los demás bienes titulados, como pagarés, usando los documentos de cesión correspondientes.

---

## **Bienes con Designación de Beneficiarios**

**Las anualidades, pólizas de seguro, cuentas IRA y planes Keogh no requieren re-registración de titularidad. Asegúrese de que el fideicomiso sea designado como beneficiario. Estos bienes se transfieren fuera del proceso sucesorio.**

**Designar al fideicomiso como beneficiario o beneficiario contingente de estas cuentas es crucial. Las designaciones de beneficiarios correctamente realizadas prevalecen sobre los testamentos o fideicomisos.**

---

## **Consideraciones Clave**

- **Consulte con profesionales legales y financieros para asegurar la correcta transferencia de bienes.**
- **Mantenga registros precisos de todas las transferencias.**
- **Revise y actualice periódicamente su fideicomiso y las designaciones de beneficiarios.**