



Living Trusts

What is a Living Trust?

A Living Trust is an arrangement in which a person (the *settlor*) transfers ownership of his or her property to another entity, the trust. It is called a “living” trust because it is created and becomes effective during the settlor’s lifetime as opposed to a “testamentary” trust which is effective upon the settlor’s death. The person who manages the trust is the *trustee*. The person for whose benefit the trust is managed, or to whom the assets will be distributed, is called the beneficiary.

Can I set up a Living Trust and still maintain control of my own assets?

You can set up a trust and retain complete control of your property by acting as your own trustee or you can designate someone else to manage your assets for you.

What are the advantages of setting up a Living Trust?

Upon the death of the settlor, the trustee (or alternate trustee) distributes the trusts assets directly to the designated beneficiaries. There is no automatic court supervision or probate as there is under a Will. Thus, distribution of assets is quicker and less expensive.

What are the disadvantages of a Living Trust?

Living Trusts involve significantly more time and expertise to prepare than a Will and therefore are more expensive to prepare.

If I have a Living Trust, do I need a Will?

If you have a Living Trust, it is still necessary to execute a “pour-over” Will which ensures that any assets that were not transferred into the trust, during the settlor’s lifetime, are transferred upon the settlor’s death.

Is a Living Trust an alternative to a Conservatorship?

It can be, however with a Conservatorship there is ongoing court supervision. Although trustees have an obligation to use trust assets only in the best interests of the beneficiary, there is no ongoing court supervision. Thus, there is less protection against mismanagement of assets and financial abuse.

If I have a Living Trust, do I still need a Financial Power of Attorney?

Some financial decisions that must be made on your behalf do not fall within the powers of a trustee, thus it is advisable to also have a financial POA prepared.

Elder Law & Advocacy is a non-profit corporation which provides free legal services to qualifying seniors and caregivers of seniors who reside in San Diego and Imperial Counties. We do not prepare living trusts, but can refer you to an attorney who can assist you. Call 760-353-0223 for an appointment.



Fideicomiso de Vida

Información General

Llame 760-353-0223 para una cita gratis

¿Qué es un Fideicomiso de Vida?

Un Fideicomiso de Vida es un arreglo en el cual una persona (el fideicomitente) transfiere la propiedad de sus bienes a otra entidad, la confianza. Se llama un fideicomiso de "vida" porque se crea y se convierte eficaz durante la vida del colono opuesto a un fideicomiso "testamentario" que es eficaz después que el fideicomitente muere. La persona que administra el fideicomiso es el *Fiduciario*. La persona en cuyo beneficio el fideicomiso es administrado, o a que los bienes se distribuirán, se llama el beneficiario.

¿Puedo establecer un Fideicomiso de Vida y aún mantener el control de mis propios activos?

Puede establecer un fideicomiso y mantener un control completo de su propiedad, actuando como su propio administrador o puede designar otra persona para administrar sus bienes por/para usted.

¿Cuáles son las ventajas de establecer un Fideicomiso de Vida?

Al morir el fideicomitente, el Fiduciario (o síndico suplente) distribuye los bienes fideicomisos directamente a los beneficiarios designados. No hay ninguna supervisión judicial automática o testamentaria como hay en un testamento. Así, la distribución de los activos es más rápida y menos costosa.

¿Cuáles son las desventajas de un fideicomiso de vida?

Fideicomisos de Vida implican significativamente más tiempo y experiencia para preparar que un testamento y por lo tanto son costosos al preparar.

Si tengo un Fideicomiso de Vida, ¿necesito un testamento?

Si usted tiene un Fideicomiso de Vida, es todavía necesario ejecutar un testamento que asegure que los activos que no fueron transferidos en fideicomiso, durante toda la vida del fideicomitente, se transfieran al morir el fideicomitente.

¿Es un Fideicomiso de Vida una alternativa a la Tutela de un adulto?

Puede ser, sin embargo con una Tutela existe supervisión permanente de la corte. Aunque el/los fideicomitente(s) tienen la obligación de utilizar activos de confianza sólo en los mejores intereses de los beneficiarios, no hay supervisión permanente de la corte. Aun así, hay menos protección contra la mala gestión de activos y abuso financiero.

Si tengo un Fideicomiso de Vida, ¿necesito un Poder Notarial Financiero?

Algunas decisiones financieras que deben hacer por usted no corresponden a los poderes de un fideicomitente, por lo tanto es recomendable preparar y disponer también de un POA financiero.

Elder Law & Advocacy es una corporación sin fines de lucro que provee servicios legales sin costo a personas mayores y cuidadores de personas mayores que residen en los condados de Imperial y San Diego. Las donaciones son bienvenidas para ayudar con apoyo a nuestros programas.