

MAXIMIZING YOUR LEGACY

An Estate Tax Guide for Foreign Nationals and Their Families



Did You Know?

If you would like to transfer your hard-earned property to your loved ones and you are not a United States (U.S.) citizen or resident alien, you may be exposed to significant U.S. federal estate and gift taxes that can considerably reduce the value of your assets. Life insurance from Transamerica Life Insurance Company (“Transamerica Life”) is one effective solution to this issue.¹

What Does This Mean for You?

Foreign Nationals who do not permanently reside in the U.S. and who have assets in the U.S. cannot take advantage of certain tax provisions available to U.S. citizens and resident aliens. Therefore, without proper planning, your estate may owe a large U.S. estate tax bill, which may shrink your estate and reduce the legacy that you’re able to leave to your family.

In order to illustrate the impact that U.S. estate taxes can have on your family, consider the case of Miguel Castaneda. He is a Costa Rican national and resident with \$5 million in real estate and other investments in the United States. If Miguel does no planning, his family stands to lose over one-third of the value of his estate to estate taxes.

For example, if he dies this year, the estate tax law provides for a 40% top tax rate. The net estate tax due on his \$5 million U.S. estate is \$1,932,800. This means that instead of leaving the entire \$5 million estate to his family, they would only inherit \$3,067,200. U.S. estate taxes will decrease Miguel’s U.S. estate by almost 40%.

Effect of Federal Estate Tax on Miguel’s \$5 million estate

Tentative Federal Estate Tax	(\$1,945,800)
Less: Credit	\$13,000
Net Estate Taxes	(\$1,932,800)
Net U.S. Assets	\$3,067,200

Miguel’s estate will shrink by almost 40%



How Will Your Family and Estate Be Impacted?

In order to help you determine how you will be impacted by U.S. federal estate and gift taxes, answer the following questions by checking the boxes below:

	U.S.	Foreign Country
Where do you own a home?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
In which country do you spend the most time?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Where do you work?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Where does the majority of your family reside?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Where do the majority of your friends reside?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
In which country do you have permanent residency immigration status (i.e., in U.S., a green card)?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
In which country do you currently reside?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Mostly Foreign Country Answers

If you answered “Foreign Country” to most of the questions on the previous page, then you may be a Non-Resident Alien. Non-Resident Aliens generally are Foreign Nationals who live permanently in another country; generally, they will only be subject to U.S. transfer tax to the extent that they own assets considered located in the U.S.²

Non-Resident Aliens are only allowed to shelter \$60,000 in U.S. assets from U.S. federal estate tax. If your U.S. assets are worth more than this amount and your family does not have cash to pay these taxes within nine months of your death, your family may be forced to sell your assets in order to generate the cash necessary to pay the tax.

For example, if you are a Non-Resident Alien and you own a home in Miami, Florida worth \$700,000, \$640,000 will be subject to estate tax upon your death. This would result in a federal estate tax of approximately \$216,800. If your loved ones do not have the cash necessary to pay this bill within nine months of your death, they may be forced to sell the home in order to pay the tax.

In addition, your estate cannot defer payment of estate taxes by transferring the home to your surviving spouse if your surviving spouse is a Foreign National. Instead, any estate taxes due upon the death of the first spouse to die must be paid in cash within nine months of death.

Mostly U.S. Answers

If your answers primarily fell in the U.S. column, then you may possibly be categorized as a Resident Alien. Resident Aliens generally are Foreign Nationals who live in the U.S. permanently with no present intention of leaving. They cannot take advantage of certain tax provisions available to U.S. citizens that minimize exposure to U.S. estate and gift tax.

A married couple consisting of Resident Aliens is limited in the amount of transfers at death that may be made between them on an estate tax-free basis. Any estate taxes due upon the death of the first spouse to die are due within nine months of death. If the surviving spouse does not have the money to pay this bill, he or she may be forced to sell assets in order to generate the cash necessary to pay the tax.

How Can You Maximize What You Leave to Your Loved Ones?

Life insurance from Transamerica Life is an effective way to address the concerns created by U.S. estate and gift taxes. With life insurance, you can:

- ▶ Provide your loved ones the immediate cash necessary to pay these taxes, allowing them to keep your hard-earned property in the family.
- ▶ Ensure that your family will receive the entire value of your estate—instead of just a fraction.
- ▶ Help your family continue to live a comfortable lifestyle by providing funds when they need it the most.
- ▶ Enjoy U.S. income tax-deferred growth of policy cash values.

About Transamerica Life Insurance Company

For over 100 years, Transamerica Life, an A+ rated company, has been providing insurance products designed to help families just like yours.^{3,4} While the world has certainly changed, our objective to help families enjoy a more secure financial future has always remained the same.

For more information on how Transamerica Life, legacy planning, and life insurance may be able to help you secure your family’s future, please contact your financial or insurance professional.



¹ All solicitation and communication (including marketing materials) concerning the sale of the life insurance products, including all telephone, fax, or other electronic or delivered correspondence to a foreign national must take place in the U.S.

² Generally, only a Non-Resident Alien's assets that are considered located in the U.S. will be subject to federal estate tax, including most intangible property, such as stock in a U.S. corporation and interest in a U.S. partnership. However, only a Non-Resident Alien's real or tangible property which is deemed located in the U.S. will be subject to U.S. gift tax. Gifts of intangible property — even if located in the U.S. — will not be subject to gift tax.

³ Transamerica Life Insurance Company continues the tradition of service established in 1906, when the original Transamerica life insurance company was founded.

⁴ A+ rating by A.M. Best for financial strength as of November 2013. A+ is the second highest of 16 ratings awarded by A.M. Best, a leading independent analyst that evaluates insurance companies' financial strength and ability to meet obligations to policy owners.

Transamerica Life Insurance Company ("Transamerica") and its representatives do not give tax or legal advice. This material is provided for informational purposes only and should not be construed as tax or legal advice. Clients and other interested parties must be urged to consult with and rely solely upon their own independent advisors regarding their particular situation and the concepts presented here.

Discussions of the various planning strategies and issues are based on our understanding of the applicable federal tax laws in effect at the time of publication. However, tax laws are subject to interpretation and change, and there is no guarantee that the relevant tax authorities will accept Transamerica's interpretations. Additionally, this material does not consider the impact of applicable state or foreign laws and regulations upon clients and prospects. Clients should consult with and rely on their own legal and/or tax advisor to determine the consequences, if any, of owning or receiving proceeds from a Transamerica policy.

Although care is taken in preparing this material and presenting it accurately, Transamerica disclaims any express or implied warranty as to the accuracy of any material contained herein and any liability with respect to it. This information is current as of January 2015.

Life insurance policies are issued by Transamerica Life Insurance Company, Cedar Rapids, IA 52499.

MAXIMICE SU LEGADO

Guía sobre impuestos patrimoniales para personas que no son ciudadanos estadounidenses y sus familias



¿Sabía usted lo siguiente?

Si desea transferir a sus seres queridos las propiedades que tanto esfuerzo le costaron y usted no es un ciudadano estadounidense o residente extranjero, podría quedar expuesto a altos impuestos federales sobre obsequios y patrimoniales de los Estados Unidos que pueden reducir el valor de sus bienes de forma considerable. El seguro de vida de Transamerica Life Insurance Company (“Transamerica Life”) es una solución efectiva a este asunto.¹

¿Qué significa esto para usted?

Las personas que no son ciudadanos estadounidenses ni residen de forma permanente en los Estados Unidos pero tienen activos en los Estados Unidos no pueden aprovechar ciertas disposiciones tributarias disponibles para los ciudadanos estadounidenses y residentes extranjeros. Por lo tanto, sin la planificación adecuada, su sucesión podría deber una gran cantidad de dinero en impuestos patrimoniales estadounidenses, lo que podría disminuir su patrimonio y reducir el legado que le puede dejar a su familia.

Para ilustrar el impacto que los impuestos patrimoniales estadounidenses pueden tener en su familia, consideraremos el caso de Miguel Castaneda. Es ciudadano y residente costarricense con \$5 millones en bienes inmobiliarios y otras inversiones en los Estados Unidos. Si Miguel no planificara, su familia podría perder un tercio del valor de su patrimonio por los impuestos patrimoniales.

Por ejemplo, si muriera en 2014, las leyes de impuestos patrimoniales estipulan una tasa impositiva máxima del 40%. El impuesto patrimonial neto sobre sus \$5 millones en patrimonio en los Estados Unidos es de \$1,932,800. Esto significa que en lugar de dejarle a su familia la totalidad de los \$5 millones, ellos solo heredarían \$3,067,200. Los impuestos patrimoniales estadounidenses reducirían en casi un 40% del valor del patrimonio de Miguel en los Estados Unidos.

Efecto del impuesto federal patrimonial sobre los \$5 millones en patrimonio de Miguel

Impuesto federal patrimonial tentativo	(\$1,945,800)
Menos: crédito	\$13,000
Impuestos patrimoniales netos	(\$1,932,800)
Bienes netos en los Estados Unidos	\$3,067,200

El patrimonio de Miguel se reducirá en casi un 40%



¿Cuál será el impacto en su familia y su patrimonio?

Para ayudarlo a determinar cuál será el impacto de los impuestos federales sobre obsequios y patrimoniales de los Estados Unidos, responda a las siguientes preguntas marcando las casillas a continuación:

	Estados Unidos	País extranjero
¿Dónde posee una casa?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
¿En qué país pasa la mayor parte del tiempo?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
¿Dónde trabaja?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
¿Dónde reside la mayor parte de su familia?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
¿Dónde reside la mayor parte de sus amigos?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
¿En qué país tiene estatus de inmigrante con residencia permanente (es decir, si en los Estados Unidos posee una tarjeta de residente permanente (tarjeta verde)?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
¿En qué país reside actualmente?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Respondió “País extranjero” a la mayoría de las preguntas

Si respondió “País extranjero” a la mayoría de las preguntas anteriores, usted podría ser un extranjero no residente. Los extranjeros no residentes, por lo general, son personas que no son ciudadanos estadounidenses que viven de forma permanente en otro país; por lo general, solo están sujetos al impuesto a la transferencia de los Estados Unidos en la medida en que posean bienes que se consideren situados en los Estados Unidos.²

Los extranjeros no residentes solo pueden proteger en concepto de activos estadounidenses \$60,000 de los impuestos federales patrimoniales de los Estados Unidos. Si sus bienes en los Estados Unidos valen más de eso y su familia no cuenta con dinero para pagar estos impuestos dentro de los nueve meses posteriores a su fallecimiento, su familia podría tener que vender sus propiedades para generar el dinero necesario para pagar el impuesto.

Por ejemplo, si usted es un extranjero no residente y posee una casa en Miami, Florida, por un valor de \$700,000, \$640,000 estarán sujetos al impuesto patrimonial cuando usted fallezca. Si calculamos con una tasa máxima del impuesto patrimonial del 40%, tendríamos como resultado un impuesto federal patrimonial de aproximadamente \$216,800. Si sus seres queridos no cuentan con el dinero necesario para pagar esta cuenta dentro de los nueve meses posteriores a su fallecimiento, podrían verse obligados a vender para poder pagar el impuesto.

Además, a diferencia de los ciudadanos estadounidenses y los residentes extranjeros, su sucesión no puede diferir el pago de los impuestos patrimoniales transfiriendo la casa a su cónyuge sobreviviente si este no es un ciudadano de los Estados Unidos. En cambio, todo impuesto patrimonial adeudado al momento del fallecimiento del primer cónyuge que muera debe pagarse en efectivo dentro de los nueve meses posteriores al fallecimiento.

Respondió “Estados Unidos” a la mayoría de las preguntas

Si respondió “Estados Unidos” a la mayoría de las preguntas, usted podría entrar en la categoría de extranjero residente. Los extranjeros residentes, por lo general, son personas que no son ciudadanos estadounidenses que viven en los Estados Unidos de forma permanente y, por lo pronto, no tienen intenciones de marcharse. No pueden aprovechar ciertas disposiciones tributarias disponibles para los ciudadanos estadounidenses que minimizan su exposición a los impuestos sobre obsequios y patrimoniales de los Estados Unidos.

Una pareja de extranjeros residentes casados está limitada en cuanto a la cantidad de transferencias libres de impuestos patrimoniales que pueden hacer entre ellos. Por lo tanto, todo impuesto patrimonial adeudado al momento del fallecimiento del primer cónyuge que muera debe pagarse dentro de los nueve meses posteriores al fallecimiento. Si el cónyuge sobreviviente no cuenta con el dinero necesario para pagar la cuenta, podría verse obligado a vender bienes para generar el dinero necesario para pagar el impuesto.

¿Cómo puede maximizar lo que deja a sus seres queridos?

El seguro de vida de Transamerica Life es una forma efectiva de ocuparse de las preocupaciones que le generan los impuestos sobre obsequios y patrimoniales de los Estados Unidos. Un seguro de vida le permite:

- ▶ Brindar a sus seres queridos el dinero que necesitan de inmediato para pagar estos impuestos y permitirles, de este modo, que conserven en la familia las propiedades que con tanto esfuerzo obtuvo.
- ▶ Asegurarse de que su familia reciba la totalidad del valor de su patrimonio, no solo una fracción.
- ▶ Ayudar a que su familia mantenga su cómodo estilo de vida al proporcionarles fondos cuando más los necesitan.
- ▶ Disfrutar de la acumulación de valores en efectivo de la póliza con impuestos a la renta estadounidenses diferidos.

Acerca de Transamerica Life Insurance Company

Durante más de 100 años, Transamerica Life, una compañía de primer nivel calificada como A+, ha brindado seguros diseñados para ayudar a familias como la suya.^{3,4} Aunque, ciertamente, el mundo ha cambiado, nuestro objetivo de ayudar a las familias para que puedan disfrutar de un futuro económico más seguro sigue siendo el mismo.

Para obtener más información sobre cómo Transamerica Life, la planificación de su legado y un seguro de vida podrían ayudarlo a garantizar el futuro de su familia, comuníquese con su profesional financiero o de seguros.



¹ Toda solicitud y comunicación (incluidos los materiales de mercadeo) con relación a la venta de seguros de vida, que incluyen teléfono, fax u otro medio electrónico o por correo postal a un ciudadano extranjero debe tener lugar en los Estados Unidos.

² Por lo general, únicamente estará sujeto al impuesto federal patrimonial el patrimonio de un extranjero no residente que se considera situado en los Estados Unidos, incluidos los bienes más intangibles como acciones en una compañía estadounidense y participación en una sociedad en los Estados Unidos. Sin embargo, solo el patrimonio real o tangible de un extranjero no residente que se considere situado en los Estados Unidos estará sujeto al impuesto estadounidense sobre obsequios. Los obsequios de bienes intangibles, incluso cuando estén situados en los Estados Unidos, no estarán sujetos al impuesto sobre obsequios.

³ Transamerica Life Insurance Company continúa la tradición de servicio establecida en 1906, cuando se fundó la compañía de seguros de vida Transamerica original.

⁴ Calificación A+ (superior) otorgada por A. M. Best por su solidez financiera a partir de febrero de 2013. La calificación A+ es la segunda más alta de las 16 calificaciones que otorga A. M. Best, una compañía analista independiente líder que evalúa la solidez financiera de las compañías aseguradoras y su capacidad de cumplir sus obligaciones con los titulares de las pólizas.

Transamerica Life Insurance Company (“Transamerica”) y sus representantes no brindan asesoramiento tributario ni legal. Este material se proporciona con fines informativos únicamente y no debe interpretarse como asesoramiento tributario ni legal. Se debe instar a que los clientes y otras partes interesadas consulten a sus propios asesores independientes, y confíen únicamente en las recomendaciones de estos, respecto de su situación en particular y los conceptos presentados en este material.

Los comentarios sobre las diversas estrategias y asuntos de planificación se basan en nuestro entendimiento de las leyes federales tributarias vigentes al momento de la publicación. Sin embargo, las leyes tributarias están sujetas a interpretación y cambios y no hay garantía de que las autoridades fiscales correspondientes acepten las interpretaciones de Transamerica. Además, este material no considera el impacto que las leyes estatales o extranjeras y regulaciones vigentes puedan tener sobre los clientes actuales y potenciales. Los clientes deberían consultar a sus propios asesores legales y/o tributarios, y confiar exclusivamente en ellos para determinar las consecuencias, si las hubiera, de ser titular o recibir fondos de una póliza de Transamerica.

Si bien Transamerica hace el mayor esfuerzo para elaborar este material y presentarlo de manera exacta, la compañía no brinda ninguna garantía expresa o implícita respecto de la exactitud del material incluido en el presente y rechaza cualquier responsabilidad relativa a este. Esta información está vigente al mes de enero de 2015.

Las pólizas de seguro de vida son emitidas por Transamerica Life Insurance Company, Cedar Rapids, IA 52499.

