



Book Babies *Bright Futures*

Frequently Asked Questions

What is Book Babies Bright Futures?

Book Babies Bright Futures is a college-and-career savings program for Book Harvest Durham's Book Babies participants, in partnership with Latino Community Credit Union (LCCU). With Bright Futures, Book Harvest will contribute \$100 per year to a child's Bright Futures Account for each completed year of a child's participation in Book Babies, up to a total of five years.

This gift of \$500, plus any additional amounts that you add to the account as well as interest earned, can be used for your child's education or career needs when they turn 18.

Why is Book Harvest providing this benefit to Book Babies Durham families?

Book Harvest and the Book Babies team believe in your child and want to help you plan for their bright future!

Studies show that saving from an early age for college or career works! Children who have a \$500 college savings account have been shown to be 3X more likely to attend college and 4X more likely to graduate than those who don't. You can learn more about the research on children's savings accounts at savingsforkids.org/research.

How do I open my child's Book Babies Bright Futures Account?

There are three easy ways you can open your child's Book Babies Bright Futures Account:

1. **Online Application** - You can set up an account using the online portal at <https://bit.ly/3MMSUhs>
2. **Paper Application** - You can fill out a paper application form and mail it to Book Harvest: <https://docs.bookharvest.org/BrightFuturesLCCUApp>
3. **In Person** - You can visit a **branch of LCCU** at your convenience (see a list of locations at latinoccu.org/contact-locations). Let the representative know when you arrive that you are there to set up a Book Babies Bright Futures Account.

To open the account, you will need to answer at least 6 of the security questions provided by the bank.

For assistance or guidance, Frida Daniels Sanchez, Book Babies Program Coordinator, can help you.

Email: frida@bookharvest.org, phone: (919) 907-0998.



Book Babies
Bright Futures

What documents do I need to set up an account?

You will need to bring all of the following items to set up an account:

- Your child's social security card.
- One parent's Social Security number or ITIN (Individual Taxpayer Identification Number)
- A valid government-issued photo ID from any country
 - NOTE: If your ID already lists your current address, no additional proof is needed
 - NOTE: If your ID does not list your current address, you will also need to bring proof of your current address, such as:
 - Utility bill
 - Tax document
 - Bank statement

What if I don't have a Social Security number or ITIN?

LCCU can set up an ITIN for you. You will need to call LCCU's main branch first and set up an appointment Monday-Thursday: 919-530-8800. This step takes about 6 weeks to complete.

What is the enrollment period to apply for an account?

April 1 – June 15 2023.

If you miss the opportunity to set up an account in 2023, there will be another opportunity in 2024. Once accounts are set up, all past and current funds will be added.

How long does it take to set up the account?

It takes 2 - 4 business days to fully set up and create your child's Bright Futures Account.

What does it cost to set up an account?

It does not cost you anything to set up this account. Book Harvest covers all set-up fees.

When will Book Harvest deposit the funds into my child's Bright Futures account?

- Funds will be deposited into your child's account annually in June.
- Currently enrolled and alumni/ae families of the Book Babies program will receive \$100 for each fully completed year of the program.
- Alumni who have already completed all 5 years of the program will receive \$500 transferred into their child's LCCU account once it is set up.
- Families currently enrolled will receive \$100 for each completed year of the program, and an additional \$100 per completed year until graduation from Book Babies (up to \$500).

Who owns my child's Bright Futures account?

The account will be in the child's name. The child will have full ownership upon turning 18. Until age 18, parents will act as custodians for the account.

Who can access my child's Bright Futures account?

- Any parent or guardian listed on the set-up paperwork is considered the custodian of the account and will have access to the account until the child turns 18.
- Before the child turns 18, LCCU will inform Book Harvest of any withdrawals requested. If a participant has not yet received the full \$500 through participation, the account holder should leave a minimum of \$10 in the account to receive future funds.
- Once the child turns 18, they can access their Bright Futures account at any time, including to withdraw funds.



Book Babies
Bright Futures

How can I add funds to my child's Bright Futures account?

Funds can be added to the account through any LCCU branch location or ATM: latinoccu.org/contact-locations.

Will the funds in my child's Bright Futures account earn interest?

Yes! The most current rates for a children's savings account can be found here: latinoccu.org/rates.

What can my child's Bright Futures funds be used for?

The funds do not have any restrictions for withdrawal, but we hope that they will be used for college or career after the child turns 18.

Are there any penalties for early withdrawal?

There are no penalties for withdrawing funds at any time. The intent of these accounts is that they be used for college or career after the child turns 18. Before the child turns 18, LCCU will require that Book Harvest be notified before emergency withdrawals are authorized.

What minimum balance do I need to have to avoid future fees?

There is a minimum balance requirement of \$10.

I already have an account at LCCU. Do I need to set up another for my child?

Yes. Even if you have a personal account at LCCU, we ask that you set up a savings account in your child's name for these funds. As with new account holders, Book Harvest will cover the \$10 setup fee.

I have an account for my child's future education at another institution (e.g. 529 or UTMA account). Can I transfer the money from this account there?

Yes; however, Book Harvest will only deposit money annually into the LCCU account, so parents should open and keep a minimum of \$10 in the Bright Futures account for the duration of their enrollment in the Book Babies program.

How often will I receive communication about my account?

You will receive communication from LCCU monthly about your account balance, either through the mail or email.



Book Babies
Bright Futures

Where can I learn more information about saving for college?

You can also look to these websites for more information about children's savings accounts:

- savingsforkids.org/why-childrens-savings-accounts
- prosperitynow.org/about-csas

Is the money Book Harvest deposits into Bright Futures accounts considered income? What are the tax implications?

Families will receive a 1099 form only if their child's account earns more than \$10 in interest income. If so, they will have to report this income on their annual tax returns.

How is Book Harvest able to provide this benefit to Book Babies Durham families?

Book Harvest received a generous grant from the Angelina Merenda O'Bar Trust in 2021 to launch Bright Futures. You can learn more about Dr. O'Bar's commitment to early childhood at bookharvest.org/bright-futures.

Whom can I contact with additional questions?

Frida Daniels Sanchez, Book Babies Program Coordinator, can help you.
Email: frida@bookharvest.org, phone: (919) 907-0998.



Book Babies Bright Futures

Preguntas Frecuentes

¿Qué es Book Babies Bright Futures?

Book Babies Bright Futures es un programa de ahorros universitarios y profesionales para los Book Babies de Book Harvest en Durham, en asociación con el Latino Community Credit Union (LCCU). Con Bright Futures, Book Harvest contribuirá \$100 cada año a la cuenta Bright Futures de un niño, por cada año de participación completa en el programa de Book Babies, por hasta cinco años.

Este regalo de \$500, más cualquier adición que se agregue a la cuenta, así como intereses devengados, se puede usar para las necesidades universitarias o profesionales de su hijo/a cuando cumpla 18.

¿Por qué Book Harvest provee este beneficio a familias de Book Babies Durham?

Nosotros creemos en su hijo/a, y queremos ayudarle a planear su futuro brillante.

Las investigaciones demuestran que ahorrar dinero para la universidad o la carrera desde una edad joven es funcional. De hecho, se ha demostrado que los niños/as que tienen una cuenta de ahorro universitaria de \$500 tienen tres veces más probabilidades para matricularse en la universidad, y cuatro veces más probabilidades para graduarse que los que no tienen cuenta de ahorro. Puede aprender más sobre investigaciones sobre el impacto de las cuentas de ahorro para niños/as aquí: savingsforkids.org/research.

¿Cómo puedo abrir una cuenta de Book Babies Bright Futures para mi niño?

Hay tres maneras fáciles para abrir la cuenta Book Babies Bright Futures de su hijo:

1. **Solicitud en línea** - Puede configurar una cuenta utilizando el portal en línea aquí: <https://bit.ly/3MMSUhs>
2. **Solicitud de papel** - Puede llenar una solicitud de papel y enviarla a Book Harvest: <https://docs.bookharvest.org/BrightFuturesLCCUApp>
3. **En Persona** - Puede visitar una **sucursal de LCCU** (vea una lista de ubicaciones en latinoccu.org/contact-locations). Cuando llegue, avísele al representante/a que desea abrir una cuenta de Book Babies Bright Futures.

Para abrir la cuenta, deberá responder al menos 6 de las preguntas de seguridad proporcionadas por el banco.

Si necesita asistencia u orientación, Frida Daniels Sánchez, coordinadora del programa Book Babies, puede ayudarle. Correo electrónico: frida@bookharvest.org, teléfono: (919) 907-0998.

¿Qué documentos necesito para configurar una cuenta?

Necesitará traer todos los documentos siguientes para configurar una cuenta:

- La tarjeta de seguridad social de su hijo/a
- El número de seguridad social o ITIN de un padre
- Una identificación con foto válida emitida del gobierno de cualquier país.
 - NOTA: Si su identificación incluye su dirección de casa, no se necesita pruebas adicionales
 - NOTA: Si su identificación no incluye su dirección de casa, también necesitará traer prueba de su dirección. Por ejemplo:
 - Factura de servicios
 - Documento de impuestos
 - Extracto de cuenta



Book Babies
Bright Futures

¿Qué pasa si no tengo número de seguridad social o ITIN?

LCCU le puede configurar un ITIN. Necesitará llamar a la sucursal principal de LCCU y programar una cita Lunes-Jueves: 919-530-8800. Este paso tomará aproximadamente 6 semanas para completar.

¿Cuál es el periodo de inscripción para solicitar una cuenta?

1 Abril – 15 Junio 2023.

Si usted pierde la oportunidad de configurar una cuenta en el 2023, tendrá otra oportunidad en el 2024. Una vez que se configuran todas las cuentas, se agregarán fondos pasados y actuales.

¿Cuánto tiempo toma configurar la cuenta?

Toma 2-4 días laborales para configurar y crear la cuenta Bright Futures de su hijo/a.

¿Cuánto cuesta configurar una cuenta?

No le cuesta nada configurar esta cuenta. Book Harvest cubre todas las tarifas de configuración.

¿Cuándo depositará Book Harvest los fondos en la cuenta Bright Futures de mi hijo/a?

- Los fondos se depositarán en la cuenta de su hijo/a anualmente en Junio.
- Familias matriculadas en Book Babies, también como familias alumni de Book Babies, recibirán \$100 por cada año del programa completado.
- Los graduados que hayan completado los 5 años del programa recibirán \$500 transferidos a la cuenta de LCCU de su hijo/a una vez que se haya configurado.
- Las familias actualmente matriculados recibirán \$100 por cada año del programa ya completado, y adicionalmente, \$100 por cada año completado hasta la graduación de Book babies (hasta \$500).

¿Quién posee la cuenta de Bright Futures de mi hijo/a?

La cuenta estará a nombre del hijo/a. El niño/a tendrá propiedad total al cumplir los 18 años. Antes de los 18, los padres actuarán como custodios para la cuenta.

¿Quién tiene acceso a la cuenta Bright Futures de mi hijo?

- Cualquier padre o guardián nombrado en la documentación de configuración se considera el custodio de la cuenta y tendrá acceso a la cuenta hasta que el niño cumpla 18.
- Antes de que el niño cumpla 18 años, LCCU informará a Book Harvest sobre cualquier retiro solicitado. Si un participante aún no ha recibido los \$500 completos a través de la participación, el titular de la cuenta debe dejar un mínimo de \$10 en la cuenta para recibir fondos futuros.
- Al cumplir 18, el niño puede acceder a su cuenta de Bright Futures en cualquier momento, incluyendo para retirar fondos.



Book Babies
Bright Futures

¿Cómo puedo agregar fondos a la cuenta de Bright Futures de mi hijo/a?

Se puede agregar fondos a la cuenta a través de cualquier sucursal o ATM de LCCU: latinoccu.org/contact-locations.

¿Ganarán interés los fondos en la cuenta de Bright Futures de mi hijo/a?

Sí! Las tasas más actuales para una cuenta de ahorros para los niños/as se pueden encontrar aquí: latinoccu.org/rates.

¿Para qué se pueden usar los fondos de Bright Futures de mi hijo/a?

Los fondos no tienen restricciones, pero esperamos que se usen para la universidad o la carrera después de que el niño cumpla 18 años.

¿Existe alguna penalización por retiros de fondos anticipados?

No existen penalizaciones para retirar fondos en cualquier momento. La intención de estas cuentas es que se usen para la universidad o la carrera después de que el niño/a cumpla 18. Antes de que el hijo cumpla 18, LCCU requerirá que Book Harvest sea notificado antes de que se autoricen retiros de emergencia.

¿Cuál es el saldo mínimo que necesito tener para evitar tarifas futuras?

Hay un requisito de saldo de mínimo \$10.

Ya tengo una cuenta en LCCU. Necesito configurar otra cuenta para mi hijo/a?

Sí. Aun si tienes una cuenta personal en LCCU, le pedimos que configure una cuenta de ahorros a nombre de su hijo/a para estos fondos. Al igual que con los nuevos titulares de cuentas, Book Harvest cubrirá la tarifa de configuración de \$10.

Ya tengo una cuenta para la educación futura de mi hijo/a en otra institución (por ejemplo 529 o una cuenta UTMA). ¿Puedo transferir el dinero de esta cuenta allí?

Sí; sin embargo, Book Harvest solo depositará dinero anualmente en la cuenta de LCCU, así que los padres deben abrir y mantener un mínimo de \$10 en la cuenta de Bright Futures durante la inscripción en el programa de Book babies.



Book Babies
Bright Futures

¿Con qué frecuencia recibiré comunicación sobre mi cuenta?

Recibirá comunicación de LCCU cada mes sobre el saldo de su cuenta, por su correo postal o electrónico.

¿Dónde puedo obtener más información sobre cómo ahorrar para la universidad?

Puede visitar estos sitios de web para más información sobre cuentas de ahorro para los niños:

- savingsforkids.org/why-childrens-savings-accounts
- prosperitynow.org/about-csas

¿El dinero que Book Harvest deposita en las cuentas Bright Futures se considera ingresos? ¿Cuáles son las implicaciones de impuestos?

Las familias solo recibirán una forma 1099 si la cuenta de su hijo/a gana más de \$10 de ingreso de interés. Si es así, tendrán que declarar este ingreso en su declaración de impuestos anual.

¿Cómo puede Book Harvest proveer este beneficio a las familias de Book Babies Durham?

Book Harvest recibió una subvención generosa del fiduciario **Angelina Merenda O'Bar** en el 2021 para lanzar Bright Futures. Puede aprender más sobre el compromiso de la Dr. O'Bar con la primera infancia en bookharvest.org/bright-futures.

¿Con quien puedo hablar si tengo más preguntas?

Frida Daniels Sanchez, Coordinadora de Programa de Book Babies, Book Harvest
Email: frida@bookharvest.org, phone: (919) 907-0998.