

The New Tax Law

— *CEP Tax Law Experts*

The new tax law has received a great deal of attention since it passed in December. Many of its implications and effects are speculative and unclear at present. We do know, though, that many workers will experience changes to the tax withholding tables in February, and may see a small difference in their paychecks beginning around that time. As a trusted provider of free tax preparation and legal representation for Illinois taxpayers, here are a few considerations we think you should keep in mind:

- **Most taxpayers should not make any changes at all in their withholding amounts.**
However, if you feel that too much or too little is being withheld from your paycheck, you may request a new Form W-4 from your employer to change your withholding. If too much money is being withheld, increase the number of withholding allowances you claim on Form W-4. If too little, decrease the number of withholding allowances you claim.
- **Most of the people we serve will see a slight decrease in the federal taxes they owe for 2018.**
The decreases may come from any combination of several factors:
 1. Increases in the amount of the standard deduction.
 2. Increases in the non-refundable and refundable portions of the Child Tax Credit.
 3. The additional credit for families.

It will be all but impossible to predict your refund size, or even if you'll receive a refund, until you complete your 2018 tax returns in 2019. The following, though, are key things to keep in mind:

- Despite having received the credits in previous years, **you may no longer be able to claim the Child Tax Credit or Additional Child Tax Credit** on your 2018 federal income tax return, particularly if you use ITINs for yourself or for your children.
- Due to the increase in the standard deduction, **you may no longer benefit from itemizing** deductions in 2018 and beyond if your deductions do not exceed the new standard deduction amount for your filing status.
- If you are a self-employed taxpayer, **you may also see a decrease in your income tax** obligation for 2018. However, your overall Self-Employment Tax (Social Security & Medicare taxes) will not change.
- **Self-employed taxpayers must make quarterly advance tax payments in 2018** if their liability is expected to be \$1,000 or more. You will avoid any penalties as long as your advance payments for 2018 are equal to your tax liability for 2017. However, if your 2017 tax liability is less than \$1,000, you need not make any quarterly advance payments.

As we become aware of the implications of tax law changes and how they play out in the financial lives of our clients, CEP will provide regular updates through our website, social media, in our e-newsletters and in our printed Money Memo.

For more information, please contact us at 312-252-0280.

La Nueva Ley Tributaria

— *Expertos de Ley Tributaria de CEP*

La nueva ley tributaria ha tenido mucha atención desde que fue aprobada en diciembre. Hasta el momento, muchas de sus implicaciones y efectos son especulativas y poco claras. Sin embargo, lo que sí sabemos es que en febrero, algunos trabajadores experimentarán cambios en las tablas de retenciones y puede ser que vean una pequeña diferencia en sus cheques a partir de esa fecha. Como proveedor confiable en la preparación gratuita de los impuestos y representante legal de los contribuyentes en Illinois, aquí les damos algunas consideraciones que creemos deberían tener en cuenta:

- **La mayoría de los contribuyentes no deberían hacer ningún tipo de cambio en el número de sus retenciones.** Sin embargo, si sientes que es mucho o muy poco lo que te están reteniendo de tu cheque puedes pedir una nueva forma de W-4 para que hagas cambios en tus retenciones.
- **La mayoría de las personas a las cuales nosotros ayudamos verán una pequeña disminución en los impuestos federales que deben pagar para el 2018.** Las disminuciones pueden ser por la combinación de varios factores tales como:
 1. Incremento en la cantidad de la deducción estándar.
 2. Incremento en las cantidades no reembolsables y reembolsables del crédito tributario por hijos.
 3. El crédito adicional para las familias.

Será casi imposible predecir el tamaño de tu reembolso o incluso saber si recibirás un reembolso hasta que no declares los impuestos del 2018 en el 2019. Sin embargo, estas son algunas cosas claves que debes tener en mente:

- A pesar de que recibiste ciertos créditos en años anteriores puede ser que **ya no seas elegible para reclamar el crédito tributario por hijos o el crédito tributario adicional por hijos** en la declaración de los impuestos federales del 2018 particularmente si usas ITIN para ti o para tus hijos.
- Debido al incremento en la deducción estándar, **es posible que ya no te beneficies detallando** las deducciones en el 2018 o más adelante, si tus deducciones no exceden el monto de la nueva deducción estándar según el estado civil que presentes en tu declaración.
- Si eres un trabajador por tu cuenta, **también verás una disminución en los impuestos** que debes pagar de tus ingresos para el 2018. Sin embargo, todos los impuestos sobre el trabajo por tu cuenta (Seguro Social y Medicare) no cambiarán.
- **Los contribuyentes que trabajan por su cuenta deben hacer pagos trimestrales de impuestos anticipados en el 2018** si la responsabilidad fiscal se espera que sea de \$1,000 o más. Puedes evitar cualquier penalidad si haces los pagos anticipados para el 2018 como lo hiciste para el 2017 siempre y cuando la responsabilidad fiscal sea la misma que en el 2017. Sin embargo, si la responsabilidad fiscal del 2017 fue menos de \$1,000 no necesitas hacer pagos trimestrales anticipados.

A medida que nos damos cuenta de las implicaciones de los cambios en la ley tributaria y las nuevas actualizaciones del IRS, CEP proveerá actualizaciones regulares a través de nuestro sitio web, medios sociales, boletines electrónicos y en el "Money Memo" del primer trimestre del 2018.

Para más información por favor llame a CEP al 312-252-0280.