

M & C ACCOUNTING SERVICES, INC.

Re: 2018 Tax Changes – Laws & Forms

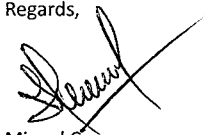
Dear Client,

First, the staff of **M&C Accounting Services** wants to wish you the best in the holidays and blessings for the New Year 2019. As we approach the new tax season, many are wondering how the new Tax Law (*Tax Cuts and Jobs Act of 2017*) will affect my taxes. Many may have gotten a little more in their paychecks over the year, but now when filing our taxes with the IRS, the true effects of the law will be felt. In order to prepare you for the changes, **M&C Accounting Services** is taking some time to provide you with information on the changes that will be seen when you file your taxes. Here is a list of the main changes that we found in the new Tax Law that may affect you:

1. **New Standard Deductions** – All Tax Filing Status will have new standard deductions; the amounts will double from the previous year that should improve how much tax you will end up paying (please see attached Appendix A).
2. **Personal Deduction on Exemptions** – The Personal Exemption is no longer in effect; the tax law will remove the personal exemption as the standard deduction was doubled. Depending on your Tax Filing Status, it may work out for you or it may hurt you.
3. **Deductions Losses** – The new Tax Law also has removed several key tax deductions that have helped filers who normally itemized their deductions (Of course, with larger standard deductions, this may not be a big issue but important to note). The key deductions that were removed are as follows:
 - i. Casualty & Theft Losses (unless a Federal Disaster)
 - ii. Unreimbursed Employee Expenses
 - iii. Tax Preparation Expenses
 - iv. Moving Expenses
 - v. Employer-Subsidized Parking & Transportation Reimbursement
- An important deduction loss is interest on Home Equity Debt; you can no longer deduct the interest where before you could have deducted up to \$100,000.
4. **Child Tax Credit** – The credit will double from \$1,000 to \$2,000 per child and allowing for a refundable amount up to \$1,400. This may be beneficial to larger families with kids under 17 years old. A new rule states if either your child is over 17 years old or you are taking care of elderly relatives, you may claim a \$500 credit on your taxes.
5. **Earned Income Credit** – The Earned Income Credit is still in place; there are new refundable amounts limits for 2018 which may change how much you will get back for each qualifying child (please see attached Appendix B).
6. **Obamacare (Affordable Care Act) Penalty** – The Individual Mandate or the requirement that every American must have Health Insurance was repealed as part of the Tax Law; however, it doesn't apply until the start of 2019. If you did not have Health Insurance in 2018, you will have to pay the penalty as was mandated in the original Obamacare (ACA) law.
7. **Tax Brackets** – The new tax law will have 7 tax brackets ranging from 10% - 37%; the important changes are that the percentage has been reduced and the amount range has been increased as shown in the table below (please see attached Appendix C).

At **M&C Accounting Services**, we work to stay informed on the current tax laws to help you; as you set up your appointment to file your taxes, we will work to advise you on what we may need to file your return correctly. If you have any questions, please feel free to call or email us at: customerservice@m-caccounting.com.

Regards,



Miguel Camones
President

M & C ACCOUNTING SERVICES, INC.

Re: Declaracion de Impuestos 2018 – Leyes y Formularios

Estimado Cliente:

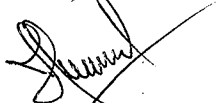
En primer lugar el personal de **M&C Accounting Services**, les desea unas felices fiestas y muchas bendiciones para el Año Nuevo 2019. Al acercarnos a la nueva temporada de impuestos, muchas personas se estaran preguntando de que manera les afectara la Nueva Ley de Impuestos (*Tax Cuts and Jobs Act of 2017*) algunos probablemente han recibido un poco mas de dinero en sus cheques de pago durante el año, pero ahora cuando realizen su declaracion de Impuestos al IRS, se veran los verdaderos efectos de estos cambios.

M&C Accounting Services se esta tomando el tiempo necesario para proveerles la informacion de estos cambios que Uds. veran cuando hagamos la preparacion de su Declaracion de Impuestos. Aqui les presentamos una lista de los cambios mas importantes que hemos encontrado en la Nueva Ley de Impuestos y que le podrian afectar:

1. **Nueva Deducion Estandar:** Todas las categorias de acuerdo a su estado civil en su Declaracion de Impuestos, tendran una Nueva Deducion Estandar, los montos a deducir se han duplicado en comparacion con el año anterior y esto ayudara a ciertas personas a pagar menos impuestos. (Por favor ver el Anexo A).
2. **Deducion Personal:** Las deducciones personales ya no se aplicaran con la Nueva Ley de Impuestos, por esa razon se duplicaron la deducion estandar, dependiendo de su estatus lo podra ayudar o lo puede afectar negativamente.
3. **Perdida de Deduciones:** La Nueva Ley de Impuestos a retirado muchas deducciones importantes para quienes normalmente realizaban deducciones detalladas incluidas en el formulario (SCH A) por supuesto con la nueva deducion estandar probablemente no sea importante, pero es necesario que lo sepan. Las mas importantes deducciones que han sido retiradas por La Nueva Ley de Impuestos son las siguientes:
 - i. Perdidas por Accidentes, robo o desastre.
(Excepto Desastres Federales).
 - ii. Gastos de trabajo no reembolsados.
 - iii. Gastos por Preparacion de Declaracion de Impuestos.
 - iv. Gastos de Mudanza
 - v. Gastos de Transporte y estacionamiento subsidiado por empleadores
- Una importante deducion que se ha perdido con la Nueva Ley de Impuestos, son los intereses pagados en La Linea de Credito sobre su Vivienda (Home Equity Line)
4. **Credito Fiscal por Hijo:** Este credito se a duplicado de \$1,000 a \$2,000 por hijo y le permite una devolucion hasta \$1,400, esto beneficiara a familias con varios hijos menores de 17 años y para aquellas familias que tienen hijos mayores de 17 años dependientes, o padres dependientes podran deducir \$500. Dolares por cada uno en su Declaracion de Impuestos.
5. **El Credito Federal por bajos ingresos (EIC):** Sigue en efecto; pero los limites de ingresos para recibir este credito y los montos a recibir por cada hijo han cambiado, (Por favor ver el Anexo B).
6. **Multa sobre el Seguro de Salud:** La obligacion de que cada persona que reside en los Estados Unidos de America deberia tener seguro medico, mas conocido como Obama Care, fue eliminado en la Nueva Ley de Impuestos, pero desafortunadamente entrara en efecto a partir del 2019. Si Ud no tuvo Seguro Medico en el 2018, tendra que pagar la multa.
7. **Escala de Impuestos:** La nueva Ley de Impuestos, tiene 7 rangos para el pago de impuestos desde el 10% al 37%, importantes cambios se han realizado, reduciendo los porcentajes y aumentando el rango de los Ingresos Imponibles. (Por favor ver el Anexo C).

En **M&C Accounting Services**, trabajamos para estar al dia con las nuevas Leyes de Impuestos para ayudarlos. Cuando Ud. haga su cita trabajaremos par hacerle las recomendaciones en lo que necesitaremos para preparar su Declaracion de Impuestos de la forma correcta. Si tiene alguna pregunta, por favor llamarnos o enviarnos su correo electronico a: customerservice@m-accounting.com.

Saludos,



Miguel Cámones
Presidente

8249 N.W. 36TH ST., SUITE 210 MIAMI, FL 33166 PHONE: (305) 718-3667 FAX: (305) 718-3686

M & C ACCOUNTING SERVICES, INC.

Appendix/Anexo A (New Standard Deduction)

Tax Filing Status	New Standard Deduction
Single/Soltero	\$12,000
Married-Jointly/Casado-Juntos	\$24,000
Married-Separately/Casado-Separado	\$12,000
Head of Household/Jefe de Familia	\$18,000

Appendix/Anexo B (Earned Income Credit Tables – 2018)

Dependents	Maximum Credit	AGI Less Than (Single/Soltero)	AGI Less Than (Jointly/Juntos)
0	\$519	\$15,270	\$20,950
1	\$3,461	\$40,320	\$46,010
2	\$5,716	\$45,802	\$51,492
3+	\$6,431	\$49,154	\$54,884

Appendix/Anexo C (Tax Tables – 2018)

Tax Rate	Single/ Soltero	Married-Jointly/ Casado-Juntos	Head of Household/ Jefe de Familia	Married-Separately/ Casado-Separado
10%	\$0 - \$9,525	\$0 - \$19,050	\$0 - \$13,600	\$0 - \$9,525
12%	\$9,525 - \$38,700	\$19,050 - \$77,400	\$13,600 - \$51,800	\$9,525 - \$38,700
22%	\$38,700 - \$82,500	\$77,400 - \$165,000	\$51,800 - \$82,500	\$38,700 - \$82,500
24%	\$82,500 - \$157,500	\$165,000 - \$315,000	\$82,500 - \$157,500	\$82,500 - \$157,500
32%	\$157,500 - \$200,000	\$315,000 - \$400,000	\$157,500 - \$200,000	\$157,500 - \$200,000
35%	\$200,000 - \$500,000	\$400,000 - \$600,000	\$200,000 - \$500,000	\$200,000 - \$300,000
37%	Over \$500,000	Over \$600,000	Over \$500,000	Over \$300,000