



2007 VITA/TCE

Publication 678 (PR)

Puerto Rico Supplement

(for use in preparing Tax Year 2007 Returns)

Coming together to
strengthen communities
through free volunteer
tax return preparation
programs

For the most up to date tax products,
information and other training options
such as visit www.irs.gov.



Department of the Treasury
Internal Revenue Service

www.irs.gov

Publication 678(PR) (Rev. 2007)
Catalog Number 10458Q

Technical Updates

Tax law changes implemented after this product was published may cause various forms, tables, and worksheets to change. The supplemental changes (if any) are normally available in mid-December on www.irs.gov (keyword: Community Network).

Technical updates are also conveyed in Volunteer Quality Alerts during the filing season on www.irs.gov. Also, consult your course facilitator and/or site coordinator.

The IRS Mission

Provide America's taxpayers top quality service by helping them understand and meet their tax responsibilities and by applying the tax law with integrity and fairness to all.



Confidentiality Statement

All tax information received from taxpayers in your volunteer capacity is strictly confidential and should not, under any circumstances, be disclosed to unauthorized individuals and should be properly safeguarded.

All persons, scenarios and addresses appearing in this product are fictitious. Any resemblance to persons living or dead is purely coincidental.

TABLE OF CONTENTS

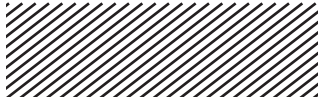
Part I. Puerto Rico VITA Supplement

Introduction.....	1
Lesson 1. Filing Requirements	3
Lesson 2. Source Rules for Income	9
Lesson 3. Standard Deduction.....	15
Lesson 4. Itemized Deductions	19
Lesson 5. Social Security Benefits.....	29
Lesson 6. Adjustment to Income	35
Lesson 7. Foreign Tax Credit	37
Lesson 8. Additional Child Tax Credit.....	67
Answers to Exercises/Problems	73

Part II. Self-Employment Taxes—Form 1040-PR

Section 1. Introduction.....	83
Section 2. Who Must Pay the Tax	84
Section 3. Computation of Self-Employment Tax.....	85
Section 4. Completion of Form 1040-PR.....	90
Section 5. Exercise 1	97
Section 6. Comprehensive Problem.....	102
Spanish Content.....	115
Student Training Evaluation (Form 6137 PR).....	179
Test for Puerto Rico Supplement.....	181

STUDENT NOTES



PART I

PUERTO RICO VITA SUPPLEMENT

INTRODUCTION

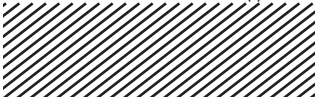
Part 1 of this publication supplements information in Publication 678, Volunteer Assistor's Guide—Student Text. The lessons included in this publication provide specific information for Puerto Rico residents who must file a U.S. income tax return. It is recommended that VITA volunteers who do not have prior tax experience complete all the lessons in Publication 678 before completing this supplement. Although it is not recommended, those volunteers that have prior experience may complete this text without reference to the VITA coursebook. However, all volunteers must take the Publication 678 test and be certified.

Part II of this publication contains information for self-employed taxpayers residing in Puerto Rico. For your reference, this supplement includes various demonstrative exercises and problems. You will find the answer for the exercises and problems of the lessons on pages 73–74.

The American Jobs Creation Act of 2004 added section 937(b) to the U.S. Internal Revenue Code. Code Section 937(b) clarifies and provides source rules for U.S. possessions, including Puerto Rico.

For more information, you may want to see Publication 570, Tax Guide for Individuals With Income From U.S. Possessions.

STUDENT NOTES



WHO MUST FILE

In general, Section 933 of the U.S. Internal Revenue Code (IRC) requires that U.S. citizens who are bona fide residents of Puerto Rico during the entire taxable year, but who receive income from sources outside Puerto Rico and/or receive income as a civilian or military employee of the U.S. government in Puerto Rico, must file a U.S. federal income tax return. The income received from Puerto Rican sources is not subject to U.S. income tax because some of the income is exempt (under IRC Section 933). The itemized deductions or the standard deduction amount on the U.S. return must be allocated to that exempt income.

The thresholds for determining U.S. filing requirements are based in part on the standard deduction. The following worksheet can be used to determine the allowable standard deduction and the U.S. tax return filing requirement.

Publication 1321

Who Must File Worksheet

Who Must File Worksheet for Bona Fide Residents of P.R. with exempt income (under section 933)	
1. Enter STANDARD DEDUCTION If your filing status is	
Single	under 65 enter \$5,350 65 or older enter \$6,650
Married filing jointly	both under 65 enter \$10,700 one 65 or older enter \$11,750 both 65 or older enter \$12,800
Head of household	under 65 enter \$7,850 65 or older enter \$9,150
Qualifying widow(er) with dependent child	under 65 enter \$10,700 65 or older enter \$11,750
Married filing separately	See note after line 4 below.
CAUTION: If someone can claim you as a dependent, enter amount from the Standard Deduction Worksheet for Dependents in instructions for Form 1040 or amount from chart in instructions for Form 1040A.	
2. Allowable portion of STANDARD DEDUCTION	
a.	Gross income subject to U.S. tax (include taxable social security benefits)
b.	Total gross income from all sources (including exempt P.R. Income)
c.	Divide line 2a by line 2b
d.	Multiply STANDARD DEDUCTION (line 1) by line 2c
3. Enter:	
	married filing jointly \$6,800
	if someone can claim you as a dependent enter "0"
	all others enter \$3,400
4. Add lines 2d and 3	
You must file a return if your gross income subject to U.S. tax (line 2a) is equal to or more than line 4. If you are married filing a separate return, you must file a return if your gross income subject to U.S. tax is equal to or more than \$3,400.	

Filing Status and Exemptions

Filing status and exemptions are the same as discussed in Publication 678, Volunteer Assistor's Guide, Student Text. However, keep in mind that even though one spouse may exclude his or her income on Form 1040, he or she may still file a joint return and claim an exemption for his or her spouse. The filing status, married filing jointly, is not changed because one spouse has exempt income.

Example 1

Alda and Raul are married, U.S. citizens, and bona fide residents of Puerto Rico. Alda works for the federal government and earns \$34,489. Raul works for a private firm and earns \$25,250. Although Raul's income of \$25,250 is excluded from Form 1040, they may file a joint return and claim personal exemptions for both of them.

Example 2

John Garcy, a bona fide resident of Puerto Rico for the taxable year, worked in Puerto Rico for Tienda New York and received a salary of \$27,281. That was his only income. John is not required to file a U.S. return (Form 1040). All of his income is excludable under IRC Section 933.

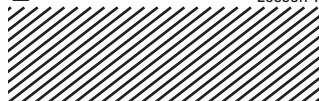
It is important to remember that the only income exempt is Puerto Rican source income (except amounts received as an employee of the U.S.). If a bona fide resident of Puerto Rico has income from U.S. or foreign sources, he or she must report this income on a U.S. tax return. An allocation of the standard deduction will be needed when, in addition to U.S. income, he or she has exempt Puerto Rico source income.

Exercise 1-1

Modesto and Laura are both under 65, U.S. citizens, and bona fide residents of Puerto Rico. They are married. Modesto works for a small corporation in Hato Rey and Laura is a federal employee.

- A.** May they file jointly?
- B.** How many personal exemptions can they claim?

Answer: _____



Example 3

Jose Sanchez, a single bona fide resident of Puerto Rico for the entire taxable year, works for Banco Popular and received a salary of \$28,500. He also has a bank account in Miami that pays him interest income of \$4,100. The \$4,100 of interest income is reportable on his U.S. return. To determine whether Jose has a filing requirement, he must determine the allowable part of the standard deduction. Exhibit 1-2 shows the completed worksheet for determining his filing requirement. This special computation is necessary only if the taxpayer has both exempt and nonexempt income.

Note: In this lesson, round calculations to four decimal places.

Exhibit 1-2

Allowable portion of standard deduction

Who Must File Worksheet for Bona Fide Residents of P.R. with exempt income (under section 933)	
1. Enter STANDARD DEDUCTION If your filing status is	\$5,350
Single	under 65 enter \$5,350 65 or older enter \$6,650
Married filing jointly	both under 65 enter \$10,700 one 65 or older enter \$11,750 both 65 or older enter \$12,800
Head of household	under 65 enter \$7,850 65 or older enter \$9,150
Qualifying widow(er) with dependent child	under 65 enter \$10,700 65 or older enter \$11,750
Married filing separately	See note after line 4 below.
CAUTION: If someone can claim you as a dependent, enter amount from the Standard Deduction Worksheet for Dependents in instructions for Form 1040 or amount from chart in instructions for Form 1040A.	
2. Allowable portion of STANDARD DEDUCTION	
a. Gross income subject to U.S. tax (include taxable social security benefits)	\$4,100
b. Total gross income from all sources (including exempt P.R. Income)	\$32,600
c. Divide line 2a by line 2b .....	.1258
d. Multiply STANDARD DEDUCTION (line 1) by line 2c	\$ 673
3. Enter:	
married filing jointly \$6,800	_____
if someone can claim you as a dependent enter "0"	_____
all others enter \$3,400	\$3,400
4. Add lines 2d and 3	\$4,073
You must file a return if your gross income subject to U.S. tax (line 2a) is equal to or more than line 4. If you are married filing a separate return, you must file a return if your gross income subject to U.S. tax is equal to or more than \$3,400.	

Employees of the U.S. or any Agency Thereof

Amounts received by an employee of the U.S. government who is a bona fide resident of Puerto Rico for the entire tax year are not exempt from U.S. tax. This is the only exception to the exemption under IRC Section 933.

Example 4

Maria Moreno has been a bona fide resident of Puerto Rico for her entire life. She started working for the federal government on January 3, 2007. She cannot exempt this income from taxation on her U.S. tax return (Form 1040).

You may encounter situations where a U.S. employee has both U.S. government income and other Puerto Rican income. The taxpayer may exempt Puerto Rican income from his or her U.S. tax return but not the amount received from a U.S. government agency.

Example 5

Fred, a bona fide resident of Puerto Rico, earns \$28,322 in 2007 for work with the federal government. He also has interest income from the Bank of Santurce of \$3,000. Fred reports only the \$28,322 government wages on his U.S. return.

Example 6

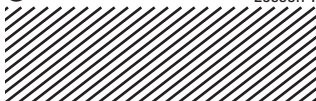
Rafael and Gloria are filing a joint U.S. income tax return Form 1040. Rafael works for the Puerto Rican government and earns \$26,200. Gloria works for the U.S. government and earns \$38,780. They will only report the \$38,780 U.S. government wages on their U.S. return.

Taxable Year for Change of Residence from Puerto Rico

If an individual citizen of the U.S. has been a bona fide resident of Puerto Rico for a period of at least two years before the date on which he or she changes his or her residence from Puerto Rico, income derived from sources in Puerto Rico (unless the amount is received as an employee of the U.S.) is exempt from U.S. tax in the year he or she changes his or her residence.

Example 7

Pedro, who has always been a bona fide resident of Puerto Rico, moves to the U.S. in the middle of 2007. During the part of the year that he was a resident of Puerto Rico, he received income from Puerto Rican sources of \$21,549. After moving to the U.S., he received income of \$12,385. For 2007, Pedro will report \$12,385 on his income tax return (Form 1040).



Example 8

Sara moved to Puerto Rico in April 2007 on a temporary assignment for Perce, Inc. She returned to the U.S. in July 2007. Sara earned \$10,000 in Puerto Rico and \$20,000 in the U.S. for 2007. Sara must report the U.S. and Puerto Rican source income of \$30,000 on her U.S. tax return.

A taxpayer who lives temporarily in Puerto Rico but is not a resident for the entire tax year must report all income on the U.S. tax return. He or she can claim a foreign tax credit which will be discussed in a later chapter.

Exercise 1-2

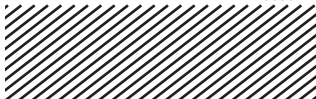
- A.** Manuel and Luisa, bona fide residents of Puerto Rico, are married and filing a joint return. Manuel works for the Puerto Rican government earning \$27,000, and Luisa worked part time for the U.S. Department of Agriculture earning \$19,600. Are they required to file a U.S. return?
- B.** Federico is single and earns \$27,000 at a local grocery store. He also has interest income of \$4,500 from the Bank of Miami in Florida. Must he file a Form 1040 return?
- C.** Mary and Louis are bona fide residents of Puerto Rico. Mary is a federal employee and earns \$32,000, while Louis works for a law firm and earns \$40,000. What income should be reported on Form 1040?
- D.** Carmen has always been a bona fide resident of Puerto Rico. In June 2007 she moved to Denver, Colorado, to work. She earned \$10,000 while in Puerto Rico and \$25,000 while in Colorado. On Dec. 31, 2007 she moved back to Puerto Rico. What income must Carmen report on Form 1040?

Sec. 933. Income from Sources Within Puerto Rico

The following items shall not be included in gross income and shall be exempt from taxation under this subtitle:

(1) **RESIDENT OF PUERTO RICO FOR ENTIRE TAXABLE YEAR**—In the case of an individual who is a bona fide resident of Puerto Rico during the entire taxable year, income derived from sources within Puerto Rico (except amounts received for services performed as an employee of the United States or any agency thereof); *but* such individual shall not be allowed as a deduction from his or her gross income, any deductions (other than the deduction under Section 151, relating to personal exemptions), or any credit properly allocable to or chargeable against amounts excluded from gross income under this paragraph.

(2) **TAXABLE YEAR OF CHANGE OF RESIDENCE FROM PUERTO RICO**—In the case of an individual citizen of the United States who has been a bona fide resident of Puerto Rico for a period of at least 2 years before the date on which he or she changes his or her residence from Puerto Rico, income derived from sources therein (except amounts received for services performed as an employee of the United States or any agency thereof) which is attributable to that part of such period of Puerto Rican residence before such date; but such individual shall not be allowed as a deduction from his or her gross income, any deductions (other than the deduction for personal exemptions under Section 151), or any credit, properly allocable to or chargeable against amounts excluded from gross income under this paragraph.



INTRODUCTION

When we speak of source of income, we are referring to its origin—either the U.S., Puerto Rico, or foreign.

U.S. citizens and residents are taxed by the United States on their worldwide income, no matter where it originates. What, then, is the importance of the source of income? For those taxpayers who qualify for the exemption of income earned in Puerto Rico, the source of income is very important since only income from Puerto Rican sources may be exempt from U.S. tax. It is also important for those taxpayers who wish to claim a foreign tax credit, because the credit must be calculated on the basis of taxable foreign or Puerto Rican income. Refer to Exhibit 2-1 for help in determining the source of income.

The source of income is very important to nonresident aliens because they are taxed by the U.S. only on U.S. source income. However, special rules apply if they are nonresident aliens, bona fide residents of Puerto Rico. In this lesson, we will concentrate on the U.S. citizen. Assume that any reference to a taxpayer or individual means a U.S. citizen.

SALARIES, WAGES, AND OTHER COMPENSATION

Wages, salaries, tips, and other compensation as well as the amount of net earnings from self-employment are earned income. The place where the services are performed is most important in determining source of earned income. Thus, if labor or personal services are performed in Puerto Rico, the source is Puerto Rican.

Example 1

Stan Jones, a U.S. citizen residing in Puerto Rico, is a consultant for a U.S. firm and works in its Puerto Rico branch office. Jones's income is Puerto Rican since he is performing the services in Puerto Rico.

Example 2

Juan and Maria Hernandez live and work in San Juan. Their income is as follows:

- Wages of \$39,482 earned in Puerto Rico
- Wages of \$5,000 earned while on temporary assignment in New York
- Wages of \$1,000 earned while on a business trip to Caracas, Venezuela

The source of income would be broken down as follows:

- \$39,482 Puerto Rico source
- \$5,000 U.S. source
- \$1,000 foreign source

Exercise 2–1

Juan Mariposa, a resident of Puerto Rico, U.S. citizen, and an employee of a Puerto Rican corporation, is sent to the U.S. for one month on temporary assignment. His employer continues to pay his regular salary and the checks are deposited in his Puerto Rican bank. Does this taxpayer have any U.S. source income? Explain. _____

OTHER INCOME

Interest

Interest from the United States, and interest from bonds, notes, or other interest-bearing obligations of residents, corporations, or otherwise, will be treated as income from sources within the United States. It is the residence of the payer that determines the source of interest.

Example 3

Richard Rockero, a resident of Puerto Rico, receives interest from a personal loan made to Frances Guia, a U.S. resident and the payer. Since Guia is a resident of the U.S. the income is from a U.S. source.

Exercise 2–2

Beatriz Pinzon lives and works in San German, Puerto Rico. All of her income is earned there, but she does deposit some of it in her bank in Boston, Massachusetts, where it earns interest. What is the source of her interest income, Puerto Rico or the United States?

Dividends

To determine the source of dividends, you need to know the location of the payer. Dividends from domestic corporations located in the United States are a U.S. source. Dividends from foreign corporations are a foreign source. However, dividends from corporations located in Puerto Rico are from a Puerto Rican source.

Example 4

Betty Gracia receives dividends from a corporation located in Ponce, Puerto Rico. The corporation is located in Puerto Rico, therefore the dividends are from a Puerto Rican source.

Rent and Natural Resource Royalties

The location of rental property determines the source of the income. Rentals from property located in Puerto Rico are from a Puerto Rican source. The same rule applies to natural resource royalties (oil, coal, etc.) because real property is involved.

Example 5

Bo Nanza owns rental property on Condado Beach in Puerto Rico. The rent from the property is deposited in his bank account in Chicago. The rental income is from a Puerto Rican source.

Example 6

A U.S. citizen who lives in Puerto Rico receives royalties from Canada Natural Gas Unlimited. The property is located in Canada and therefore the royalties are from a foreign source.

Other Royalties

Royalties for use of or for the privilege of using instruments such as patents, copyrights, secret processes and formulas, goodwill, trademarks, franchises, and other like property, are Puerto Rican-sourced income if the property is used in Puerto Rico. For these types of royalties, the source is determined by where the property is used.

Example 7

A resident of Puerto Rico, and U.S. citizen, has a patent for a manufacturing process used in a factory in the United States. The royalties from this patent are U.S. sourced.

Recall that the source of rents and natural resource royalties is where the property is located (where the building, the oil well, or the coal mine is physically situated). The source of royalties from patents, copyrights, etc., is where the property is used.

SALE OR EXCHANGE OF PERSONAL PROPERTY

The factor determining the source of income on the sale of noninventory property is the residence of the seller. U.S. citizens will be treated as residents of the United States unless an income tax equal to an effective rate of at least 10 percent of the income derived from the sale is actually paid to a foreign country. However, this 10 percent tax payment requirement does not apply to a person who is a bona fide resident of Puerto Rico for the entire taxable year.

Example 8

Bonita Bombon, a U.S. citizen and bona fide resident of Puerto Rico, sold stock for 100 percent profit over the original cost. The sale of the stock is a sale of personal property. Since Bombon was a bona fide resident of Puerto Rico for the entire taxable year, the 10 percent tax payment requirement does not apply. The gain is Puerto Rican source income, with the residence of the seller being the determining factor.

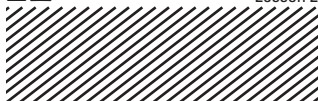
Note:

Inventory property. The rules for determining the source of income from the sale of inventory property have not changed. The source of income remains the place where the title passes.

Depreciable property. In general, gain (not in excess of the depreciation adjustment) from sale of depreciable personal property shall be allocated between sources in the United States and sources outside the United States.

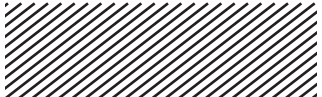
SUMMARY EXERCISE

- A. Carol A., a bona fide resident of Puerto Rico, owns rental property in the United States. She deposits \$1,000 (the rent) each month in her account with Banco Santurce. What is the source of her income?
- B. Don and Petra are married, filing jointly. They are bona fide residents of Puerto Rico. Their income consists of:
- \$10,000 wages from the local grocery
 - \$2,000 interest paid by Banco Popular
 - \$1,000 interest paid by the Bowery Bank in New York
 - \$5,000 rental income from property in Miami
- List the source of each type of income.
- C. Sofia lives in the United States but has an interest-bearing account with Banco de Hato Rey. Her wages (\$20,000) are from her job in Chicago. What is the source of her income?



<i>SOURCE RULES</i>	
Item of Income	Factor Determining Source
Salaries and other compensation	Where the service is performed
Interest	Residence of the payer
Dividends	Location of payer
Rents	Location of property
Royalties: Natural resources Patents, copyrights, etc.	Location of property Where the property is used
Sale of stock or other nondepreciable personal property	Residence of seller
Sale of real property	Location of property

STUDENT NOTES



INTRODUCTION

Allocation of the Standard Deduction When the Taxpayer Has Exempt Puerto Rican Source Income

The standard deduction is a dollar amount that reduces the amount of income on which the taxpayer is taxed.

The standard deduction depends on:

- The taxpayer's filing status,
- Whether the taxpayer (or the taxpayer's spouse) is 65 or older and/or blind, and
- Whether the taxpayer can be claimed as a dependent on another taxpayer's return.

For those taxpayers who do not itemize, the standard deduction must be apportioned on the ratio of gross income subject to federal tax to gross income from all sources. This adjustment must be made prior to entering the standard deduction on Form 1040, Line 40.

Filing status	Standard deduction
Single	\$ 5,350
Married filing jointly, or Qualifying widow(er)	\$10,700
Married filing separately	\$ 5,350
Head of household	\$ 7,850

If the taxpayer is 65 or older at the end of the year and/or blind, he or she is allowed a higher standard deduction.

Use the following chart to compute the standard deduction for taxpayers 65 or over and/or blind.

If your Filing Status is:	and the number on Form 1040, line 39(a), is:	then the standard deduction is
Single	1	\$6,650
	2	\$7,950
Married filing jointly, or Qualifying Widow(er)	1	\$11,750
	2	\$12,800
	3	\$13,850
	4	\$14,900
Married filing separately	1	\$6,400
	2	\$7,450
	3	\$8,500
	4	\$9,550
Head of Household	1	\$9,150
	2	\$10,450

Use the following worksheet or Publication 1321 to compute the allowable portion of the standard deduction.

Exhibit 3-1

Worksheet for Puerto Rico Filers with Exempt Income under Section 933 Who Do Not Itemize Deductions

1. Enter STANDARD DEDUCTION; If you checked Form 1040, Filing Status box
 - 1, enter \$5,350
 - 2, or 5, enter \$10,700
 - 3, enter \$5,350
 - 4, enter \$7,850

CAUTION: If you are 65 or over or blind, calculate your standard deduction using the chart in the Form 1040 instructions.

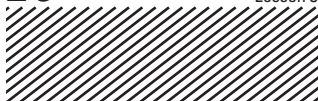
or

If someone can claim you as a dependent, use the Standard Deduction Worksheet for Dependents in the Form 1040 Instructions.

2. Allowable portion of STANDARD DEDUCTION:
 - a. Gross income subject to U.S. tax
 - b. Total gross income from all sources (including exempt P.R. income)
 - c. Divide line 2a by line 2b
 - d. Multiply Standard Deduction (line 1) by line 2c and enter this amount on Form 1040 line 40 or Form 1040A line 24 (allowable portion of STANDARD DEDUCTION)

Write the following above line 40 Form 1040 or line 24 of Form 1040A:

“Standard Deduction modified due to exempt income under section 933.”



Example 3-1

Juan and Judith (both under 65) are bona fide residents of Puerto Rico for the entire taxable year and are filing a joint return. Juan is a federal employee and during 2007 earned \$40,000; Judith had income of \$20,000 from Puerto Rican sources not subject to U.S. tax. They are not itemizing their deductions.

They compute their allowable portion of the standard deduction as follows:

$$\frac{\$40,000}{\$60,000} \times \$10,700 = \$7,133$$

Exhibit 3-2 illustrates the completion of Form 1040, Line 40.

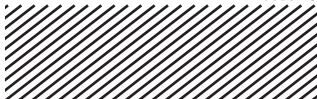
Exhibit 3-2 Form 1040, Standard Deduction modified due to exempt income under Section 933

Form 1040 (2007)		Page 2		
Tax and Credits Standard Deduction for— <ul style="list-style-type: none"> • People who checked any box on line 39a or 39b or who can be claimed as a dependent, see page 34. • All others: 	38	Amount from line 37 (adjusted gross income)	38	40,000
	39a	Check <input type="checkbox"/> You were born before January 2, 1943, <input type="checkbox"/> Blind. } Total boxes if: <input type="checkbox"/> Spouse was born before January 2, 1943, <input type="checkbox"/> Blind. } checked ► 39a <input type="checkbox"/>		
	b	If your spouse itemizes on a separate return or you were a dual-status alien, see page 34 and check here ► 39b <input type="checkbox"/>		
	40	Itemized deductions (from Schedule A) or your standard deduction (see left margin)	40	7,133
	41	Subtract line 40 from line 38	41	
	42	If line 38 is \$117,300 or less, multiply \$3,400 by the total number of exemptions claimed on line 6d. If line 38 is over \$117,300, see the worksheet on page XX	42	
	43	Taxable income. Subtract line 42 from line 41. If line 42 is more than line 41, enter -0-	43	
	44	Tax (see page 36). Check if any tax is from: a <input type="checkbox"/> Form(s) 8814 b <input type="checkbox"/> Form 4972 c <input type="checkbox"/> Form(s) 8889	44	
	45	Alternative minimum tax (see page 39). Attach Form 6251	45	
	46	Add lines 44 and 45	46	

Exercises 3-1.

- A.** Martin (SSN 000-00-5678) and Cruz (000-00-1234) Paraiso are bona fide residents of Puerto Rico for the entire year. They are married filing a joint return and have two sons (Leo and Sam). Martin earned \$18,120 in wages from an accounting firm located in Puerto Rico and Cruz earned \$25,893 in wages from the U.S. government. They have a joint bank account in Puerto Rico (Banco Isla) that earns \$1,200 interest. Both Martin and Cruz are under 65 and not blind. What is their standard deduction?
- B.** Monse is a single taxpayer residing in Puerto Rico as a bona fide resident and is 64 years old. She has U.S. government wages of \$30,978. She says she has no other income. Figure her standard deduction.
- C.** Tino, a bona fide resident of Puerto Rico, is single and retired from the Commonwealth of Puerto Rico but under age 65. He received \$19,250 from his Puerto Rico government pension. He also received \$8,000 in dividends of interest from his bank account in the United States. Figure Tino's standard deduction.
- D.** Carmen, age 68, is a single retired resident of Puerto Rico. She receives a U.S. civil service pension and her records indicate she has recovered all of her cost of the pension. Her civil service job was in Puerto Rico. Figure Carmen's standard deduction.

Note: If the taxpayer does not have Puerto Rican exempt income, the allocation mentioned above is not necessary. In this case, the taxpayer would take the full standard deduction.



INTRODUCTION

Deductions that apply to exempt Puerto Rican income are not deductible on a federal income tax return.

Deductions that do not specifically apply to a particular type of income must be apportioned between gross income subject to U.S. tax and total gross income from all sources.

Examples of deductions that do not specifically apply to a particular type of income are alimony payments and certain itemized deductions (such as medical expenses, charitable contributions, real estate taxes, and mortgage interest on a personal residence).

Allocation of Itemized Deductions to U.S. Income

When a taxpayer has exempt Puerto Rican source income and is itemizing deductions, the taxpayer must apportion each deduction that does not apply to any specific type of income based on the ratio of gross income subject to U.S. tax to gross income from all sources.

Formula

$$\frac{\text{Gross income subject to U.S. tax}}{\text{Gross income from all sources (including Puerto Rican exempt income)}}$$

Example 1

Juan and Judith are filing a joint return. They are bona fide residents of Puerto Rico. Juan works for the federal government and Judith for Banco de Santurce. During 2007, Juan earned \$39,780 as a federal employee and Judith earned \$19,520 from her job. They have itemized deductions of \$16,223 that do not apply to any specific type of income (medical and dental \$3,457, real estate taxes \$1,200, mortgage interest on their home \$9,480, and charitable contributions \$2,086 cash). Each deduction is apportioned as follows.

The numerator of the fraction is the gross income reported to the United States and the denominator is the total gross income from all sources (including Puerto Rican exempt income). Round all fractions to four decimal places.

Medical and dental expenses

$$\frac{\$39,780}{59,300} \times \$3,457 = \$2,319 \text{ (enter on Schedule A, line 1)}$$

Real estate taxes

$$\frac{\$39,780}{59,300} \times \$1,200 = \$805 \text{ (enter on Schedule A, line 6)}$$

Home mortgage interest

$$\frac{\$39,780}{59,300} \times \$9,480 = \$6,359 \text{ (enter on Schedule A, line 10)}$$

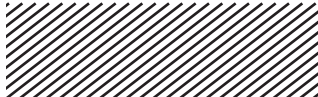
Charitable contributions (cash)

$$\frac{\$39,780}{59,300} \times \$2,086 = \$1,399 \text{ (enter on Schedule A, line 15)}$$

Note: Enter on Schedule A only the allowable portion of each deduction.

Exhibit 4-1 contains Juan and Judith's Schedule A.

Exhibit 4-2 is page 2 of their Form 1040.



<p>SCHEDULES A&B (Form 1040)</p> <p>Department of the Treasury Internal Revenue Service (99)</p>	<p>Schedule A—Itemized Deductions (Schedule B is on back)</p> <p>► Attach to Form 1040. ► See Instructions for Schedules A&B (Form 1040).</p>	<p>OMB No. 1545-0074</p> <p style="font-size: 2em; font-weight: bold;">2007</p> <p>Attachment Sequence No. 07</p>
<p>Name(s) shown on Form 1040 Juan & Judith</p>		<p>Your social security number XXX XX XXX</p>
<p>Medical and Dental Expenses</p>	<p>Caution. Do not include expenses reimbursed or paid by others.</p> <p>1 Medical and dental expenses (see page A-1) 2,319</p> <p>2 Enter amount from Form 1040, line 38 2 39,780</p> <p>3 Multiply line 2 by 7.5% (.075) 2,984</p> <p>4 Subtract line 3 from line 1. If line 3 is more than line 1, enter -0- 0</p>	<p>4 0</p>
<p>Taxes You Paid (See page A-2.)</p>	<p>5 State and local (check only one box): a <input type="checkbox"/> Income taxes, or b <input type="checkbox"/> General sales taxes 5</p> <p>6 Real estate taxes (see page A-5) 805</p> <p>7 Personal property taxes 7</p> <p>8 Other taxes. List type and amount ► 8</p> <p>9 Add lines 5 through 8 9 805</p>	<p>9 805</p>
<p>Interest You Paid (See page A-5.)</p> <p>Note. Personal interest is not deductible.</p>	<p>10 Home mortgage interest and points reported to you on Form 1098 6,359</p> <p>11 Home mortgage interest not reported to you on Form 1098. If paid to the person from whom you bought the home, see page A-6 and show that person's name, identifying no., and address ► 11</p> <p>12 Points not reported to you on Form 1098. See page A-6 for special rules 12</p> <p>13 Qualified mortgage insurance premiums (See page A-7) 13</p> <p>14 Investment interest. Attach Form 4952 if required. (See page A-7.) 14</p> <p>15 Add lines 10 through 14 15 6,359</p>	<p>15 6,359</p>
<p>Gifts to Charity If you made a gift and got a benefit for it, see page A-7.</p>	<p>16 Gifts by cash or check. If you made any gift of \$250 or more, see page A-8 1,399</p> <p>17 Other than by cash or check. If any gift of \$250 or more, see page A-8. You must attach Form 8283 if over \$500 17</p> <p>18 Carryover from prior year 18</p> <p>19 Add lines 16 through 18 19 1,399</p>	<p>19 1,399</p>
<p>Casualty and Theft Losses</p>	<p>20 Casualty or theft loss(es). Attach Form 4684. (See page A-9.) 20</p>	<p>20</p>
<p>Job Expenses and Certain Miscellaneous Deductions (See page A-9.)</p>	<p>21 Unreimbursed employee expenses—job travel, union dues, job education, etc. Attach Form 2106 or 2106-EZ if required. (See page A-9.) ► 21</p> <p>22 Tax preparation fees. 22</p> <p>23 Other expenses—investment, safe deposit box, etc. List type and amount ► 23</p> <p>24 Add lines 21 through 23 24</p> <p>25 Enter amount from Form 1040, line 38 25 25</p> <p>26 Multiply line 25 by 2% (.02) 26</p> <p>27 Subtract line 26 from line 24. If line 26 is more than line 24, enter -0- 27</p>	<p>27</p>
<p>Other Miscellaneous Deductions</p>	<p>28 Other—from list on page A-9. List type and amount ► 28</p>	<p>28</p>
<p>Total Itemized Deductions</p>	<p>29 Is Form 1040, line 38, over \$156,400 (over \$78,200 if married filing separately)? <input type="checkbox"/> No. Your deduction is not limited. Add the amounts in the far right column for lines 4 through 28. Also, enter this amount on Form 1040, line 40. } <input type="checkbox"/> Yes. Your deduction may be limited. See page A-10 for the amount to enter. } 30 If you elect to itemize deductions even though they are less than your standard deduction, check here <input type="checkbox"/> 30</p>	<p>29 8,563</p>

Form 1040 (2007)		Page 2		
Tax and Credits	38	Amount from line 37 (adjusted gross income)	38	39,780
	39a	Check <input type="checkbox"/> You were born before January 2, 1943, <input type="checkbox"/> Blind. } Total boxes if: <input type="checkbox"/> Spouse was born before January 2, 1943, <input type="checkbox"/> Blind. } checked ▶ 39a		
	b	If your spouse itemizes on a separate return or you were a dual-status alien, see page 34 and check here ▶ 39b <input type="checkbox"/>		
	40	Itemized deductions (from Schedule A) or your standard deduction (see left margin)	40	8,563
	41	Subtract line 40 from line 38	41	
	42	If line 38 is \$117,300 or less, multiply \$3,400 by the total number of exemptions claimed on line 6d. If line 38 is over \$117,300, see the worksheet on page XX	42	
	43	Taxable income. Subtract line 42 from line 41. If line 42 is more than line 41, enter -0-	43	
	44	Tax (see page 36). Check if any tax is from: a <input type="checkbox"/> Form(s) 8814 b <input type="checkbox"/> Form 4972 c <input type="checkbox"/> Form(s) 8889	44	
	45	Alternative minimum tax (see page 39). Attach Form 6251	45	
	46	Add lines 44 and 45	46	
Standard Deduction for— • People who checked any box on line 39a or 39b or who can be claimed as a dependent, see page 34. • All others: Single or Married filing separately,	47	Credit for child and dependent care expenses. Attach Form 2441	47	
	48	Credit for the elderly or the disabled. Attach Schedule R	48	
	49		49	

Example 2

Mr. and Mrs. Hernandez are bona fide residents of Puerto Rico for the entire tax year of 2007. Mr. Hernandez earns \$42,389 with the federal government and Mrs. Hernandez earns \$14,250 working in a beauty salon part time. They are filing a joint return. They itemize their deductions and list their expenses as follows:

Medical and dental expenses (doctors' fees)	\$2,950
Home mortgage interest expenses	\$11,159
Real estate taxes	\$1,020
Charitable contributions	\$1,700

They prepare Schedule A including only the allowable portion of each deduction. The computation is completed and the allowable portion is entered on the corresponding line.

Medical and dental expenses

$$\frac{\$42,389}{\$56,639} \times \$2,950 = \$2,208 \text{ (enter on Schedule A, line 1)}$$

Home mortgage interest expenses

$$\frac{\$42,389}{\$56,639} \times \$11,159 = \$8,351 \text{ (enter on Schedule A, line 10)}$$

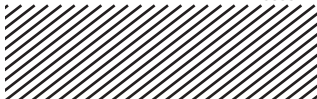
Real estate taxes

$$\frac{\$42,389}{\$56,639} \times \$1,020 = \$763 \text{ (enter on Schedule A, line 6)}$$

Charitable contributions (cash)

$$\frac{\$42,389}{\$56,639} \times \$1,700 = \$1,272 \text{ (enter on Schedule A, line 15)}$$

See Exhibit 4-3 for their completed Schedule A.



<p>SCHEDULES A&B (Form 1040)</p> <p>Department of the Treasury Internal Revenue Service (99)</p>	<p>Schedule A—Itemized Deductions</p> <p>(Schedule B is on back)</p> <p>▶ Attach to Form 1040. ▶ See Instructions for Schedules A&B (Form 1040).</p>	<p>OMB No. 1545-0074</p> <p>2007</p> <p>Attachment Sequence No. 07</p>
<p>Name(s) shown on Form 1040 Mr. & Mrs. Hernandez</p>		<p>Your social security number XXX XX XXXX</p>
<p>Medical and Dental Expenses</p>	<p>Caution. Do not include expenses reimbursed or paid by others.</p> <p>1 Medical and dental expenses (see page A-1) 1 2,208</p> <p>2 Enter amount from Form 1040, line 38 2 42,389</p> <p>3 Multiply line 2 by 7.5% (.075) 3 3,179</p> <p>4 Subtract line 3 from line 1. If line 3 is more than line 1, enter -0- 4 0</p>	
<p>Taxes You Paid (See page A-2.)</p>	<p>5 State and local (check only one box): a <input type="checkbox"/> Income taxes, or b <input type="checkbox"/> General sales taxes 5</p> <p>6 Real estate taxes (see page A-5) 6 763</p> <p>7 Personal property taxes 7</p> <p>8 Other taxes. List type and amount ▶ 8</p> <p>9 Add lines 5 through 8 9 763</p>	
<p>Interest You Paid (See page A-5.)</p> <p>Note. Personal interest is not deductible.</p>	<p>10 Home mortgage interest and points reported to you on Form 1098 10 8,351</p> <p>11 Home mortgage interest not reported to you on Form 1098. If paid to the person from whom you bought the home, see page A-6 and show that person's name, identifying no., and address ▶ 11</p> <p>12 Points not reported to you on Form 1098. See page A-6 for special rules 12</p> <p>13 Qualified mortgage insurance premiums (See page A-7) 13</p> <p>14 Investment interest. Attach Form 4952 if required. (See page A-7.) 14</p> <p>15 Add lines 10 through 14 15 8,351</p>	
<p>Gifts to Charity If you made a gift and got a benefit for it, see page A-7.</p>	<p>16 Gifts by cash or check. If you made any gift of \$250 or more, see page A-8 16 1,272</p> <p>17 Other than by cash or check. If any gift of \$250 or more, see page A-8. You must attach Form 8283 if over \$500 17</p> <p>18 Carryover from prior year 18</p> <p>19 Add lines 16 through 18 19 1,272</p>	
<p>Casualty and Theft Losses</p>	<p>20 Casualty or theft loss(es). Attach Form 4684. (See page A-9.) 20</p>	
<p>Job Expenses and Certain Miscellaneous Deductions (See page A-9.)</p>	<p>21 Unreimbursed employee expenses—job travel, union dues, job education, etc. Attach Form 2106 or 2106-EZ if required. (See page A-9.) ▶ 21</p> <p>22 Tax preparation fees. 22</p> <p>23 Other expenses—investment, safe deposit box, etc. List type and amount ▶ 23</p> <p>24 Add lines 21 through 23 24</p> <p>25 Enter amount from Form 1040, line 38 25</p> <p>26 Multiply line 25 by 2% (.02) 26</p> <p>27 Subtract line 26 from line 24. If line 26 is more than line 24, enter -0- 27</p>	
<p>Other Miscellaneous Deductions</p>	<p>28 Other—from list on page A-9. List type and amount ▶ 28</p>	
<p>Total Itemized Deductions</p>	<p>29 Is Form 1040, line 38, over \$156,400 (over \$78,200 if married filing separately)? <input type="checkbox"/> No. Your deduction is not limited. Add the amounts in the far right column for lines 4 through 28. Also, enter this amount on Form 1040, line 40. ▶ 29 10,386 <input type="checkbox"/> Yes. Your deduction may be limited. See page A-10 for the amount to enter.</p> <p>30 If you elect to itemize deductions even though they are less than your standard deduction, check here <input type="checkbox"/></p>	
<p>For Paperwork Reduction Act Notice, see Form 1040 instructions. Cat. No. 11330X Schedule A (Form 1040) 2007</p>		

Exercise 4-1

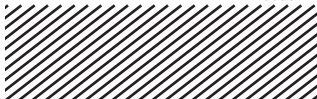
Elizabeth Gonzalez, a federal employee living in Puerto Rico, requests your assistance in preparing her 2007 federal tax return. She tells you that she and her husband, Matthew, are married, filing a joint return, and living together. Elizabeth is 48 and Matthew is 49. Matthew manages a local restaurant in Old San Juan. He earned \$18,354. Elizabeth works for the U.S. Department of Agriculture and earned \$32,981.

Elizabeth tells you she doesn't think she has enough to itemize, but she gives you the following list. She is not sure which items are allowable.

Real estate taxes	\$1,897
Driver's license renewal	\$30
Medical insurance premium	\$1,989
Out of pocket doctors' fees	\$1,875
Out of pocket dental expenses	\$685
Veterinarian expenses	\$300
Interest on home mortgage	\$8,761

Compute their standard deduction.

Compute their allocated itemized deductions and complete Schedule A using Exhibit 4-4.



SCHEDULES A&B (Form 1040)

Schedule A—Itemized Deductions

OMB No. 1545-0074

2007

Attachment Sequence No. 07

Department of the Treasury Internal Revenue Service (99)

Attach to Form 1040. See Instructions for Schedules A&B (Form 1040).

Name(s) shown on Form 1040

Your social security number

Main form area with sections: Medical and Dental Expenses, Taxes You Paid, Interest You Paid, Gifts to Charity, Casualty and Theft Losses, Job Expenses and Certain Miscellaneous Deductions, Other Miscellaneous Deductions, Total Itemized Deductions.

For Paperwork Reduction Act Notice, see Form 1040 instructions.

Cat. No. 11330X

Schedule A (Form 1040) 2007

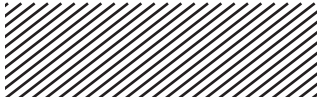
Exercise 4-2

Guillermo and Esmeralda Goytisolo are bona fide residents of Puerto Rico and file a joint return. They have two children, Carlos and Anita. Guillermo works for the U.S. government and earns \$49,965. Esmeralda does not work but receives \$2,452 interest from her Banco Popular savings account. They have the following allowable itemized deductions:

Out of pocket dental expenses	\$750
Real estate taxes	\$875
Interest on home mortgage	\$9,200
Charitable contributions	\$1,821

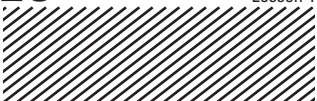
They are not familiar with the allocation and ask you to assist them with this and the preparation of their return.

Complete their Schedule A using Exhibit 4-5.



<p>SCHEDULES A&B (Form 1040)</p> <p>Department of the Treasury Internal Revenue Service (99)</p> <p>Name(s) shown on Form 1040</p>	<p>Schedule A—Itemized Deductions</p> <p>(Schedule B is on back)</p> <p>▶ Attach to Form 1040. ▶ See Instructions for Schedules A&B (Form 1040).</p>	<p>OMB No. 1545-0074</p> <p>2007</p> <p>Attachment Sequence No. 07</p> <p>Your social security number</p>
<p>Medical and Dental Expenses</p> <p>Caution. Do not include expenses reimbursed or paid by others.</p>	<p>1 Medical and dental expenses (see page A-1) 1</p> <p>2 Enter amount from Form 1040, line 38 2</p> <p>3 Multiply line 2 by 7.5% (.075) 3</p> <p>4 Subtract line 3 from line 1. If line 3 is more than line 1, enter -0- 4</p>	<p>4</p>
<p>Taxes You Paid</p> <p>(See page A-2.)</p>	<p>5 State and local (check only one box):</p> <p style="margin-left: 20px;">a <input type="checkbox"/> Income taxes, or</p> <p style="margin-left: 20px;">b <input type="checkbox"/> General sales taxes</p> <p>6 Real estate taxes (see page A-5) 6</p> <p>7 Personal property taxes 7</p> <p>8 Other taxes. List type and amount ▶ 8</p> <p>9 Add lines 5 through 8 9</p>	<p>5</p> <p>6</p> <p>7</p> <p>8</p> <p>9</p>
<p>Interest You Paid</p> <p>(See page A-5.)</p> <p>Note. Personal interest is not deductible.</p>	<p>10 Home mortgage interest and points reported to you on Form 1098</p> <p>11 Home mortgage interest not reported to you on Form 1098. If paid to the person from whom you bought the home, see page A-6 and show that person's name, identifying no., and address ▶</p> <p>-----</p> <p>12 Points not reported to you on Form 1098. See page A-6 for special rules 12</p> <p>13 Qualified mortgage insurance premiums (See page A-7) 13</p> <p>14 Investment interest. Attach Form 4952 if required. (See page A-7.) 14</p> <p>15 Add lines 10 through 14 15</p>	<p>10</p> <p>11</p> <p>12</p> <p>13</p> <p>14</p> <p>15</p>
<p>Gifts to Charity</p> <p>If you made a gift and got a benefit for it, see page A-7.</p>	<p>16 Gifts by cash or check. If you made any gift of \$250 or more, see page A-8 16</p> <p>17 Other than by cash or check. If any gift of \$250 or more, see page A-8. You must attach Form 8283 if over \$500 17</p> <p>18 Carryover from prior year 18</p> <p>19 Add lines 16 through 18 19</p>	<p>16</p> <p>17</p> <p>18</p> <p>19</p>
<p>Casualty and Theft Losses</p>	<p>20 Casualty or theft loss(es). Attach Form 4684. (See page A-9.) 20</p>	<p>20</p>
<p>Job Expenses and Certain Miscellaneous Deductions</p> <p>(See page A-9.)</p>	<p>21 Unreimbursed employee expenses—job travel, union dues, job education, etc. Attach Form 2106 or 2106-EZ if required. (See page A-9.) ▶ 21</p> <p>22 Tax preparation fees. 22</p> <p>23 Other expenses—investment, safe deposit box, etc. List type and amount ▶ 23</p> <p>24 Add lines 21 through 23 24</p> <p>25 Enter amount from Form 1040, line 38 25</p> <p>26 Multiply line 25 by 2% (.02) 26</p> <p>27 Subtract line 26 from line 24. If line 26 is more than line 24, enter -0- 27</p>	<p>21</p> <p>22</p> <p>23</p> <p>24</p> <p>25</p> <p>26</p> <p>27</p>
<p>Other Miscellaneous Deductions</p>	<p>28 Other—from list on page A-9. List type and amount ▶ 28</p>	<p>28</p>
<p>Total Itemized Deductions</p>	<p>29 Is Form 1040, line 38, over \$156,400 (over \$78,200 if married filing separately)?</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> No. Your deduction is not limited. Add the amounts in the far right column for lines 4 through 28. Also, enter this amount on Form 1040, line 40. ▶</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> Yes. Your deduction may be limited. See page A-10 for the amount to enter.</p> <p>30 If you elect to itemize deductions even though they are less than your standard deduction, check here ▶ <input type="checkbox"/></p>	<p>29</p>

STUDENT NOTES



INTRODUCTION

The federal income tax rules for determining the taxable part of social security benefits apply to bona fide residents of Puerto Rico.

The Social Security Administration issues Form SSA-1099 to social security benefit recipients. The net benefit for the year is listed in box five (5). The social security equivalent of the Railroad Retirement Benefits is shown in box five (5) of Form RRB-1099.

There is no difference in the formula for determining the taxation of social security benefits whether the benefits are age-related or disability-related.

When are Benefits Taxable?

To determine whether any of the taxpayer's benefits may be taxable, you must select the **base amount** for the taxpayer. The base amounts are:

- \$25,000 if the filing status is single, head of household, or qualifying widow(er),
- \$25,000 if the filing status is married filing separately and the taxpayer lived apart from his or her spouse for all of the year,
- \$32,000 if the filing status is married filing jointly, or
- \$-0- if the filing status is married filing separately and the taxpayer lived with his or her spouse at any time during the year.

Next, compare the base amount with the total of:

- One-half of the social security benefits (and equivalent tier 1 railroad retirement benefits), plus
- All other income, including tax-exempt interest, plus
- Income earned by bona fide residents of Puerto Rico exempt from U.S. tax

If the total is more than the base amount for the filing status, a portion of the taxpayer's social security benefit may be subject to federal income tax.

If part of the benefits is taxable, how much is taxable depends upon the total amount of the benefits and other income. Generally, the higher that total amount, the greater the taxable part of the benefits.

The person who has the legal right to receive the benefits is the one who must consider whether the benefits are taxable.

Form SSA-1099

Social security benefits are reported to the taxpayer on Form SSA-1099, *Social Security Benefit Statement*. The amount in box 5, Net benefits for 2007, is entered on a worksheet to figure if any of the benefits are taxable. Make sure you enter the amount from box 5 of Form SSA-1099 on line 1 of the worksheet. If filing a joint return, include box 5 amounts from Form(s) SSA-1099 for both spouses.

Do not include a dependent's Form SSA-1099 received in the dependent's name. Neither Form SSA-1099 nor the worksheet (explained below) is attached to the income tax return. They are kept with the taxpayer's other personal records.

WORKSHEET TO FIGURE THE TAXABLE PORTION

A worksheet to figure the taxable portion of the benefits is included in Publication 915, *Social Security and Equivalent Railroad Retirement Benefits*.

Note: Residents of Puerto Rico who have income from Puerto Rican sources exempt from the U.S. tax must use the worksheet of Publication 915 to figure the taxable portion of social security benefits instead of the worksheet included with the Form 1040 instructions.

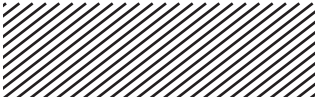




Exhibit 5-1 Figuring taxable benefits

Before you begin:

- If you are married filing separately and you lived apart from your spouse for all of 2007, enter "D" to the right of the word "benefits" on Form 1040, line 20a, or Form 1040A, line 14a.
- Do not use this worksheet if you repaid benefits in 2007 and your total repayments (box 4 of Forms SSA-1099 and RRB-1099) were more than your gross benefits for 2007 (box 3 of Forms SSA-1099 and RRB-1099). None of your benefits are taxable for 2007. For more information, see *Repayments More Than Gross Benefits*.

1. Enter the total amount from box 5 of ALL your Forms SSA-1099 and RRB-1099. Also enter this amount on Form 1040, line 20a, or Form 1040A, line 14a	1. _____
2. Enter one-half of line 1	2. _____
3. Enter the total of the amounts from: Form 1040: Lines 7, 8a, 9a, 10 through 14, 15b, 16b, 17 through 19, and 21 Form 1040A: Lines 7, 8a, 9a, 10, 11b, 12b, and 13	3. _____
4. Enter the amount, if any, from Form 1040 or 1040A, line 8b	4. _____
5. Form 1040 filers: Enter the total of any exclusions/adjustments for: <ul style="list-style-type: none"> • Qualified U.S. savings bond interest (Form 8815, line 14) • Adoption benefits (Form 8839, line 30) • Foreign earned income or housing (Form 2555, lines 45 and 50, or Form 2555-EZ, line 18), and • Certain income of bona fide residents of American Samoa (Form 4563, line 15) or Puerto Rico Form 1040A filers: Enter the total of any exclusions for: <ul style="list-style-type: none"> • Qualified U.S. savings bond interest (Form 8815, line 14) • Adoption benefits (Form 8839, line 30) 	5. _____
6. Add lines 2, 3, 4, and 5	6. _____
7. Form 1040 filers: Enter the amounts from Form 1040, lines 23 through 32, and any write-in adjustments you entered on the dotted line next to line 36. Form 1040A filers: Enter the amounts from Form 1040A, lines 16 and 17	7. _____
8. Is the amount on line 7 less than the amount on line 6? No.  None of your social security benefits are taxable. Enter -0- on Form 1040, line 20b, or Form 1040A, line 14b. Yes. Subtract line 7 from line 6	8. _____
9. If you are: <ul style="list-style-type: none"> • Married filing jointly, enter \$32,000 • Single, head of household, qualifying widow(er), or married filing separately and you lived apart from your spouse for all of 2007, enter \$25,000 Note. If you are married filing separately and you lived with your spouse at any time in 2007, skip lines 9 through 16; multiply line 8 by 85% (.85) and enter the result on line 17. Then go to line 18.	9. _____
10. Is the amount on line 9 less than the amount on line 8? No.  None of your benefits are taxable. Enter -0- on Form 1040, line 20b, or on Form 1040A, line 14b. If you are married filing separately and you lived apart from your spouse for all of 2007, be sure you entered "D" to the right of the word "benefits" on Form 1040, line 20a, or on Form 1040A, line 14a. Yes. Subtract line 9 from line 8	10. _____
11. Enter \$12,000 if married filing jointly; \$9,000 if single, head of household, qualifying widow(er), or married filing separately and you lived apart from your spouse for all of 2007	11. _____
12. Subtract line 11 from line 10. If zero or less, enter -0-	12. _____
13. Enter the smaller of line 10 or line 11	13. _____
14. Enter one-half of line 13	14. _____
15. Enter the smaller of line 2 or line 14	15. _____
16. Multiply line 12 by 85% (.85). If line 12 is zero, enter -0-	16. _____
17. Add lines 15 and 16	17. _____
18. Multiply line 1 by 85% (.85)	18. _____
19. Taxable benefits. Enter the smaller of line 17 or line 18. Also enter this amount on Form 1040, line 20b, or Form 1040A, line 14b	19. _____



If you received a lump-sum payment in 2007 that was for an earlier year, also complete Worksheet 2 or 3 and Worksheet 4 to see if you can report a lower taxable benefit.

Example 5

Gregoria, age 66, is single. In addition to receiving social security benefits, she received a pension from the Puerto Rican government of \$20,000. (Gregoria already recovered the cost of her pension). Her husband died five years ago and she is receiving a survivor benefit pension from the Office of Personnel Management of \$8,000. She had interest income of \$6,200 from her savings account in a Puerto Rican bank.



Gregoria received a Form SSA-1099 that shows her net social security benefits of \$11,000 in box 5. Her completed worksheet is shown in Exhibit 5-2.

Exhibit 5-2

Figuring Gregoria's taxable Social Security Benefits

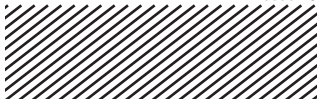
Before you begin:

- If you are married filing separately and you lived apart from your spouse for all of 2007, enter "D" to the right of the word "benefits" on Form 1040, line 20a, or Form 1040A, line 14a.
- Do not use this worksheet if you repaid benefits in 2007 and your total repayments (box 4 of Forms SSA-1099 and RRB-1099) were more than your gross benefits for 2007 (box 3 of Forms SSA-1099 and RRB-1099). None of your benefits are taxable for 2007. For more information, see *Repayments More Than Gross Benefits*.

1. Enter the total amount from box 5 of ALL your Forms SSA-1099 and RRB-1099. Also enter this amount on Form 1040, line 20a, or Form 1040A, line 14a	1.	<u>11,000</u>	2.	<u>5,500</u>
2. Enter one-half of line 1				
3. Enter the total of the amounts from: Form 1040: Lines 7, 8a, 9a, 10 through 14, 15b, 16b, 17 through 19, and 21 Form 1040A: Lines 7, 8a, 9a, 10, 11b, 12b, and 13	3.	<u>8,000</u>	4.	<u> </u>
4. Enter the amount, if any, from Form 1040 or 1040A, line 8b				
5. Form 1040 filers: Enter the total of any exclusions/adjustments for: • Qualified U.S. savings bond interest (Form 8815, line 14) • Adoption benefits (Form 8839, line 30) • Foreign earned income or housing (Form 2555, lines 45 and 50, or Form 2555-EZ, line 18), and • Certain income of bona fide residents of American Samoa (Form 4563, line 15) or Puerto Rico Form 1040A filers: Enter the total of any exclusions for: • Qualified U.S. savings bond interest (Form 8815, line 14) • Adoption benefits (Form 8839, line 30)	5.	<u>26,200</u>	6.	<u>39,700</u>
6. Add lines 2, 3, 4, and 5				
7. Form 1040 filers: Enter the amounts from Form 1040, lines 23 through 32, and any write-in adjustments you entered on the dotted line next to line 36. Form 1040A filers: Enter the amounts from Form 1040A, lines 16 and 17	7.	<u>0</u>		
8. Is the amount on line 7 less than the amount on line 6? No.  None of your social security benefits are taxable. Enter -0- on Form 1040, line 20b, or Form 1040A, line 14b. Yes. Subtract line 7 from line 6	8.	<u>39,700</u>		
9. If you are: • Married filing jointly, enter \$32,000 • Single, head of household, qualifying widow(er), or married filing separately and you lived apart from your spouse for all of 2007, enter \$25,000	9.	<u>25,000</u>		
Note. If you are married filing separately and you lived with your spouse at any time in 2007, skip lines 9 through 16; multiply line 8 by 85% (.85) and enter the result on line 17. Then go to line 18.				
10. Is the amount on line 9 less than the amount on line 8? No.  None of your benefits are taxable. Enter -0- on Form 1040, line 20b, or on Form 1040A, line 14b. If you are married filing separately and you lived apart from your spouse for all of 2007, be sure you entered "D" to the right of the word "benefits" on Form 1040, line 20a, or on Form 1040A, line 14a. Yes. Subtract line 9 from line 8	10.	<u>14,700</u>		
11. Enter \$12,000 if married filing jointly; \$9,000 if single, head of household, qualifying widow(er), or married filing separately and you lived apart from your spouse for all of 2007	11.	<u>9,000</u>		
12. Subtract line 11 from line 10. If zero or less, enter -0-	12.	<u>5,700</u>		
13. Enter the smaller of line 10 or line 11	13.	<u>9,000</u>		
14. Enter one-half of line 13	14.	<u>4,500</u>		
15. Enter the smaller of line 2 or line 14	15.	<u>4,500</u>		
16. Multiply line 12 by 85% (.85). If line 12 is zero, enter -0-	16.	<u>4,845</u>		
17. Add lines 15 and 16	17.	<u>9,345</u>		
18. Multiply line 1 by 85% (.85)	18.	<u>9,350</u>		
19. Taxable benefits. Enter the smaller of line 17 or line 18. Also enter this amount on Form 1040, line 20b, or Form 1040A, line 14b	19.	<u>9,345</u>		



If you received a lump-sum payment in 2007 that was for an earlier year, also complete Worksheet 2 or 3 and Worksheet 4 to see if you can report a lower taxable benefit.

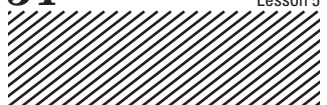


Gregoria will enter on Form 1040, line 20a, the total amount of social security benefits received (\$11,000) and on line 20b, Taxable amount, she will enter \$9,345.

Gregoria will also need to do an allocation of her standard deduction due to exempt income under IRC Section 933. The total exempt income is \$20,000 from her local pension, plus \$6,200 of interest income from her Puerto Rican savings account.

Tip: TaxWise[®] software automatically calculates the taxable portion of the social security benefits and the modified standard deduction, if you enter the total benefits on Form 1040, line 20a, and you include the exempt Puerto Rican income on the main information screen with the taxpayer information.

STUDENT NOTES



IRAs

Bona fide residents of Puerto Rico may be able to contribute money to an IRA and take the IRA adjustment on their U.S. tax return. In order to take the adjustment, the taxpayer must have earned income from U.S. sources and meet the other rules for contributions. The IRA trust account must be maintained in the U.S. **Any earned income excluded under IRC Section 933 does not qualify for IRA deduction eligibility.**

Alimony Paid

Alimony may be deducted, even though the spouse is not reporting the income, because he or she lives in Puerto Rico.

Self-Employment Tax Deduction

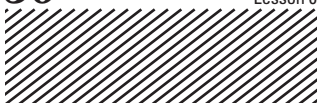
If you have no filing requirement with the United States but have income effectively connected with a trade or business in Puerto Rico, you must file Form 1040-PR or Form 1040-SS with the United States to report your self-employment income and if necessary, pay self-employment tax. However, you **cannot** take a deduction on Form 1040, line 27, because this deduction is related to the excluded income for income tax purposes.

Student Loan Interest Deduction

If a taxpayer paid interest on a student loan in 2007, he or she may be able to deduct up to \$2,500 of the interest paid.

If the taxpayer paid \$600 or more in interest to a single lender, the taxpayer should receive a statement from the lender showing the amount of interest paid.

STUDENT NOTES



INTRODUCTION

The United States taxes its citizens and residents on their worldwide income. This means the U.S. citizen reports not only income derived from U.S. wages, gains, interest, and other income, but also income earned overseas, such as interest from foreign banks, dividends from foreign corporations, or compensation for performing services in a foreign country. The foreign tax credit is designed to relieve U.S. taxpayers of the double burden imposed when their foreign income is taxed by both this country and the country from which it is derived. For Puerto Rico residents, the foreign tax credit reduces a taxpayer's tax liability by some or all of the Puerto Rico taxes paid or accrued during the tax year.

Puerto Rico residents must pay tax to the Puerto Rican government on their worldwide income. The portion of this tax allocable to the Puerto Rican exempt income will reduce the amount of the foreign tax credit that can be claimed on the U.S. tax return.

Who May Take the Credit

Taxpayers who have foreign or Puerto Rican source income taxable to the United States may take the foreign tax credit. Taxpayers cannot claim a foreign tax credit for taxes paid on excluded Puerto Rican income. All Puerto Rican taxes paid or accrued on both exempt and non-exempt income may be shown in Part II of Form 1116 when computing the credit. However, the taxes paid on exempt income must be determined (as shown in Exhibit 7-1) and are not allowed as part of the foreign tax credit. The taxes allocated to the exempt Puerto Rican income should be included in Part III, line 12 of Form 1116, as a reduction in foreign taxes.

To find the amount allocable to the exempt income, multiply the taxes paid or accrued to Puerto Rico by a fraction. The numerator of the fraction is the exempt income from Puerto Rican sources under IRC Section 933, less deductible expenses allocable to that income. The denominator is the total amount of income subject to Puerto Rican tax less deductible expenses allocable to that income.

Income from Puerto Rican sources not subject to federal tax under IRC Section 933 less deductible expenses allocable to that income <hr/>	× Tax paid or accrued to Puerto Rico	= Reduction in foreign taxes
Total income subject to Puerto Rico tax, less deductible expenses allocable to that income		

Example 1

John and Mary are bona fide residents of Puerto Rico filing jointly. John works for the federal government and received a salary of \$29,567 during 2007, and had employee business expenses allocable to that income of \$500. Mary works for a private industry. She received a salary of \$18,231 and had employee business expenses of \$300 allocable to that income. Total taxes paid to Puerto Rico are \$4,135.

$$\frac{\$17,931}{\$46,998} \times \$4,135 = \$1,578$$

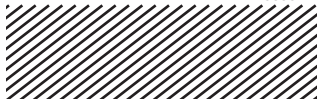
Taxes allocable to exempt
income; Form 1116 Part III,
Line 12

Note: In this lesson, round calculations to four decimal places.

When the Credit May Be Taken

A qualified foreign tax may be credited in the tax year in which it is paid or accrued depending upon the taxpayer’s method of accounting. When calculating the taxes paid or accrued, refer to the U.S. tax year for which the U.S. income tax return is filed (usually January 1–December 31).

Most taxpayers file their U.S. tax return on the cash receipts and disbursements method of accounting. Normally, a taxpayer filing under this method reports his or her income when received, and deducts expenses when paid. The majority of people who file individual income tax returns are cash-basis taxpayers. A cash-basis taxpayer may choose to report the Puerto Rican taxes available for credit in the year paid or in the year the taxes were accrued. If the taxpayer chooses to take the foreign tax credit when the taxes are actually paid, payments and withholding of taxes to the Puerto Rican government on wages qualify as taxes paid.



Accrued taxes are included on Form 1116 when the tax is assessed. If the cash-basis taxpayer chooses to use the accrual method to determine the foreign tax credit, accrued taxes are included on Form 1116 when the tax is assessed. However, once this choice has been made the taxpayer must use the accrual method for the foreign tax credit on all future tax returns. Under the accrual method, the taxes are fixed as of the last day of the tax year. Even though the taxpayer has not actually paid any taxes to Puerto Rico, he or she may claim the credit for the amount of the tax liability. The tax is fixed under the accrual method in Puerto Rico on December 31 of each year. This method is normally used by U.S. government employees in Puerto Rico because Puerto Rican taxes are paid after the end of the tax year.

Example 2

Rafael worked for the federal government earning \$27,034, of which \$1,938 was withheld for U.S. taxes. His wife Sara worked at a local grocery and earned \$17,351, of which \$981 was withheld for Puerto Rican taxes. At the end of the year, they computed their tax liability to Puerto Rico, which was \$3,413. They may not claim the \$1,938 U.S. tax withholding against the Puerto Rico tax liability. Under the accrual method, they may claim only Rafael's share of their Puerto Rico tax liability against their U.S. tax.

COMPLETION OF FORM 1116

Form 1116 is divided into four parts: Part I computes the Puerto Rican and foreign taxable income. The Puerto Rico taxes, paid or accrued, are reported in Part II. Part III is used to compute the credit allowable. Part IV is a summary of the credit. We will discuss each part separately.

Boxes a through e

A separate Form 1116 must be completed for each category of income listed in the heading section and only one income category can be checked per form.

The two most common categories of income you will encounter are:

1. Passive income which includes dividends, interest, royalties, rents, and annuities, and
2. General category income which includes wages, salary, and overseas allowances of an individual as an employee.

Line f

Indicate the country of residence of the taxpayer. Puerto Rico residents will write "Puerto Rico" in this line.

Exhibit 7-2

Part I of Form 1116 Foreign Tax Credit

Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)				
	Foreign Country or U.S. Possession			Total (Add cols. A, B, and C.)
	A	B	C	
g Enter the name of the foreign country or U.S. possession ▶				
1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions):				1a
b Check if line 1a is compensation for personal services as an employee, your total compensation from all sources is \$250,000 or more, and you used an alternative basis to determine its source (see instructions) ▶ <input type="checkbox"/>				
Deductions and losses (<i>Caution: See pages 13 and 14 of the instructions</i>):				
2 Expenses definitely related to the income on line 1a (attach statement)				
3 Pro rata share of other deductions not definitely related :				
a Certain itemized deductions or standard deduction (see instructions)				
b Other deductions (attach statement)				
c Add lines 3a and 3b				
d Gross foreign source income (see instructions)				
e Gross income from all sources (see instructions)				
f Divide line 3d by line 3e (see instructions)				
g Multiply line 3c by line 3f.				
4 Pro rata share of interest expense (see instructions):				
a Home mortgage interest (use worksheet on page 13 of the instructions)				
b Other interest expense				
5 Losses from foreign sources				
6 Add lines 2, 3g, 4a, 4b, and 5				6
7 Subtract line 6 from line 1a. Enter the result here and on line 14, page 2 ▶				7

Part I—Taxable Income from Sources Outside the United States

In order to arrive at the overall limitation which represents the maximum credit that can be claimed, a taxpayer must compare foreign income taxed by the United States with total income taxed by the United States.

The first step in computing the credit is to determine the amount of gross foreign and Puerto Rican source income. This is written in Part I, line 1, of Form 1116 (See Exhibit 7-3).

Part I, Line g, Column A

Columns A, B, and C provide space to list up to three foreign countries, one country per column. “Puerto Rico” will be entered in this line to report the income sourced outside Puerto Rico, taxable to the United States.

It is important to correctly separate the foreign income entered on Form 1116 from the total income which appears on Form 1040 and its attached forms and schedules.

Notice that the figures entered on Part I, Line 1 are gross income figures. Gross income does not include exempt income under IRC Section 933 and IRC 912.

A U.S. government employee reports his wages on Form 1116, line 1a. He does not include the cost-of-living adjustment (COLA) or any exempt income under IRC Section 933.

Example 3

Ed Romero is a U.S. citizen and bona fide resident of Puerto Rico. Ed works for the U.S. government in San Juan and earned \$16,000 in wages and received \$1,200 in COLA. Ed will report \$16,000 on his 2007 Form 1116, line 1a. The COLA will not be included.

Allocation of Income

Sometimes an allocation must be made in Part I of Form 1116. This happens when you cannot segregate compensation for services performed partly within and partly outside of the United States.

In order to determine how much income should be considered foreign for purposes of Form 1116, an apportionment should be made on a time basis. That is, you must include foreign gross income, or the amount that results from multiplying the total amount received by a fraction, the numerator of which is the number of days services were performed in foreign countries, and the denominator of which is the total number of days of service for which payment was received.

Example 4

Jaime Torres, a merchant marine, earned \$25,345 during 2007. He worked 300 days to receive this income. He worked in foreign ports during 135 of these days; the rest of his work days were performed coastwide in the United States. The following allocation should be made to determine foreign source income.

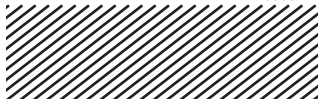
$$\frac{135}{300} \times \$25,345 = \$11,405$$

It would appear on Form 1116 as follows:

Exhibit 7-3

Form 1116 Categories of Income—General Limitation Income

Form 1116 <small>Department of the Treasury Internal Revenue Service (99)</small>	Foreign Tax Credit (Individual, Estate, or Trust) ▶ Attach to Form 1040, 1040NR, 1041, or 990-T. ▶ See separate instructions.	<small>OMB No. 1545-0121</small> <div style="font-size: 2em; font-weight: bold; text-align: center;">2007</div> <small>Attachment Sequence No. 19</small>		
Name Jaime Torres		Identifying number as shown on page 1 of your tax return XXX-XX-XXXX		
Use a separate Form 1116 for each category of income listed below. See Categories of Income on page 3 of the instructions. Check only one box on each Form 1116. Report all amounts in U.S. dollars except where specified in Part II below.				
a <input type="checkbox"/> Passive category income c <input type="checkbox"/> Section 901(j) income e <input type="checkbox"/> Lump-sum distributions b <input checked="" type="checkbox"/> General category income d <input type="checkbox"/> Certain income re-sourced by treaty				
f Resident of (name of country) ▶ Puerto Rico				
Note: If you paid taxes to only one foreign country or U.S. possession, use column A in Part I and line A in Part II. If you paid taxes to more than one foreign country or U.S. possession, use a separate column and line for each country or possession.				
Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)				
g Enter the name of the foreign country or U.S. possession ▶ 1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions): Wages (135/300) x 25,345	Foreign Country or U.S. Possession			Total
	A	B	C	(Add cols. A, B, and C.)
	Puerto Rico			
	11,405			1a 11,405



Enter on Part I, line 1a, the income received from a U.S. civil service pension for services that were performed 100 percent in Puerto Rico or outside the U.S.

Pedro Rivera is a U.S. civil service retiree. He received \$10,000 from his federal pension. Services for this pension were performed in Puerto Rico. Part I of Form 1116 will be completed as follows:

Exhibit 7-4

Form 1116 for Pedro Rivera

Form 1116 Department of the Treasury Internal Revenue Service (99)	Foreign Tax Credit (Individual, Estate, or Trust) ▶ Attach to Form 1040, 1040NR, 1041, or 990-T. ▶ See separate instructions.	OMB No. 1545-0121 2007 Attachment Sequence No. 19		
Name Pedro Rivera		Identifying number as shown on page 1 of your tax return xxx-xx-xxxx		
Use a separate Form 1116 for each category of income listed below. See Categories of Income on page 3 of the instructions. Check only one box on each Form 1116. Report all amounts in U.S. dollars except where specified in Part II below.				
a <input checked="" type="checkbox"/> Passive category income c <input type="checkbox"/> Section 901(j) income e <input type="checkbox"/> Lump-sum distributions b <input type="checkbox"/> General category income d <input type="checkbox"/> Certain income re-sourced by treaty				
f Resident of (name of country) ▶ Puerto Rico				
Note: If you paid taxes to only one foreign country or U.S. possession, use column A in Part I and line A in Part II. If you paid taxes to more than one foreign country or U.S. possession, use a separate column and line for each country or possession.				
Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)				
g Enter the name of the foreign country or U.S. possession ▶ 1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions): Pension	Foreign Country or U.S. Possession			Total
	A	B	C	(Add cols. A, B, and C.)
	Puerto Rico			
	10,000			1a 10,000

“Taxpayers may receive pensions subject to federal tax when services for that pension were performed partly in the U.S. and partly in Puerto Rico or other foreign countries. When this occurs, an apportionment should be made on a year by year basis.” That is, the foreign source income is the amount that results from multiplying the total amount of income received from the pension by a fraction. The numerator is the number of years that services were performed in foreign countries, and the denominator is the total number of years of service for that pension.

$$\frac{\text{Years in foreign country}}{\text{Total years of service for the pension}} \times \text{Annual pension} = \text{Foreign amount}$$

Example 6

Santiago Lopez received \$22,000 in 2007 from a U.S. civil service pension. He worked 12 years in the United States and 13 years in Puerto Rico as a federal employee. The foreign income for 2007 is determined as follows:

$$\frac{13 \text{ years in Puerto Rico}}{25 \text{ years total services}} \times \$22,000 \text{ annual pension} = \$11,440 \text{ amount foreign source}$$

Exhibit 7-5

Form 1116 for Santiago Lopez

<p>Form 1116</p> <p>Department of the Treasury Internal Revenue Service (99)</p>	<p>Foreign Tax Credit (Individual, Estate, or Trust)</p> <p>▶ Attach to Form 1040, 1040NR, 1041, or 990-T. ▶ See separate instructions.</p>	<p>OMB No. 1545-0121</p> <p style="font-size: 2em; font-weight: bold;">2007</p> <p>Attachment Sequence No. 19</p>		
<p>Name Santiago Lopez</p>		<p>Identifying number as shown on page 1 of your tax return XXX-XX-XXXX</p>		
<p>Use a separate Form 1116 for each category of income listed below. See Categories of Income on page 3 of the instructions. Check only one box on each Form 1116. Report all amounts in U.S. dollars except where specified in Part II below.</p>				
<p>a <input checked="" type="checkbox"/> Passive category income c <input type="checkbox"/> Section 901(j) income e <input type="checkbox"/> Lump-sum distributions</p> <p>b <input type="checkbox"/> General category income d <input type="checkbox"/> Certain income re-sourced by treaty</p>				
<p>f Resident of (name of country) ▶ Puerto Rico</p>				
<p>Note: If you paid taxes to only one foreign country or U.S. possession, use column A in Part I and line A in Part II. If you paid taxes to more than one foreign country or U.S. possession, use a separate column and line for each country or possession.</p>				
<p>Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)</p>				
<p>g Enter the name of the foreign country or U.S. possession ▶</p> <p>1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions):</p> <p style="padding-left: 20px;">Pension</p> <p style="padding-left: 20px;">(13/25) x 22,000</p>	<p>Foreign Country or U.S. Possession</p>			<p>Total</p> <p>(Add cols. A, B, and C.)</p>
	<p>A</p>	<p>B</p>	<p>C</p>	
	<p>Puerto Rico</p>			
	<p>11,440</p>			<p>1a</p>
				<p>11,440</p>

Part I, Line 2—Deductions and Losses

When computing taxable income from foreign sources for the foreign tax credit, deduct from foreign income the expenses, losses, etc., which are related to the foreign income.

Exhibit 7-6

Form 1116-Deduction and Losses

Deductions and losses (Caution: See pages 13 and 14 of the instructions):				
2 Expenses definitely related to the income on line 1a (attach statement)				
3 Pro rata share of other deductions not definitely related:				
a Certain itemized deductions or standard deduction (see instructions)				
b Other deductions (attach statement)				
c Add lines 3a and 3b				
d Gross foreign source income (see instructions)				
e Gross income from all sources (see instructions)				
f Divide line 3d by line 3e (see instructions)				
g Multiply line 3c by line 3f.				
4 Pro rata share of interest expense (see instructions):				
a Home mortgage interest (use worksheet on page 13 of the instructions)				
b Other interest expense				
5 Losses from foreign sources				
6 Add lines 2, 3g, 4a, 4b, and 5				6
7 Subtract line 6 from line 1a. Enter the result here and on line 14, page 2 ▶				7

Deductions which are **definitely** related to the foreign income are entered on line 2. The items listed below are examples of some of the deductions that are definitely related to specific income:

1. Business expenses
2. Moving expenses
3. Individual retirement account and Keogh contributions
4. Professional and union dues

Part I, Line 3—Lines 3a–3g

Foreign gross income must be reduced by an allowable portion of other expenses and deductions (such as the adjustments for alimony paid, certain itemized deductions, or the standard deductions) which are not definitely related to specific items of income. No allocation is necessary for personal exemptions.

This allocation of deductions not definitely related to income is computed on Part I, lines 3a–3g of Form 1116.

Part I, Line 3a

Standard Deduction

If not itemizing, enter the standard deduction. If the standard deduction was modified due to exempt income under IRC 933 (Puerto Rican source income), enter on line 3a of Form 1116 the allowable portion of the standard deduction as figured on line 2d of the Publication 1321 worksheet.

Example 7

Gabriel and Sofia (both under 65) are bona fide residents of Puerto Rico for the entire taxable year, and are filing a joint return. Gabriel is a federal employee and Sofia works for a local bank in Puerto Rico. Because Sofia's income is exempt from U.S. tax, they must modify their standard deduction. The allowable part of their standard deduction is \$6,700. They will enter the allowable part of their standard deduction in Part I, line 3a of Form 1116.

Certain Itemized Deductions

If itemizing deductions, enter on line 3a certain itemized deductions such as medical expenses, charitable contributions, and real estate taxes. These amounts are taken from lines 4, 19, and 9 of Schedule A. Note that Schedule A will already show deductions modified due to exempt income under IRC Section 933 (Puerto Rican source income).

Part I, Line 3b

Enter on line 3b any other deductions that do not definitely relate to any specific type of income. An example of these deductions is alimony paid from Form 1040, line 31a.

Part I, Line 3d

Enter on line 3d gross **foreign** source income (Puerto Rico source income) from the category checked above Part I of Form 1116. Do not include the COLA on line 3d. For purposes of this allocation **only**, gross foreign income includes exempt and excluded income, such as the income exempt under IRC Section 933 Puerto Rican source income, and does not need to be included in this part. Otherwise, deductible home mortgage interest (including points) is apportioned using a gross income method. Use the worksheet on page 13 of the instructions for Form 1116.

Part I, Line 3e

Enter on line 3e gross income from all sources and all categories, both U.S. and foreign. Do not include the COLA on line 3e. For purposes of this allocation **only**, gross income includes exempt and excluded income, such as the income exempt under IRC Section 933 Puerto Rican Source income. If the taxpayer only has income sourced in Puerto Rico and is only completing Form 1116 for one category, line 3d and 3e will be the same.

Part I, Line 4

The interest expense is subject to a separate allocation on Form 1116, line 4. If the gross excluded Puerto Rico income does not exceed \$5,000, all of the mortgage interest expense can be allocated to U.S. source income and does not need to be included in this part. Otherwise, deductible home mortgage interest (including points) is apportioned using a gross income method. Use the worksheet on page 13 of the instructions of Form 1116.

Worksheet for Home Mortgage Interest —Line 4a		(Keep for Your Records)
Note: Before you complete this worksheet, read the instructions for line 4a above.		
1. Enter gross foreign source income* of the type shown on Form 1116. Do not enter income excluded on Form 2555 or Form 2555-EZ	1.	_____
2. Enter gross income from all sources. Do not enter income excluded on Form 2555 or Form 2555-EZ	2.	_____
3. Divide line 1 by line 2 and enter the result as a decimal (rounded to at least four places)	3.	_____
4. Enter deductible home mortgage interest (from lines 10 through 12 of Schedule A (Form 1040))**	4.	_____
5. Multiply line 4 by line 3. Enter the result here and on the appropriate Form 1116, line 4a	5.	_____
*If you have to report income from more than one country on Form 1116, complete a separate worksheet for each country. Use only the income from that country on line 1 of the worksheet.		
**If you were required to reduce the amount of your itemized deductions on Schedule A, enter the reduced amount of home mortgage interest on line 4 of the worksheet.		

Note: For purposes of this allocation **only**, gross income includes exempt and excluded income, such as the income exempt under IRC 933 Puerto Rican source income. **Remember:** If an item of expenses or a deduction cannot be related to specific income being reported, it must be prorated. When the expense was paid, from what income it was paid, or where it was paid are not determining factors.

Example 7

Miguel Rios is a U.S. citizen living and working in Puerto Rico. He is a bona fide resident of Puerto Rico and will file a single return. Miguel earns \$29,750 working for the federal government; he also received a COLA of \$3,421. He will not itemize deductions. Miguel will complete Form 1116 through line 7 as shown on the next page.

Notice that the amount on line 3a is the full amount of the standard deduction. No allocation was required on the Publication 1321 worksheet because the taxpayer had no income exempt from U.S. taxation under IRC Section 933. Lines 3d and 3e do not include the COLA received. Lines 3d and 3e are the same because Miguel had only Puerto Rico source income.

Form 1116 Department of the Treasury Internal Revenue Service (99)	Foreign Tax Credit (Individual, Estate, or Trust) ▶ Attach to Form 1040, 1040NR, 1041, or 990-T. ▶ See separate instructions.	OMB No. 1545-0121 <div style="text-align: center; font-size: 2em; font-weight: bold;">2007</div> Attachment Sequence No. 19
---	---	--

Name **Miguel Rios** Identifying number as shown on page 1 of your tax return

Use a separate Form 1116 for each category of income listed below. See **Categories of Income** on page 3 of the instructions. Check only one box on each Form 1116. Report all amounts in U.S. dollars except where specified in Part II below.

a Passive category income
 c Section 901(j) income
 e Lump-sum distributions
 b General category income
 d Certain income re-sourced by treaty

f Resident of (name of country) ▶ **Puerto Rico**

Note: If you paid taxes to only one foreign country or U.S. possession, use column A in Part I and line A in Part II. If you paid taxes to more than one foreign country or U.S. possession, use a separate column and line for each country or possession.

Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)

	Foreign Country or U.S. Possession				Total
	A	B	C		(Add cols. A, B, and C.)
g Enter the name of the foreign country or U.S. possession ▶	Puerto Rico				
1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions):					
Wages	29,750			1a	29,750
b Check if line 1a is compensation for personal services as an employee, your total compensation from all sources is \$250,000 or more, and you used an alternative basis to determine its source (see instructions) ▶ <input type="checkbox"/>					
Deductions and losses (Caution: See pages 13 and 14 of the instructions):					
2 Expenses definitely related to the income on line 1a (attach statement)					
3 Pro rata share of other deductions not definitely related:					
a Certain itemized deductions or standard deduction (see instructions)	5,350				
b Other deductions (attach statement)	5,350				
c Add lines 3a and 3b	29,750				
d Gross foreign source income (see instructions)	29,750				
e Gross income from all sources (see instructions)	1				
f Divide line 3d by line 3e (see instructions)	5,350				
g Multiply line 3c by line 3f.					
4 Pro rata share of interest expense (see instructions):					
a Home mortgage interest (use worksheet on page 13 of the instructions)					
b Other interest expense					
5 Losses from foreign sources					
6 Add lines 2, 3g, 4a, 4b, and 5	5,350			6	5,350
7 Subtract line 6 from line 1a. Enter the result here and on line 14, page 2 ▶				7	24,400

Example 8

Isidro and Barbara are U.S. citizens living and working in Puerto Rico. Isidro has earnings of \$30,000 from his law practice and Barbara earns \$35,808 working for the federal government. She also has a COLA of \$1,000. Before computing the foreign taxable income on Form 1116, line 7, Isidro and Barbara must first allocate their standard deduction.

Exhibit 7-8 Allocation of Standard Deduction

Worksheet for Puerto Rico Filers with Exempt Income under Section 933 Who Do Not Itemize Deductions

1. Enter STANDARD DEDUCTION; If you checked Form 1040, Filing Status box
- 1, enter \$5,350
 - 2, or 5, enter \$10,700 10,700
 - 3, enter \$5,350
 - 4, enter \$7,850

CAUTION: If you are 65 or over or blind, calculate your standard deduction using the chart in the Form 1040 instructions.

or

If someone can claim you as a dependent, use the Standard Deduction Worksheet for Dependents in the Form 1040 Instructions.

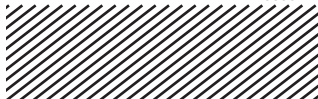
2. Allowable portion of STANDARD DEDUCTION:
- a. Gross income subject to U.S. tax 35,808
 - b. Total gross income from all sources (including exempt P.R. income) 65,808
 - c. Divide line 2a by line 2b5441
 - d. Multiply Standard Deduction (line 1) by line 2c and enter this amount on Form 1040
line 40 or Form 1040A line 24 (allowable portion of STANDARD DEDUCTION) 5,822

Write the following above line 40 Form 1040 or line 24 of Form 1040A:

“Standard Deduction modified due to exempt income under section 933.”

Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)				
	Foreign Country or U.S. Possession			Total
	A	B	C	(Add cols. A, B, and C.)
g Enter the name of the foreign country or U.S. possession ▶	Puerto Rico			
1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions):				
Wages				
	35,808			1a 35,808
b Check if line 1a is compensation for personal services as an employee, your total compensation from all sources is \$250,000 or more, and you used an alternative basis to determine its source (see instructions) ▶ <input type="checkbox"/>				
Deductions and losses (Caution: See pages 13 and 14 of the instructions):				
2 Expenses definitely related to the income on line 1a (attach statement)				
3 Pro rata share of other deductions not definitely related:				
a Certain itemized deductions or standard deduction (see instructions)	5,822			
b Other deductions (attach statement)	5,822			
c Add lines 3a and 3b	65,808			
d Gross foreign source income (see instructions)	65,808			
e Gross income from all sources (see instructions)	1			
f Divide line 3d by line 3e (see instructions)	5,822			
g Multiply line 3c by line 3f				
4 Pro rata share of interest expense (see instructions):				
a Home mortgage interest (use worksheet on page 13 of the instructions)				
b Other interest expense				
5 Losses from foreign sources				
6 Add lines 2, 3g, 4a, 4b, and 5	5,822			6 5,822
7 Subtract line 6 from line 1a. Enter the result here and on line 14, page 2 ▶				7 29,986

Notice that the allocated standard deduction is entered on line 3a. The standard deduction must be allocated because the taxpayers had exempt Puerto Rican income. Lines 3d and 3e are identical because the taxpayers had only Puerto Rico source income.



Part II—Foreign Taxes Paid or Accrued

This part of Form 1116 is used to establish the amount of qualified foreign taxes paid or accrued during the year.

Part II, Boxes h and i

Taxpayers can take a foreign tax credit in the tax year it was paid or in the year they accrued the foreign tax. A cash-basis taxpayer can take the credit in the year it accrued.

Under the accrual method, the taxes are fixed as of the last day of the tax year. Even though the taxpayer has not actually paid any taxes to Puerto Rico, he or she may claim the credit for the amount of the taxes he or she is liable for. The tax is fixed under the accrual method in Puerto Rico on December 31 of each year. This method is normally used by U.S. government employees in Puerto Rico because Puerto Rican taxes are paid after the end of the tax year.

Part II, Column j

This column is used to provide the date taxes were paid or accrued. If a taxpayer is a cash-basis taxpayer and chooses the accrual method, the date to enter will be the end of the tax year.

Part II, Columns k through n

These columns are used when the foreign tax was paid in foreign currency. Taxpayers who are claiming taxes paid to Puerto Rico do not have to fill in these columns.

Part II, Columns o through r

Indicate in these columns the type of income for which the taxpayer paid the foreign taxes. Taxes paid or accrued for wages and pensions will be entered in column r.

Exhibit 7-10

Foreign Taxes Paid or Accrued

Part II Foreign Taxes Paid or Accrued (see page 14 of the instructions)									
Country	Credit is claimed for taxes (you must check one) (h) <input type="checkbox"/> Paid (i) <input type="checkbox"/> Accrued	Foreign taxes paid or accrued							
		In foreign currency				In U.S. dollars			
		Taxes withheld at source on:			(n) Other foreign taxes paid or accrued	Taxes withheld at source on:			(r) Other foreign taxes paid or accrued	(s) Total foreign taxes paid or accrued (add cols. (o) through (r))
(j) Date paid or accrued	(k) Dividends	(l) Rents and royalties	(m) Interest	(o) Dividends		(p) Rents and royalties	(q) Interest		
A									
B									
C									
8 Add lines A through C, column (s). Enter the total here and on line 9, page 2 ▶									8

For Paperwork Reduction Act Notice, see page 18 of the instructions. Cat. No. 11440U Form 1116 (2007)

If the taxpayer must complete more than one Form 1116 (for example, the taxpayer has wages and pension income) each Form 1116 Part II should show only the amount of foreign tax assessed on the type of income for which that Form 1116 is being filed.

A married couple who file a joint return are considered one taxpayer and may credit the total foreign tax of both spouses.

Example 9

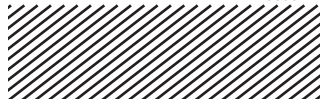
John and Mary are married filing a joint return. John is a federal employee and earned \$43,200. Mary works for a private industry in Puerto Rico and earned \$22,000. They prepared their Puerto Rico income tax return and have a Puerto Rico tax liability of \$5,700.

Exhibit 7-11

Foreign Taxes paid by John and Mary

Part II Foreign Taxes Paid or Accrued (see page 14 of the instructions)											
Country	Credit is claimed for taxes (you must check one)		Foreign taxes paid or accrued								
	(h) <input type="checkbox"/> Paid	(i) <input checked="" type="checkbox"/> Accrued	In foreign currency				In U.S. dollars				
			Taxes withheld at source on:			(n) Other foreign taxes paid or accrued	Taxes withheld at source on:			(r) Other foreign taxes paid or accrued	(s) Total foreign taxes paid or accrued (add cols. (o) through (r))
	(j) Date paid or accrued	(k) Dividends	(l) Rents and royalties	(m) Interest	(n) Other foreign taxes paid or accrued	(o) Dividends	(p) Rents and royalties	(q) Interest	(r) Other foreign taxes paid or accrued	(s) Total foreign taxes paid or accrued (add cols. (o) through (r))	
A	12/31/2007								5,700	5,700	
B											
C											
8 Add lines A through C, column (s). Enter the total here and on line 9, page 2 ▶									8	5,700	

For Paperwork Reduction Act Notice, see page 18 of the instructions. Cat. No. 11440U Form **1116** (2007)



Part III—Figuring the Credit

In Part III apply the overall limitation formula to determine the maximum amount of foreign tax credit.

Exhibit 7-12

Part III of Form 1116—Figuring the Credit

Part III Figuring the Credit			
9	Enter the amount from line 8. These are your total foreign taxes paid or accrued for the category of income checked above Part I	9	
10	Carryback or carryover (attach detailed computation)	10	
11	Add lines 9 and 10.	11	
12	Reduction in foreign taxes (see page 15 of the instructions)	12	
13	Subtract line 12 from line 11. This is the total amount of foreign taxes available for credit		13
14	Enter the amount from line 7. This is your taxable income or (loss) from sources outside the United States (before adjustments) for the category of income checked above Part I (see page 15 of the instructions)	14	
15	Adjustments to line 14 (see pages 15 and 16 of the instructions)	15	
16	Combine the amounts on lines 14 and 15. This is your net foreign source taxable income. (If the result is zero or less, you have no foreign tax credit for the category of income you checked above Part I. Skip lines 17 through 21. However, if you are filing more than one Form 1116, you must complete line 19.)	16	
17	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 41. If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 38. Estates and trusts: Enter your taxable income without the deduction for your exemption. Caution: If you figured your tax using the lower rates on qualified dividends or capital gains, see page 16 of the instructions.	17	
18	Divide line 16 by line 17. If line 16 is more than line 17, enter "1"		18
19	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 44, minus any amounts from lines 47-50, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 41, minus any amounts from lines 44-45, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). Estates and trusts: Enter the amount from Form 1041, Schedule G, line 1a, or the total of Form 990-T, lines 36 and 37 Caution: If you are completing line 19 for separate category e (lump-sum distributions), see page 18 of the instructions.		19
20	Multiply line 19 by line 18 (maximum amount of credit)		20
21	Enter the smaller of line 13 or line 20. If this is the only Form 1116 you are filing, skip lines 22 through 26 and enter this amount on line 27. Otherwise, complete the appropriate line in Part IV (see page 18 of the instructions) ▶		21

Lines 9–10 show the amount of foreign taxes from Part II that, with certain adjustments, are available for the credit.

Line 12 shows the reduction in foreign taxes, if applicable. If you have income from Puerto Rican sources not taxable on the U.S. tax return, you must reduce your foreign taxes paid or accrued by the taxes allocable to exempt income. Use the formula explained on page 37 under Who May Take the Credit.

Lines 14–20 are the calculations to determine the maximum amount of the credit.

Line 21 is the allowable foreign tax credit—the lesser of the foreign taxes available for credit (line 13) or the limitation (line 20).

Part IV—Summary of Credits from Separate Parts III

Lines 22 through 29 must be completed if the taxpayer has more than one category of foreign income and multiple Form(s) 1116 were completed. If this occurs, only one Form 1116, Part IV, should be completed.

If the taxpayer only claimed one type of foreign income, enter the amount from line 21 on line 27, then complete lines 28 and 29.

Exhibit 7-13

Part IV of Form 1116—Summary of Credits

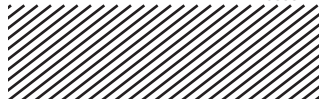
Part IV Summary of Credits From Separate Parts III (see page 18 of the instructions)			
22	Credit for taxes on passive category income	22	
23	Credit for taxes on general category income	23	
24	Credit for taxes on certain income re-sourced by treaty	24	
25	Credit for taxes on lump-sum distributions	25	
26	Add lines 22 through 25	26	
27	Enter the smaller of line 19 or line 26	27	
28	Reduction of credit for international boycott operations. See instructions for line 12 on page 15	28	
29	Subtract line 28 from line 27. This is your foreign tax credit . Enter here and on Form 1040, line 51; Form 1040NR, line 46; Form 1041, Schedule G, line 2a; or Form 990-T, line 40a ▶	29	

Form **1116** (2007)

Comprehensive Example

Trevor Regalo and LaVonne Medicina, U.S. citizens and Puerto Rico residents, are filing jointly. They have \$2,300 in interest from savings at Maryland National Bank in the United States. Trevor works at a resort hotel in San Juan and earns \$27,500. LaVonne works for the federal government and earns \$32,859. She also receives a COLA of \$3,779. The U.S. government withheld \$2,789 in U.S. income tax. Trevor and LaVonne will claim \$3,756 of tax liability accrued to Puerto Rico. They will not itemize deductions. Their return will be prepared as shown on the next page.

First, they will prepare Form 1040 through line 40. The income reported is \$32,859 federal wages and \$2,300 interest from a bank in the United States. Remember that the COLA of \$3,779 is exempt, as are Trevor’s wages of \$27,500, under IRC Section 933. Even though Trevor does not report his income on Form 1040, he may claim his personal exemption and file jointly with his wife.



Form 1040

Department of the Treasury—Internal Revenue Service U.S. Individual Income Tax Return 2007

(99) IRS Use Only—Do not write or staple in this space.

Label

(See instructions on page 16.) Use the IRS label. Otherwise, please print or type.

Label Here

For the year Jan. 1–Dec. 31, 2007, or other tax year beginning , 2007, ending , 20

OMB No. 1545-0074

Your first name and initial Trevor

Last name Regalo

Your social security number XXX XX XXXX

If a joint return, spouse's first name and initial La Vonne

Last name Medina

Spouse's social security number XXX XX XXXX

Home address (number and street). If you have a P.O. box, see page 16. Calle Matienzo

Apt. no.

You must enter your SSN(s) above.

City, town or post office, state, and ZIP code. If you have a foreign address, see page 16. Isla Verde, PR 00661

Checking a box below will not change your tax or refund.

Presidential Election Campaign Check here if you, or your spouse if filing jointly, want \$3 to go to this fund (see page 16) [X] You [X] Spouse

Filing Status

Check only one box.

- 1 [] Single
2 [X] Married filing jointly (even if only one had income)
3 [] Married filing separately. Enter spouse's SSN above and full name here.
4 [] Head of household (with qualifying person). (See page 17.) If the qualifying person is a child but not your dependent, enter this child's name here.
5 [] Qualifying widow(er) with dependent child (see page 17)

Exemptions

If more than four dependents, see page 19.

- 6a [X] Yourself. If someone can claim you as a dependent, do not check box 6a
b [X] Spouse
c Dependents: (1) First name Last name (2) Dependent's social security number (3) Dependent's relationship to you (4) [X] if qualifying child for child tax credit (see page 19)
d Total number of exemptions claimed 2

Income

Attach Form(s) W-2 here. Also attach Forms W-2G and 1099-R if tax was withheld.

If you did not get a W-2, see page 23.

Enclose, but do not attach, any payment. Also, please use Form 1040-V.

Table with 2 columns: Description and Amount. Rows include Wages (32,859.00), Taxable interest (2,300.00), Ordinary dividends, Taxable refunds, Alimony received, Business income, Capital gain, Other gains, IRA distributions, Pensions and annuities, Rental real estate, Farm income, Unemployment compensation, Social security benefits, and Total income (35,159.00).

Adjusted Gross Income

Table with 2 columns: Description and Amount. Rows include Educator expenses, Business expenses, Health savings account deduction, Moving expenses, Self-employment tax, Self-employed SEP/SIMPLE/qualified plans, Self-employed health insurance deduction, Penalty on early withdrawal, Alimony paid, IRA deduction, Student loan interest deduction, Tuition and fees deduction, Domestic production activities deduction, and Adjusted gross income (35,159.00).

For Disclosure, Privacy Act, and Paperwork Reduction Act Notice, see page 80.

Cat. No. 11320B

Form 1040 (2007)

Since Trevor and LaVonne have exempt income, they must allocate their standard deduction. The result is carried over to Form 1040, line 40. It is important to write "Standard deduction modified due to exempt income under IRC 933" above Form 1040, line 38.

Form 1040 is then completed to line 44 computing the income tax liability.

Exhibit 7-15

Allocation of the allowable standard deduction for Trevor and LaVonne

Worksheet for Puerto Rico Filers with Exempt Income under Section 933 Who Do Not Itemize Deductions

1. Enter STANDARD DEDUCTION; If you checked Form 1040, Filing Status box
- 1, enter \$5,350
 - 2, or 5, enter \$10,700 10,700
 - 3, enter \$5,350
 - 4, enter \$7,850

CAUTION: If you are 65 or over or blind, calculate your standard deduction using the chart in the Form 1040 instructions.

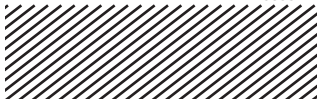
or

If someone can claim you as a dependent, use the Standard Deduction Worksheet for Dependents in the Form 1040 Instructions.

2. Allowable portion of STANDARD DEDUCTION:
- a. Gross income subject to U.S. tax 35,159
 - b. Total gross income from all sources (including exempt P.R. income) 62,659
 - c. Divide line 2a by line 2b5611
 - d. Multiply Standard Deduction (line 1) by line 2c and enter this amount on Form 1040 line 40 or Form 1040A line 24 (allowable portion of STANDARD DEDUCTION) 6,004

Write the following above line 40 Form 1040 or line 24 of Form 1040A:

"Standard Deduction modified due to exempt income under section 933."



Form 1040 (2007)		Page 2
Tax and Credits	38 Amount from line 37 (adjusted gross income)	38 35,159 00
	39a Check <input type="checkbox"/> You were born before January 2, 1943, <input type="checkbox"/> Blind. } Total boxes if: <input type="checkbox"/> Spouse was born before January 2, 1943, <input type="checkbox"/> Blind. } checked ▶ 39a <input type="checkbox"/>	
	b If your spouse itemizes on a separate return or you were a dual-status alien, see page 34 and check here ▶ 39b <input type="checkbox"/>	
	40 Itemized deductions (from Schedule A) or your standard deduction (see left margin)	40 6,004 00
	41 Subtract line 40 from line 38	41 29,155 00
	42 If line 38 is \$117,300 or less, multiply \$3,400 by the total number of exemptions claimed on line 6d. If line 38 is over \$117,300, see the worksheet on page XX	42 6,800 00
	43 Taxable income. Subtract line 42 from line 41. If line 42 is more than line 41, enter -0-	43 22,355 00
	44 Tax (see page 36). Check if any tax is from: a <input type="checkbox"/> Form(s) 8814 b <input type="checkbox"/> Form 4972 c <input type="checkbox"/> Form(s) 8889	44 2,574 00
	45 Alternative minimum tax (see page 39). Attach Form 6251	45
	46 Add lines 44 and 45 ▶	46
47 Credit for child and dependent care expenses. Attach Form 2441 47		

Standard Deduction for—

- People who checked any box on line 39a or 39b or who can be claimed as a dependent, see page 34.
- All others: Single or

The next step is to complete Form 1116 and determine the amount of foreign tax credit to enter on Form 1040, line 51.

Part I, line 3a, is completed using the allocated standard deduction from Exhibit 7-15. Also note that line 3d includes both exempt and nonexempt foreign income. Line 3e includes the U.S. interest income of \$2,300.

Form **1116**
 Department of the Treasury
 Internal Revenue Service (99)

Foreign Tax Credit
 (Individual, Estate, or Trust)

▶ Attach to Form 1040, 1040NR, 1041, or 990-T.
 ▶ See separate instructions.

OMB No. 1545-0121

2007
 Attachment
 Sequence No. **19**

Name **Trevor Regalo** Identifying number as shown on page 1 of your tax return **XXX-XX-XXXX**

Use a separate Form 1116 for each category of income listed below. See **Categories of Income** on page 3 of the instructions. Check only one box on each Form 1116. Report all amounts in U.S. dollars except where specified in Part II below.

- a Passive category income
- b General category income
- c Section 901(j) income
- d Certain income re-sourced by treaty
- e Lump-sum distributions

f Resident of (name of country) ▶ **Puerto Rico**

Note: If you paid taxes to only one foreign country or U.S. possession, use column A in Part I and line A in Part II. If you paid taxes to more than one foreign country or U.S. possession, use a separate column and line for each country or possession.

Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)

g Enter the name of the foreign country or U.S. possession	Foreign Country or U.S. Possession			Total (Add cols. A, B, and C.)
	A	B	C	
Puerto Rico				
1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions): Wages				
	32,859			1a 32,859
b Check if line 1a is compensation for personal services as an employee, your total compensation from all sources is \$250,000 or more, and you used an alternative basis to determine its source (see instructions) ▶ <input type="checkbox"/>				
Deductions and losses (Caution: See pages 13 and 14 of the instructions):				
2 Expenses definitely related to the income on line 1a (attach statement)				
3 Pro rata share of other deductions not definitely related:				
a Certain itemized deductions or standard deduction (see instructions)	6,004			
b Other deductions (attach statement)	6,004			
c Add lines 3a and 3b	60,359			
d Gross foreign source income (see instructions)	62,659			
e Gross income from all sources (see instructions)	.9633			
f Divide line 3d by line 3e (see instructions)	5,784			
g Multiply line 3c by line 3f				
4 Pro rata share of interest expense (see instructions):				
a Home mortgage interest (use worksheet on page 13 of the instructions)				
b Other interest expense				
5 Losses from foreign sources				
6 Add lines 2, 3g, 4a, 4b, and 5	5,784			6 5,784
7 Subtract line 6 from line 1a. Enter the result here and on line 14, page 2				7 27,075

Part II Foreign Taxes Paid or Accrued (see page 14 of the instructions)

Country	Credit is claimed for taxes (you must check one) (h) <input type="checkbox"/> Paid (i) <input checked="" type="checkbox"/> Accrued	Foreign taxes paid or accrued							(r) Other foreign taxes paid or accrued	(s) Total foreign taxes paid or accrued (add cols. (o) through (r))
		In foreign currency				In U.S. dollars				
		(j) Date paid or accrued	(k) Dividends	(l) Rents and royalties	(m) Interest	(n) Other foreign taxes paid or accrued	(o) Dividends	(p) Rents and royalties			(q) Interest
A	12/31/2007								3,756	3,756
B										
C										
8	Add lines A through C, column (s). Enter the total here and on line 9, page 2									8 3,756

For Paperwork Reduction Act Notice, see page 18 of the instructions.

Cat. No. 11440U

Form **1116** (2007)

Part III Figuring the Credit			
9	Enter the amount from line 8. These are your total foreign taxes paid or accrued for the category of income checked above Part I	9	3,756
10	Carryback or carryover (attach detailed computation)	10	
11	Add lines 9 and 10.	11	3,756
12	Reduction in foreign taxes (see page 15 of the instructions)	12	1,649
13	Subtract line 12 from line 11. This is the total amount of foreign taxes available for credit	13	2,107
14	Enter the amount from line 7. This is your taxable income or (loss) from sources outside the United States (before adjustments) for the category of income checked above Part I (see page 15 of the instructions)	14	27,075
15	Adjustments to line 14 (see pages 15 and 16 of the instructions)	15	
16	Combine the amounts on lines 14 and 15. This is your net foreign source taxable income. (If the result is zero or less, you have no foreign tax credit for the category of income you checked above Part I. Skip lines 17 through 21. However, if you are filing more than one Form 1116, you must complete line 19.)	16	27,075
17	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 41. If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 38. Estates and trusts: Enter your taxable income without the deduction for your exemption. <i>Caution: If you figured your tax using the lower rates on qualified dividends or capital gains, see page 16 of the instructions.</i>	17	29,155
18	Divide line 16 by line 17. If line 16 is more than line 17, enter "1"	18	.9287
19	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 44, minus any amounts from lines 47-50, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 41, minus any amounts from lines 44-45, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). Estates and trusts: Enter the amount from Form 1041, Schedule G, line 1a, or the total of Form 990-T, lines 36 and 37 <i>Caution: If you are completing line 19 for separate category e (lump-sum distributions), see page 18 of the instructions.</i>	19	2,547
20	Multiply line 19 by line 18 (maximum amount of credit)	20	2,390
21	Enter the smaller of line 13 or line 20. If this is the only Form 1116 you are filing, skip lines 22 through 26 and enter this amount on line 27. Otherwise, complete the appropriate line in Part IV (see page 18 of the instructions) ▶	21	2,107
Part IV Summary of Credits From Separate Parts III (see page 18 of the instructions)			
22	Credit for taxes on passive category income	22	
23	Credit for taxes on general category income	23	
24	Credit for taxes on certain income re-sourced by treaty	24	
25	Credit for taxes on lump-sum distributions	25	
26	Add lines 22 through 25	26	
27	Enter the smaller of line 19 or line 26	27	2,107
28	Reduction of credit for international boycott operations. See instructions for line 12 on page 15	28	
29	Subtract line 28 from line 27. This is your foreign tax credit . Enter here and on Form 1040, line 51; Form 1040NR, line 46; Form 1041, Schedule G, line 2a; or Form 990-T, line 40a ▶	29	2,107

Form 1116 (2007)



The entry on line 12 must be reduced since the taxpayer has exempt income. The amount is calculated, using the steps discussed on page 38, as follows:

$$\frac{\$27,500 \text{ Exempt income}}{\$62,659 \text{ Total income}} \times \$3,756 \text{ Tax paid} = \$1,649$$

The amount on Form 1116, line 33 is entered on Form 1040, line 51. The foreign tax credit is a nonrefundable credit and reduces the tax liability dollar for dollar down to zero.

Exercise 7-1

Miguel Candela is 35 years old and single. He is a U.S. citizen and has lived in Puerto Rico for all of 2007. Miguel worked for the United States government and had \$39,596 in wages. His Puerto Rico income tax liability is \$4,921 and his federal Form 1040 tax liability on line 44 is \$4,411. Calculate his foreign tax credit using Exhibits 7-19 and 7-20.

Form **1116**
 Department of the Treasury
 Internal Revenue Service (99)

Foreign Tax Credit
 (Individual, Estate, or Trust)

▶ Attach to Form 1040, 1040NR, 1041, or 990-T.
 ▶ See separate instructions.

OMB No. 1545-0121

2007

Attachment
 Sequence No. **19**

Name _____ Identifying number as shown on page 1 of your tax return _____

Use a separate Form 1116 for each category of income listed below. See **Categories of Income** on page 3 of the instructions. Check only one box on each Form 1116. Report all amounts in U.S. dollars except where specified in Part II below.

- a** Passive category income **c** Section 901(j) income **e** Lump-sum distributions
b General category income **d** Certain income re-sourced by treaty

f Resident of (name of country) ▶ **Puerto Rico**

Note: If you paid taxes to only one foreign country or U.S. possession, use column A in Part I and line A in Part II. If you paid taxes to more than one foreign country or U.S. possession, use a separate column and line for each country or possession.

Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)

g Enter the name of the foreign country or U.S. possession ▶	Foreign Country or U.S. Possession			Total (Add cols. A, B, and C.)
	A	B	C	
1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions):				1a
b Check if line 1a is compensation for personal services as an employee, your total compensation from all sources is \$250,000 or more, and you used an alternative basis to determine its source (see instructions) ▶ <input type="checkbox"/>				
Deductions and losses (Caution: See pages 13 and 14 of the instructions):				
2 Expenses definitely related to the income on line 1a (attach statement).				
3 Pro rata share of other deductions not definitely related:				
a Certain itemized deductions or standard deduction (see instructions)				
b Other deductions (attach statement)				
c Add lines 3a and 3b				
d Gross foreign source income (see instructions)				
e Gross income from all sources (see instructions)				
f Divide line 3d by line 3e (see instructions)				
g Multiply line 3c by line 3f.				
4 Pro rata share of interest expense (see instructions):				
a Home mortgage interest (use worksheet on page 13 of the instructions)				
b Other interest expense				
5 Losses from foreign sources				
6 Add lines 2, 3g, 4a, 4b, and 5				6
7 Subtract line 6 from line 1a. Enter the result here and on line 14, page 2 ▶				7

Part II Foreign Taxes Paid or Accrued (see page 14 of the instructions)

Country	Credit is claimed for taxes (you must check one) (h) <input type="checkbox"/> Paid (i) <input type="checkbox"/> Accrued	Foreign taxes paid or accrued							(s) Total foreign taxes paid or accrued (add cols. (o) through (r))
		In foreign currency				In U.S. dollars			
		Taxes withheld at source on:				Taxes withheld at source on:			
(j) Date paid or accrued	(k) Dividends	(l) Rents and royalties	(m) Interest	(n) Other foreign taxes paid or accrued	(o) Dividends	(p) Rents and royalties	(q) Interest	(r) Other foreign taxes paid or accrued	
A									
B									
C									
8 Add lines A through C, column (s). Enter the total here and on line 9, page 2 ▶									8

For Paperwork Reduction Act Notice, see page 18 of the instructions.

Cat. No. 11440U

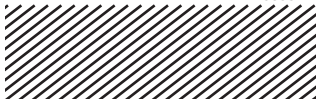
Form **1116** (2007)

Part III Figuring the Credit

9	Enter the amount from line 8. These are your total foreign taxes paid or accrued for the category of income checked above Part I	9		
10	Carryback or carryover (attach detailed computation)	10		
11	Add lines 9 and 10.	11		
12	Reduction in foreign taxes (see page 15 of the instructions).	12		
13	Subtract line 12 from line 11. This is the total amount of foreign taxes available for credit	13		
14	Enter the amount from line 7. This is your taxable income or (loss) from sources outside the United States (before adjustments) for the category of income checked above Part I (see page 15 of the instructions)	14		
15	Adjustments to line 14 (see pages 15 and 16 of the instructions)	15		
16	Combine the amounts on lines 14 and 15. This is your net foreign source taxable income. (If the result is zero or less, you have no foreign tax credit for the category of income you checked above Part I. Skip lines 17 through 21. However, if you are filing more than one Form 1116, you must complete line 19.)	16		
17	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 41. If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 38. Estates and trusts: Enter your taxable income without the deduction for your exemption. Caution: If you figured your tax using the lower rates on qualified dividends or capital gains, see page 16 of the instructions.	17		
18	Divide line 16 by line 17. If line 16 is more than line 17, enter "1"	18		
19	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 44, minus any amounts from lines 47-50, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 41, minus any amounts from lines 44-45, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). Estates and trusts: Enter the amount from Form 1041, Schedule G, line 1a, or the total of Form 990-T, lines 36 and 37 Caution: If you are completing line 19 for separate category e (lump-sum distributions), see page 18 of the instructions.	19		
20	Multiply line 19 by line 18 (maximum amount of credit)	20		
21	Enter the smaller of line 13 or line 20. If this is the only Form 1116 you are filing, skip lines 22 through 26 and enter this amount on line 27. Otherwise, complete the appropriate line in Part IV (see page 18 of the instructions) ▶	21		

Part IV Summary of Credits From Separate Parts III (see page 18 of the instructions)

22	Credit for taxes on passive category income	22		
23	Credit for taxes on general category income	23		
24	Credit for taxes on certain income re-sourced by treaty	24		
25	Credit for taxes on lump-sum distributions	25		
26	Add lines 22 through 25	26		
27	Enter the smaller of line 19 or line 26	27		
28	Reduction of credit for international boycott operations. See instructions for line 12 on page 15	28		
29	Subtract line 28 from line 27. This is your foreign tax credit . Enter here and on Form 1040, line 51; Form 1040NR, line 46; Form 1041, Schedule G, line 2a; or Form 990-T, line 40a ▶	29		



COMPREHENSIVE PROBLEM 1

Dulce and Juan Vida are U.S. citizens, bona fide residents of Puerto Rico, and will file a joint return. Dulce worked for the U.S. Department of Agriculture and earned \$25,975. Juan worked for a local resort and earned \$22,534.

Their Form 1040 shows the following:

Taxable income \$13,445

Tax per tax tables \$1,343

U.S. tax withheld \$650

Their Puerto Rico tax liability is \$4,398.

Complete Form 1116 for Dulce and Juan on the next pages.

Form **1116**
 Department of the Treasury
 Internal Revenue Service (99)

Foreign Tax Credit
 (Individual, Estate, or Trust)

▶ Attach to Form 1040, 1040NR, 1041, or 990-T.
 ▶ See separate instructions.

OMB No. 1545-0121

2007

Attachment
 Sequence No. **19**

Name _____ Identifying number as shown on page 1 of your tax return _____

Use a separate Form 1116 for each category of income listed below. See **Categories of Income** on page 3 of the instructions. Check only one box on each Form 1116. Report all amounts in U.S. dollars except where specified in Part II below.

- a Passive category income
- b General category income
- c Section 901(j) income
- d Certain income re-sourced by treaty
- e Lump-sum distributions

f Resident of (name of country) ▶ **Puerto Rico**

Note: If you paid taxes to only one foreign country or U.S. possession, use column A in Part I and line A in Part II. If you paid taxes to more than one foreign country or U.S. possession, use a separate column and line for each country or possession.

Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)

g Enter the name of the foreign country or U.S. possession ▶	Foreign Country or U.S. Possession			Total
	A	B	C	(Add cols. A, B, and C.)
1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions):				1a
b Check if line 1a is compensation for personal services as an employee, your total compensation from all sources is \$250,000 or more, and you used an alternative basis to determine its source (see instructions) ▶ <input type="checkbox"/>				
Deductions and losses (Caution: See pages 13 and 14 of the instructions):				
2 Expenses definitely related to the income on line 1a (attach statement)				
3 Pro rata share of other deductions not definitely related:				
a Certain itemized deductions or standard deduction (see instructions)				
b Other deductions (attach statement)				
c Add lines 3a and 3b				
d Gross foreign source income (see instructions)				
e Gross income from all sources (see instructions)				
f Divide line 3d by line 3e (see instructions)				
g Multiply line 3c by line 3f.				
4 Pro rata share of interest expense (see instructions):				
a Home mortgage interest (use worksheet on page 13 of the instructions)				
b Other interest expense				
5 Losses from foreign sources				
6 Add lines 2, 3g, 4a, 4b, and 5				6
7 Subtract line 6 from line 1a. Enter the result here and on line 14, page 2 ▶				7

Part II Foreign Taxes Paid or Accrued (see page 14 of the instructions)

Country	Credit is claimed for taxes (you must check one)		Foreign taxes paid or accrued							
	(h) <input type="checkbox"/> Paid (i) <input type="checkbox"/> Accrued	(j) Date paid or accrued	In foreign currency			In U.S. dollars				
			(k) Dividends	(l) Rents and royalties	(m) Interest	(n) Other foreign taxes paid or accrued	Taxes withheld at source on:			
A						(o) Dividends	(p) Rents and royalties	(q) Interest	(r) Other foreign taxes paid or accrued	(s) Total foreign taxes paid or accrued (add cols. (o) through (r))
B										
C										
8 Add lines A through C, column (s). Enter the total here and on line 9, page 2 ▶										8

For Paperwork Reduction Act Notice, see page 18 of the instructions.

Cat. No. 11440U

Form **1116** (2007)

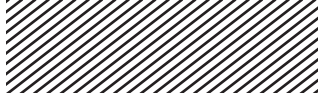
Part III Figuring the Credit

9	Enter the amount from line 8. These are your total foreign taxes paid or accrued for the category of income checked above Part I	9		
10	Carryback or carryover (attach detailed computation)	10		
11	Add lines 9 and 10.	11		
12	Reduction in foreign taxes (see page 15 of the instructions)	12		
13	Subtract line 12 from line 11. This is the total amount of foreign taxes available for credit	13		
14	Enter the amount from line 7. This is your taxable income or (loss) from sources outside the United States (before adjustments) for the category of income checked above Part I (see page 15 of the instructions)	14		
15	Adjustments to line 14 (see pages 15 and 16 of the instructions)	15		
16	Combine the amounts on lines 14 and 15. This is your net foreign source taxable income. (If the result is zero or less, you have no foreign tax credit for the category of income you checked above Part I. Skip lines 17 through 21. However, if you are filing more than one Form 1116, you must complete line 19.)	16		
17	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 41. If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 38. Estates and trusts: Enter your taxable income without the deduction for your exemption. Caution: If you figured your tax using the lower rates on qualified dividends or capital gains, see page 16 of the instructions.	17		
18	Divide line 16 by line 17. If line 16 is more than line 17, enter "1"	18		
19	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 44, minus any amounts from lines 47-50, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 41, minus any amounts from lines 44-45, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). Estates and trusts: Enter the amount from Form 1041, Schedule G, line 1a, or the total of Form 990-T, lines 36 and 37 Caution: If you are completing line 19 for separate category (lump-sum distributions), see page 18 of the instructions.	19		
20	Multiply line 19 by line 18 (maximum amount of credit)	20		
21	Enter the smaller of line 13 or line 20. If this is the only Form 1116 you are filing, skip lines 22 through 26 and enter this amount on line 27. Otherwise, complete the appropriate line in Part IV (see page 18 of the instructions) ▶	21		

Part IV Summary of Credits From Separate Parts III (see page 18 of the instructions)

22	Credit for taxes on passive category income	22		
23	Credit for taxes on general category income	23		
24	Credit for taxes on certain income re-sourced by treaty	24		
25	Credit for taxes on lump-sum distributions	25		
26	Add lines 22 through 25	26		
27	Enter the smaller of line 19 or line 26	27		
28	Reduction of credit for international boycott operations. See instructions for line 12 on page 15	28		
29	Subtract line 28 from line 27. This is your foreign tax credit . Enter here and on Form 1040, line 51; Form 1040NR, line 46; Form 1041, Schedule G, line 2a; or Form 990-T, line 40a ▶	29		

STUDENT NOTES



INTRODUCTION

The child tax credit was created by the Taxpayer Relief Act of 1997. It began in 1998 as a maximum credit of \$400 per qualifying child. The additional child tax credit is the refundable portion of the child tax credit (refer to Publication 972).

Individuals who have social security and Medicare taxes withheld from their wages or who pay self-employment tax may be entitled to claim the refundable additional child tax credit portion. This credit is available even though the taxpayer does not have income subject to federal income tax laws. The credit is valued at \$500 for the year 2000, \$600 for years 2001 and 2002, and \$1,000 for years 2003, 2004, 2005, 2006 and 2007. This credit is refundable and it can be obtained by filing a tax return with the Internal Revenue Service.

Note: A resident of Puerto Rico who files a federal tax return just to claim the additional child tax credit should use Form 1040-PR to make the claim. Please refer to the credit requirements listed in Publication 4281, specifically designed for Puerto Rico residents. However, if the taxpayer has income subject to federal income tax laws, the credit must be claimed using Form 1040 along with Form 8812.

Important: *A taxpayer cannot file a Form 1040-PR and a Form 1040 for the same tax year.*

Who Qualifies?

To qualify, the taxpayer must meet the following conditions:

- Have social security and Medicare taxes withheld from wages or pay self-employment tax, and
- Have three or more qualifying children.

Who is a Qualifying Child?

All of the following tests must be met to claim someone as a qualifying child for the child tax credit.

Relationship test. The child must be your son, daughter, stepson, stepdaughter, legally adopted child or a child lawfully placed with you for legal adoption, brother, sister, stepbrother, stepsister, foster child placed with you by an authorized placement agency or by a court order, or a descendant of any such person.

Residency test. You and the child must have the same principal place of abode for more than half of the year (except for temporary absences).

Age test. The child must be under the age of 17 by December 31 of the calendar year in which your tax year begins.

Support test. The child may not have provided over half of his or her own support for the calendar year in which your tax year begins.

Citizen, resident, or national test. The child must be a U.S. citizen, U.S. national, or a resident of the United States. An exception may apply if the parents of a child are divorced, separated, or living apart. See Publication 501, *Exemptions, Standard Deduction, and Filing Information*.

Important: If the taxpayer has income subject to federal income tax laws, he or she can qualify for this credit **with one or two children**. Income must be earned and exceed certain limitations in order to be eligible. **Excluded income under IRC Section 933 is not considered earned to figure this credit.** The child tax credit is a nonrefundable credit that gives eligible taxpayers \$1,000 for each qualifying child. If a taxpayer's tax liability is less than the allowable nonrefundable child tax credit, the taxpayer may be eligible to claim the refundable **additional child tax credit**. To claim this credit, complete Part I of Form 8812 (refer to Publication 678 for additional details).

Any Limits on This Credit?

There is also an income limitation on this credit. The credit begins to phase out at the following income levels:

- \$110,000 for married filing a joint return
- \$55,000 for married filing separately
- \$75,000 for all other filers

For the purpose of this limitation you must consider all income received in Puerto Rico. If you exceed these income levels you must obtain a worksheet for the additional child tax credit and complete instructions from Publication 972 to figure your credit.

Additional Child Tax Credit: Taxpayers with Taxable Earned Income

The amounts received for services performed as an employee of the United States in Puerto Rico or any agency thereof are not exempt from U.S. taxation; therefore, these employees are qualified to claim the child tax credit (nonrefundable) and the additional child tax credit (refundable).

For tax year 2007, the credit limit based on earned income remains at 15 percent of your earned income that exceeds \$11,750. If you were a member of the U.S. Armed Forces who served in a combat zone, your nontaxable combat pay counts as earned income when figuring this credit limit. See Form 8812, *Additional Child Tax Credit*, for more information.

How to Claim the Credit

Note: Follow Form 1040-PR instructions to complete these forms.

If you pay your self-employment tax contribution (social security and Medicare taxes) through Form 1040-PR, you could claim this credit on the same form. Form 1040-PR was redesigned to allow taxpayers to claim the credit on the same form. Unfortunately, this form cannot be filed electronically. If you prepare your tax return electronically, you must use Form 1040 and Form 8812 to claim the credit.

Exercise 8-1

Juan and Maria Torres are married, bona fide residents of Puerto Rico, and will file a joint return. Both Juan and Maria are under 65 and not blind. They claimed the standard deduction. They have two dependent children under 17, Donald and Linda. The children are qualifying children for purposes of claiming the child tax credit. Juan works for the federal government in Puerto Rico and Maria is unemployed. Juan's earned income is \$39,000 and the federal tax withheld is \$475. Their tax liability in Puerto Rico for 2007 is \$3,100.

Complete their Form 1040, Form 1116, and Form 8812, and answer the following questions.

- A. What is the tax on Form 1040, line 44?
- B. What is the additional child tax credit amount?
- C. What is the refund amount?

Form **8812**

Additional Child Tax Credit



OMB No. 1545-0074

2007

Attachment Sequence No. **47**

Department of the Treasury
Internal Revenue Service (99)

Complete and attach to Form 1040, Form 1040A, or Form 1040NR.

Name(s) shown on return

Your social security number

Part I All Filers

1	Enter the amount from line 1 of your Child Tax Credit Worksheet on page 43 of the Form 1040 instructions, page 38 of the Form 1040A instructions, or page 20 of the Form 1040NR instructions. If you used Pub. 972, enter the amount from line 8 of the worksheet on page 4 of the publication			
2	Enter the amount from Form 1040, line 52, Form 1040A, line 32, or Form 1040NR, line 47			
3	Subtract line 2 from line 1. If zero, stop ; you cannot take this credit			
4a	Enter your total earned income (see instructions on back)			
b	Nontaxable combat pay (see instructions on back)	4b		
5	Is the amount on line 4a more than \$11,750? <input type="checkbox"/> No. Leave line 5 blank and enter -0- on line 6. <input type="checkbox"/> Yes. Subtract \$11,750 from the amount on line 4a. Enter the result	5		
6	Multiply the amount on line 5 by 15% (.15) and enter the result Next. Do you have three or more qualifying children? <input type="checkbox"/> No. If line 6 is zero, stop; you cannot take this credit. Otherwise, skip Part II and enter the smaller of line 3 or line 6 on line 13. <input type="checkbox"/> Yes. If line 6 is equal to or more than line 3, skip Part II and enter the amount from line 3 on line 13. Otherwise, go to line 7.	6		

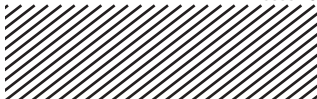
Part II Certain Filers Who Have Three or More Qualifying Children

7	Withheld social security and Medicare taxes from Form(s) W-2, boxes 4 and 6. If married filing jointly, include your spouse's amounts with yours. If you worked for a railroad, see instructions on back	7		
8	1040 filers: Enter the total of the amounts from Form 1040, lines 27 and 59, plus any taxes that you identified using code "UT" and entered on the dotted line next to line 63. 1040A filers: Enter -0-. 1040NR filers: Enter the total of the amounts from Form 1040NR, line 54, plus any taxes that you identified using code "UT" and entered on the dotted line next to line 58.	8		
9	Add lines 7 and 8	9		
10	1040 filers: Enter the total of the amounts from Form 1040, lines 66a and 67. 1040A filers: Enter the total of the amount from Form 1040A, line 40a, plus any excess social security and tier 1 RRTA taxes withheld that you entered to the left of line 42 (see instructions on back). 1040NR filers: Enter the amount from Form 1040NR, line 61.	10		
11	Subtract line 10 from line 9. If zero or less, enter -0-	11		
12	Enter the larger of line 6 or line 11 Next, enter the smaller of line 3 or line 12 on line 13.	12		

Part III Additional Child Tax Credit

13	This is your additional child tax credit	13		
-----------	--	-----------	--	--

Enter this amount on
Form 1040, line 68,
Form 1040A, line 41, or
Form 1040NR, line 62.



How to Obtain the Forms

You may obtain the necessary forms and publications as follows:

By telephone: 1-800-829-3676

By fax: 1-787-759-4524

(To use the fax option, you must call using the handset option on your fax machine and follow the instructions.)

You may also obtain forms from the IRS web site at:

<http://www.irs.gov/formspubs/index.html>

When to Claim the Credit

The table below shows the last date to claim the credit.

Year	Last date to file and claim the credit
2004	April 15, 2008
2005	April 15, 2009
2006	April 15, 2010

Exercise 8-2

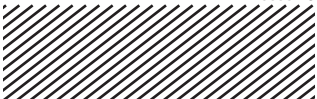
Ana Cole (SSN XXX-XX-XXXX) is filing Form 1040. Her filing status is head of household for 2007. She has two dependent children, both of whom are qualifying children for purposes of the child tax credit. Ana works for the federal government in Puerto Rico and her earned income (and adjusted gross income) is \$11,900. Her social security tax withheld is \$738 and the Medicare tax withheld is \$173. Based on this information:

A. Calculate the additional child tax credit.

Exercise 8-3

Juan Ruíz was a bona fide resident of Puerto Rico during 2007. He works for the municipality of Aguada and earned \$15,200 during 2007. He is married and lives with his spouse and four sons. His income is exempt under IRC Section 933 and he qualifies for the additional child tax credit. His tax is \$0, social security and Medicare taxes withheld are \$1,163. Based on this information:

A. Calculate the additional child tax credit.



ANSWERS TO EXERCISES/PROBLEMS

Lesson 1

Exercise 1

- A. Yes
- B. Two

Exercise 2

- A. Yes, the gross income subject to U.S. tax, \$19,600, is more than \$11,300, which is the filing requirement for this taxpayer with exempt income.
- B. Yes, $(\$4,500/\$31,500) = 0.1429$ ($0.1429 \times \$5,350 = \765) ($\$765 + \$3,400 = \$4,165$) (gross income of \$4,500 is greater than \$4,165, the filing requirement)
- C. \$32,000
- D. \$25,000

Lesson 2

Exercise 1

Yes, the salary paid to Juan Mariposa for the one month on temporary assignment in the United States is U.S. source income.

Exercise 2

U.S. source income

Summary exercise

- A. The rental property income is U.S. source. Any interest income from Banco Santurce is Puerto Rican source income.
- B. \$10,000 wages—Puerto Rican source income
\$2,000 interest—Puerto Rican source income
\$1,000 interest—U.S. source income
\$5,000 rental—U.S. source income
- C. The interest from Banco de Hato Rey is Puerto Rican source income. Her wages are U.S. source income.

Lesson 3

Exercise 1

- A. $(\$25,893/\$45,213) \times \$10,700 = \$6,128$
- B. $(\$30,978/\$30,978) \times \$5,350 = \$5,350$
- C. $(\$8,000/\$27,250) \times \$5,350 = \$1,571$
- D. \$6,650. She has no U.S. source income

Lesson 4

Exercise 1

The formula for allocation of itemized deductions is determined as follows:

$$\frac{\$32,981}{\$51,335} = 0.6425$$

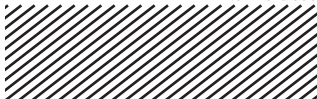
Medical expenses	0.6425	×	\$4,549	=	\$2,922
Real estate taxes	0.6425	×	\$1,897	=	\$1,219
Home mortgage interest	0.6425	×	\$8,761	=	\$5,629

Exercise 2

The formula for allocation of itemized deductions is determined as follows:

$$\frac{\$49,965}{\$52,417} = 0.9532$$

Real estate taxes	0.9532	×	\$875	=	\$834
Home mortgage interest	0.9532	×	\$9,200	=	\$8,769
Medical expenses	0.9532	×	\$750	=	\$715
Charitable contributions	0.9532	×	\$1,821	=	\$1,736



<p>SCHEDULES A&B (Form 1040)</p> <p>Department of the Treasury Internal Revenue Service (99)</p>	<p>Schedule A—Itemized Deductions (Schedule B is on back)</p> <p>▶ Attach to Form 1040. ▶ See Instructions for Schedules A&B (Form 1040).</p>	<p>OMB No. 1545-0074</p> <p style="font-size: 2em; font-weight: bold;">2007</p> <p>Attachment Sequence No. 07</p>
<p>Name(s) shown on Form 1040 Elizabeth Gonzalez</p>		<p>Your social security number XXX XX XXXX</p>
<p>Medical and Dental Expenses</p>	<p>Caution. Do not include expenses reimbursed or paid by others.</p> <p>1 Medical and dental expenses (see page A-1) 1 2,923</p> <p>2 Enter amount from Form 1040, line 38 2 32,981</p> <p>3 Multiply line 2 by 7.5% (.075) 3 2,473</p> <p>4 Subtract line 3 from line 1. If line 3 is more than line 1, enter -0- 4 450</p>	
<p>Taxes You Paid (See page A-2.)</p>	<p>5 State and local (check only one box):</p> <p style="margin-left: 20px;">a <input type="checkbox"/> Income taxes, or</p> <p style="margin-left: 20px;">b <input type="checkbox"/> General sales taxes</p> <p>6 Real estate taxes (see page A-5) 6 1,219</p> <p>7 Personal property taxes 7</p> <p>8 Other taxes. List type and amount ▶ 8</p> <p>9 Add lines 5 through 8 9 1,219</p>	
<p>Interest You Paid (See page A-5.)</p> <p>Note. Personal interest is not deductible.</p>	<p>10 Home mortgage interest and points reported to you on Form 1098 10 5,629</p> <p>11 Home mortgage interest not reported to you on Form 1098. If paid to the person from whom you bought the home, see page A-6 and show that person's name, identifying no., and address ▶ 11</p> <p>12 Points not reported to you on Form 1098. See page A-6 for special rules 12</p> <p>13 Qualified mortgage insurance premiums (See page A-7) 13</p> <p>14 Investment interest. Attach Form 4952 if required. (See page A-7.) 14</p> <p>15 Add lines 10 through 14 15 5,629</p>	
<p>Gifts to Charity If you made a gift and got a benefit for it, see page A-7.</p>	<p>16 Gifts by cash or check. If you made any gift of \$250 or more, see page A-8 16</p> <p>17 Other than by cash or check. If any gift of \$250 or more, see page A-8. You must attach Form 8283 if over \$500 17</p> <p>18 Carryover from prior year 18</p> <p>19 Add lines 16 through 18 19</p>	
<p>Casualty and Theft Losses</p>	<p>20 Casualty or theft loss(es). Attach Form 4684. (See page A-9.) 20</p>	
<p>Job Expenses and Certain Miscellaneous Deductions (See page A-9.)</p>	<p>21 Unreimbursed employee expenses—job travel, union dues, job education, etc. Attach Form 2106 or 2106-EZ if required. (See page A-9.) ▶ 21</p> <p>22 Tax preparation fees. 22</p> <p>23 Other expenses—investment, safe deposit box, etc. List type and amount ▶ 23</p> <p>24 Add lines 21 through 23 24</p> <p>25 Enter amount from Form 1040, line 38 25</p> <p>26 Multiply line 25 by 2% (.02) 26</p> <p>27 Subtract line 26 from line 24. If line 26 is more than line 24, enter -0- 27</p>	
<p>Other Miscellaneous Deductions</p>	<p>28 Other—from list on page A-9. List type and amount ▶ 28</p>	
<p>Total Itemized Deductions</p>	<p>29 Is Form 1040, line 38, over \$156,400 (over \$78,200 if married filing separately)?</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> No. Your deduction is not limited. Add the amounts in the far right column for lines 4 through 28. Also, enter this amount on Form 1040, line 40. } ▶</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> Yes. Your deduction may be limited. See page A-10 for the amount to enter. } ▶</p> <p>30 If you elect to itemize deductions even though they are less than your standard deduction, check here ▶ <input type="checkbox"/></p>	<p>29 7,298</p>

Lesson 7

Exercise 1

Miguel Candela's only income is from the U.S. government. Therefore, he does not have to reduce his standard deduction or allocate any of the Puerto Rican tax liability. Because his Puerto Rican tax liability is more than his U.S. tax liability, his foreign tax credit is \$4,411. He will not owe any U.S. tax.

Lesson 8

Exercise 1

A. \$1,473

B. \$2,000

C. \$2,475

Exercise 2

A. \$22.50 $(11,900 - 11,750) \times 15\%$

Exercise 3

A. \$1,163

Form **1116**

Foreign Tax Credit
(Individual, Estate, or Trust)

OMB No. 1545-0121

2007

Department of the Treasury
Internal Revenue Service (99)

▶ Attach to Form 1040, 1040NR, 1041, or 990-T.
▶ See separate instructions.

Attachment
Sequence No. **19**

Name **Miguel Candelas** Identifying number as shown on page 1 of your tax return **XXX-XX-XXXX**

Use a separate Form 1116 for each category of income listed below. See **Categories of Income** on page 3 of the instructions. Check only one box on each Form 1116. Report all amounts in U.S. dollars except where specified in Part II below.

- a Passive category income
- b General category income
- c Section 901(j) income
- d Certain income re-sourced by treaty
- e Lump-sum distributions

f Resident of (name of country) ▶ **Puerto Rico**

Note: If you paid taxes to only one foreign country or U.S. possession, use column A in Part I and line A in Part II. If you paid taxes to more than one foreign country or U.S. possession, use a separate column and line for each country or possession.

Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)

	Foreign Country or U.S. Possession			Total (Add cols. A, B, and C.)
	A	B	C	
g Enter the name of the foreign country or U.S. possession ▶	Puerto Rico			
1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions): Wages				
	39,596		1a	39,596
b Check if line 1a is compensation for personal services as an employee, your total compensation from all sources is \$250,000 or more, and you used an alternative basis to determine its source (see instructions) ▶ <input type="checkbox"/>				
Deductions and losses (Caution: See pages 13 and 14 of the instructions):				
2 Expenses definitely related to the income on line 1a (attach statement)				
3 Pro rata share of other deductions not definitely related:				
a Certain itemized deductions or standard deduction (see instructions)	5,350			
b Other deductions (attach statement)	5,350			
c Add lines 3a and 3b	39,596			
d Gross foreign source income (see instructions)	39,596			
e Gross income from all sources (see instructions)	1.00			
f Divide line 3d by line 3e (see instructions)	5,350			
g Multiply line 3c by line 3f.				
4 Pro rata share of interest expense (see instructions):				
a Home mortgage interest (use worksheet on page 13 of the instructions)				
b Other interest expense				
5 Losses from foreign sources				
6 Add lines 2, 3g, 4a, 4b, and 5	5,350		6	5,350
7 Subtract line 6 from line 1a. Enter the result here and on line 14, page 2 ▶			7	34,246

Part II Foreign Taxes Paid or Accrued (see page 14 of the instructions)

Country	Credit is claimed for taxes (you must check one) (h) <input type="checkbox"/> Paid (i) <input checked="" type="checkbox"/> Accrued	Foreign taxes paid or accrued							(s) Total foreign taxes paid or accrued (add cols. (o) through (r))
		In foreign currency				In U.S. dollars			
		Taxes withheld at source on:			(n) Other foreign taxes paid or accrued	Taxes withheld at source on:			
(j) Date paid or accrued	(k) Dividends	(l) Rents and royalties	(m) Interest	(o) Dividends	(p) Rents and royalties	(q) Interest	(r) Other foreign taxes paid or accrued		
A	12/31/2007							4,921	4,921
B									
C									
8	Add lines A through C, column (s). Enter the total here and on line 9, page 2 ▶							8	4,921

For Paperwork Reduction Act Notice, see page 18 of the instructions.

Cat. No. 11440U

Form **1116** (2007)

Part III Figuring the Credit

9	Enter the amount from line 8. These are your total foreign taxes paid or accrued for the category of income checked above Part I	9	4,921		
10	Carryback or carryover (attach detailed computation)	10			
11	Add lines 9 and 10.	11	4,921		
12	Reduction in foreign taxes (see page 15 of the instructions)	12	0		
13	Subtract line 12 from line 11. This is the total amount of foreign taxes available for credit	13			4,921
14	Enter the amount from line 7. This is your taxable income or (loss) from sources outside the United States (before adjustments) for the category of income checked above Part I (see page 15 of the instructions)	14	34,246		
15	Adjustments to line 14 (see pages 15 and 16 of the instructions)	15			
16	Combine the amounts on lines 14 and 15. This is your net foreign source taxable income. (If the result is zero or less, you have no foreign tax credit for the category of income you checked above Part I. Skip lines 17 through 21. However, if you are filing more than one Form 1116, you must complete line 19.)	16	34,246		
17	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 41. If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 38. Estates and trusts: Enter your taxable income without the deduction for your exemption. <i>Caution: If you figured your tax using the lower rates on qualified dividends or capital gains, see page 16 of the instructions.</i>	17	34,246		
18	Divide line 16 by line 17. If line 16 is more than line 17, enter "1"	18			1.00
19	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 44, minus any amounts from lines 47-50, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 41, minus any amounts from lines 44-45, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). Estates and trusts: Enter the amount from Form 1041, Schedule G, line 1a, or the total of Form 990-T, lines 36 and 37 <i>Caution: If you are completing line 19 for separate category e (lump-sum distributions), see page 18 of the instructions.</i>	19			4,411
20	Multiply line 19 by line 18 (maximum amount of credit)	20			4,411
21	Enter the smaller of line 13 or line 20. If this is the only Form 1116 you are filing, skip lines 22 through 26 and enter this amount on line 27. Otherwise, complete the appropriate line in Part IV (see page 18 of the instructions) ▶	21			4,411

Part IV Summary of Credits From Separate Parts III (see page 18 of the instructions)

22	Credit for taxes on passive category income	22			
23	Credit for taxes on general category income	23			
24	Credit for taxes on certain income re-sourced by treaty	24			
25	Credit for taxes on lump-sum distributions	25			
26	Add lines 22 through 25	26			
27	Enter the smaller of line 19 or line 26	27			4,411
28	Reduction of credit for international boycott operations. See instructions for line 12 on page 15	28			
29	Subtract line 28 from line 27. This is your foreign tax credit . Enter here and on Form 1040, line 51; Form 1040NR, line 46; Form 1041, Schedule G, line 2a; or Form 990-T, line 40a ▶	29			4,411

Form **1116** **Foreign Tax Credit** (Individual, Estate, or Trust)
 Department of the Treasury Internal Revenue Service (99) **2007** Attachment Sequence No. **19**
 ▶ Attach to Form 1040, 1040NR, 1041, or 990-T. ▶ See separate instructions.

Name **Dulce Vida** Identifying number as shown on page 1 of your tax return **xxx-xx-xxxx**

Use a separate Form 1116 for each category of income listed below. See **Categories of Income** on page 3 of the instructions. Check only one box on each Form 1116. Report all amounts in U.S. dollars except where specified in Part II below.

a Passive category income c Section 901(j) income e Lump-sum distributions
 b General category income d Certain income re-sourced by treaty

f Resident of (name of country) ▶ **Puerto Rico**

Note: If you paid taxes to only one foreign country or U.S. possession, use column A in Part I and line A in Part II. If you paid taxes to more than one foreign country or U.S. possession, use a separate column and line for each country or possession.

Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)

	Foreign Country or U.S. Possession			Total (Add cols. A, B, and C.)
	A	B	C	
g Enter the name of the foreign country or U.S. possession ▶ Puerto Rico				
1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions): Wages				
	25,975			1a 25,975
b Check if line 1a is compensation for personal services as an employee, your total compensation from all sources is \$250,000 or more, and you used an alternative basis to determine its source (see instructions) ▶ <input type="checkbox"/>				
Deductions and losses (Caution: See pages 13 and 14 of the instructions):				
2 Expenses definitely related to the income on line 1a (attach statement)				
3 Pro rata share of other deductions not definitely related:				
a Certain itemized deductions or standard deduction (see instructions)	5,730			
b Other deductions (attach statement)	5,730			
c Add lines 3a and 3b	48,509			
d Gross foreign source income (see instructions)	48,509			
e Gross income from all sources (see instructions)	1.00			
f Divide line 3d by line 3e (see instructions)	5,730			
g Multiply line 3c by line 3f				
4 Pro rata share of interest expense (see instructions):				
a Home mortgage interest (use worksheet on page 13 of the instructions)				
b Other interest expense				
5 Losses from foreign sources				
6 Add lines 2, 3g, 4a, 4b, and 5	5,730			6 5,730
7 Subtract line 6 from line 1a. Enter the result here and on line 14, page 2 ▶				7 20,245

Part II Foreign Taxes Paid or Accrued (see page 14 of the instructions)

Country	Credit is claimed for taxes (you must check one) (h) <input type="checkbox"/> Paid (i) <input checked="" type="checkbox"/> Accrued (j) Date paid or accrued	Foreign taxes paid or accrued								
		In foreign currency				In U.S. dollars				
		(k) Dividends	(l) Rents and royalties	(m) Interest	(n) Other foreign taxes paid or accrued	(o) Dividends	(p) Rents and royalties	(q) Interest	(r) Other foreign taxes paid or accrued	(s) Total foreign taxes paid or accrued (add cols. (o) through (r))
A	12/31/2007								4,398	4,398
B										
C										
8	Add lines A through C, column (s). Enter the total here and on line 9, page 2 ▶									8 4,398

For Paperwork Reduction Act Notice, see page 18 of the instructions. Cat. No. 11440U Form **1116** (2007)

Part III Figuring the Credit

9	Enter the amount from line 8. These are your total foreign taxes paid or accrued for the category of income checked above Part I	9	4,398		
10	Carryback or carryover (attach detailed computation)	10			
11	Add lines 9 and 10.	11	4,398		
12	Reduction in foreign taxes (see page 15 of the instructions)	12	2,043		
13	Subtract line 12 from line 11. This is the total amount of foreign taxes available for credit	13			2,355
14	Enter the amount from line 7. This is your taxable income or (loss) from sources outside the United States (before adjustments) for the category of income checked above Part I (see page 15 of the instructions)	14	20,245		
15	Adjustments to line 14 (see pages 15 and 16 of the instructions)	15			
16	Combine the amounts on lines 14 and 15. This is your net foreign source taxable income. (If the result is zero or less, you have no foreign tax credit for the category of income you checked above Part I. Skip lines 17 through 21. However, if you are filing more than one Form 1116, you must complete line 19.)	16	20,245		
17	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 41. If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 38. Estates and trusts: Enter your taxable income without the deduction for your exemption. Caution: If you figured your tax using the lower rates on qualified dividends or capital gains, see page 16 of the instructions.	17	20,245		
18	Divide line 16 by line 17. If line 16 is more than line 17, enter "1"	18			1.00
19	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 44, minus any amounts from lines 47-50, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 41, minus any amounts from lines 44-45, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). Estates and trusts: Enter the amount from Form 1041, Schedule G, line 1a, or the total of Form 990-T, lines 36 and 37 Caution: If you are completing line 19 for separate category e (lump-sum distributions), see page 18 of the instructions.	19			1,343
20	Multiply line 19 by line 18 (maximum amount of credit)	20			1,343
21	Enter the smaller of line 13 or line 20. If this is the only Form 1116 you are filing, skip lines 22 through 26 and enter this amount on line 27. Otherwise, complete the appropriate line in Part IV (see page 18 of the instructions) ▶	21			1,343

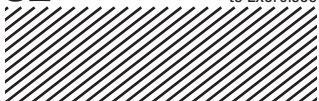
Part IV Summary of Credits From Separate Parts III (see page 18 of the instructions)

22	Credit for taxes on passive category income	22			
23	Credit for taxes on general category income	23			
24	Credit for taxes on certain income re-sourced by treaty	24			
25	Credit for taxes on lump-sum distributions	25			
26	Add lines 22 through 25	26			
27	Enter the smaller of line 19 or line 26	27			1,343
28	Reduction of credit for international boycott operations. See instructions for line 12 on page 15	28			
29	Subtract line 28 from line 27. This is your foreign tax credit . Enter here and on Form 1040, line 51; Form 1040NR, line 46; Form 1041, Schedule G, line 2a; or Form 990-T, line 40a ▶	29			1,343

Form 1116 (2007)

STUDENT NOTES

Lined area for student notes, consisting of approximately 25 horizontal lines.



PART II. SELF-EMPLOYMENT TAXES—FORM 1040-PR

INTRODUCTION

Self-employment (SE) tax is a social security and Medicare tax primarily for individuals who work for themselves. It is similar to the social security and Medicare taxes withheld from the pay of most wage earners.

Social security benefits are available to people who are self-employed just as they are to wage earners. The payments of self-employment tax contribute to coverage under the social security system. Social security coverage provides retirement benefits, disability benefits, survivor benefits, and hospital insurance (Medicare) benefits. Self-employed taxpayers are not exempt from paying self-employment tax even if they are fully insured and receiving benefits under the social security system.

If a taxpayer has net earnings from self-employment of \$400 or more, he or she must pay self-employment tax. Residents of Puerto Rico who are not otherwise required to file a federal Form 1040 must file Form 1040-SS (English) or Form 1040-PR (Spanish) to report and pay self-employment tax and to claim the additional child tax credit for bona fide residents of Puerto Rico. Taxpayers who must file a federal Form 1040 will use Schedule C, Schedule SE, and Form 8812 to claim the additional child tax credit.

Estimated tax is the normal method used to pay SE tax. Taxpayers generally have to make estimated tax payments if they expect to owe tax of \$1,000 or more. If estimated tax payments are required but not paid, a penalty is assessed on the underpayment of tax. Estimated tax payments will be discussed in a later section.

If taxpayers are bona fide residents of Puerto Rico and they qualify to claim the additional child tax credit, they should complete and file Form 1040-PR or Form 1040-SS.



1040-PR

SELF-EMPLOYMENT TAX

WHO MUST PAY THE TAX

Anyone who carries on a trade or business, for example, as a sole proprietor or an independent contractor, must pay self-employment tax. A trade or business is generally an activity that is carried on for livelihood or in good faith to make a profit. A profit does not actually have to be made each year as long as there is a profit motive. Areas considered important when making a determination that a person has a trade or business operating for profit are:

- Regularity of the activities and transactions, and
- Production of income.

Taxpayers considered to be self-employed are sole proprietors, independent contractors, partnership members, and anyone who is in business for himself. The business activity does not have to be full time. Even if the taxpayer is retired and receiving social security benefits, his or her self-employment is subject to self-employment tax.

Some examples of self-employment are listed below. Refer to Publication 334, *Tax Guide for Small Business*, for additional information.

- Part-time jobs such as working in your spare time fixing televisions and radios.
- Professional—the income that a doctor or lawyer receives from his or her practice.
- Independent contractor—a taxpayer who contracts with others to do work.
- Partners in partnerships must pay SE tax. For example, two brothers own and run a fruit stand as partners. Each must include his share of income or loss in the partnership as self-employment income.
- Sole proprietor—the taxpayer owns and runs a local restaurant.

Example 1

Alan Brito owns a small takeout stand at Luquillo Beach. He works there on weekends. He has a full-time job during the week working for the Puerto Rican government. Alan's income from the takeout stand is considered self-employed income.

Example 2

Amanda sells Avon products to her neighbors. Amanda is self-employed.

Example 3

Jose works for American World Express as a service representative. Jose is an employee of American World Express.

COMPUTATION OF SELF-EMPLOYMENT TAX

There are three ways to compute self-employment tax:

1. The regular method
2. The nonfarm optional method
3. The farm optional method (this method is not discussed in the VITA training)

Regular Method

Most taxpayers will use this method to compute their SE tax. Taxpayers must use the regular method unless they are eligible to use one or both of the optional methods.

The first step in calculating the SE tax using this method is to determine the net profit.

If taxpayers have more than one trade or business, their net earnings from self-employment are the combined net earnings from all of the businesses. A loss in one business will reduce the income earned in another.

All allowable deductions, including depreciation, must be claimed. Making false statements to receive or increase social security benefits may subject the taxpayer to penalties. Net profit from self-employment normally includes all of the items of business income and deductions allowed for Puerto Rican income tax purposes.

However, there are some deductions and exemptions that should not be included when the self-employment tax is computed.

Do not use:

- Deduction for personal exemptions for yourself, spouse, or dependents
- Any net operating loss deduction
- Nonbusiness deductions, i.e., itemized deductions

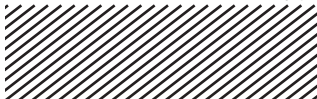
Example 4

A grocery store owner has the following items of income and expenses:

Gross profits from sales	\$57,400
Salaries paid	\$20,000
Rent	\$4,700
Heat, light, and telephone	\$2,400
Other expenses	\$1,900
Gain on sale of refrigerator	\$350
Fire loss on store building	\$1,200
Net operating loss carryover	\$1,000

To figure taxable income on the Puerto Rican return, all of the above items would be used. However, to figure net earnings from self-employment on U.S. Form 1040-PR, use the following:

Gross profit on sales	\$57,400
Expense:	
Salaries	\$20,000
Rent	\$4,700
Light and telephone	\$2,400
Other expenses	<u>\$1,900</u>
Total expenses	\$29,000
Net profit	\$28,400



The \$28,400 is the net profit from self-employment; the sale of the refrigerator, the fire loss, and the net operating loss carried over from a previous year are not included in the calculation. Even though all these items of income or loss are related to the business, they are not direct income or losses from the operation of the business and therefore are not subject to SE tax.

The second step is to determine the net earnings from self-employment. To determine the net earnings, the net profit is multiplied by 92.35% (0.9235).

Example 5

The net profit from Example 4 is multiplied by 92.35% (0.9235). In this example the net earnings from self-employment will be \$26,227.

The third and final step is to determine the actual tax. The net earnings calculated should be multiplied by the current SE tax rates of 12.4% (0.124) for social security tax and 2.9% (0.029) Medicare tax.

Example 6

The tax calculations for the grocery store owner in Example 4 will be computed as follows:

\$26,227	×	0.124	=	\$3,252
\$26,227	×	0.029	=	\$761
Total SE tax			=	\$4,013

Nonfarm Optional Method

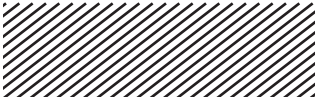
By using the nonfarm optional method, a taxpayer can continue coverage for self-employment tax when his or her net profit for the year is small or he or she has a loss. But a taxpayer may not use this method to report an amount less than \$400 or the actual net earnings from self-employment. This method is normally used by taxpayers who need additional quarters of credit to obtain social security benefits.

Taxpayers use the nonfarm optional method only for earnings that do not come from farming. All of the following tests must be met to use this method:

1. Net nonfarm profits must be less than \$1,733.
2. Net earnings from nonfarm self-employment are \$400 or more in at least 2 of the 3 years preceding the one for which this method is used.
3. The net nonfarm profits must be less than 72.189% of gross nonfarm income.
4. The method has not been used in more than 4 previous years. The lifetime limit for any taxpayer is 5 years.

If the gross income from all nonfarm trade or business is \$2,400 or less and the four tests above are met, the net earnings will be equal to two-thirds of the gross nonfarm income or the actual net earnings.

Under the nonfarm optional method, report two-thirds of the gross nonfarm income, up to \$1,600, as the net earnings. Do not report less than the actual net earnings from nonfarm self-employment.



Example 7

Jose Lopez had actual net earnings of \$400 or more during 2005 and 2006 from working with the Loteria. He meets the test for regular self-employment. His earnings from the Loteria in 2007 are as follows:

Gross income	\$1,200
Net earnings	\$400

Because his actual net earnings from self-employment are less than \$1,600 and less than two-thirds of his total nonfarm income, Jose may either report his actual net earnings of \$400 for 2007 or he may use the optional method to report \$800 (two-thirds).

Example 8

Assume that Jose had gross income of \$1,000 and net earnings of \$800. He must report his actual net earnings of \$800 because \$800 is more than two-thirds of his gross income (limitation 3).

Example 9

Assume the same facts as Example 7 except that Jose has a net loss of \$700. He may report two-thirds of \$1,200 (\$800) as net earnings under the nonfarm optional method.

If the gross income from all nonfarm trades or businesses is more than \$2,400 and all four tests (limitations) are met, the taxpayer may report \$1,600 as the net earnings from self-employment.

Example 10

Linda Silva runs a beauty salon. Her net earnings from self-employment in 2005 were \$19,500, and in 2006 net earnings were \$9,500. She therefore meets the test for the regular method. Her earnings from self-employment for 2007 are:

Gross income	\$2,800
Net earnings	\$800

Because her actual net earnings from self-employment (\$800) are less than \$1,600 and less than two-thirds of her gross nonfarm income, Linda may choose to report \$1,600 as her net earnings from self-employment for 2007, or she may report \$800 under the regular method.

Example 11

Assume the same facts in Example 10 except that Linda's actual net profit for 2007 is \$1,700. She may not use the optional method and report \$1,600 as her net earned income from self-employment.

Example 12

Assume the same facts in Example 10 except that Linda has a net loss of \$700 for 2007. She can use the optional method and report \$1,600 as her net earnings from self-employment.

COMPLETION OF FORM 1040-PR

Bona fide residents of Puerto Rico will use Form 1040-PR to report self-employment income earned in Puerto Rico and to compute the self-employment tax due. Residents of Puerto Rico who have income subject to U.S. tax and also have self-employment income earned in Puerto Rico will use Schedule C and Schedule SE to report and pay the self-employment tax. An annotation will be made at the bottom of Schedule C and Form 1040 (For Self-Employment Tax Only) to indicate that this self-employment income is not subject to U.S. federal income tax and that it is exempt under IRC Section 933. Enter -0- on Form 1040, line 12.

Form 1040-PR can be filed using the married filing jointly status. Use the table below to determine which parts of the form should be completed:

Exhibit 1 Determination of which parts of Form 1040-PR should be completed

Part	SE Income Taxpayer Only	SE Income Spouse Only	SE Income Taxpayer & Spouse
I	X	X, if applicable	X
II	X, if applicable	X, if applicable	X, if applicable
III	N/A for VITA	N/A for VITA	N/A for VITA
IV	X	X	Complete a separate Part IV for taxpayer and spouse
V	X	X	Complete a separate Part V for taxpayer and spouse
VI	X, if applicable	X, if applicable	X, if applicable complete a separate Part VI for taxpayer and spouse.

Example 13

Nick and Judith Hernandez are U.S. citizens and bona fide residents of Puerto Rico. They will file a joint return.

Judith earned \$9,645 as an employee of Banco de Hato Rey. Her social security tax withheld was \$598 and the Medicare tax withheld was \$140.

Nick is a self-employed carpenter. For 2007, he had gross receipts of \$10,000 and the following expenses:

Advertising	\$50
Supplies	\$250
Truck expenses	\$1,825

Nick and Judith have 3 qualifying children for the additional child tax credit.

Child's name	SSN	Relationship
Juan	000-00-4921	Son
Maria	000-00-6792	Daughter
Petra	000-00-3764	Daughter

Nick and Judith's 2007 Form 1040-PR will be completed as follows:

Formulario 1040-PR Department of the Treasury Internal Revenue Service	Planilla para la Declaración de la Contribución Federal sobre el Trabajo por Cuenta Propia (Incluyendo el Crédito Tributario Adicional por Hijos para Residentes <i>Bona fide</i> de Puerto Rico) Para el año que comienza el primero de enero de 2007 y termina el 31 de diciembre de 2007, o cualquier otro año contributivo comenzado el _____ de 2007 y terminado el _____ de 20__	OMB No. 1545-0090 <div style="font-size: 2em; font-weight: bold; text-align: center;">2007</div>
---	--	---

Por favor, escriba a maquina o con letra de molde	Nombre e inicial de su segundo nombre Nick	Apellido Hernandez	Su número de seguro social XXX XX XXXX
	Si es una planilla conjunta, nombre e inicial del cónyuge Judith	Apellido Hernandez	Número de seguro social del cónyuge XXX XX XXXX
	Dirección actual (calle, número, número de apartamento o ruta rural)		
	Ciudad, pueblo u oficina postal y zona postal (ZIP)		

Parte I Contribución y créditos totales

1 Estado civil. Marque el encasillado para su estado civil. Vea la página 3 de las instrucciones.

Soltero

Casado que radica una planilla conjunta

Casado que radica una planilla por separado. Anote arriba el número de seguro social de su cónyuge y su nombre completo aquí. ▶ _____

2 Hijos calificados. Complete esta sección **únicamente** si usted es un residente *bona fide* de Puerto Rico y reclama el crédito tributario adicional por hijos. Vea la página 5 de las instrucciones.

(a) Nombre de pila	Apellido(s)	(b) Número de seguro social del hijo	(c) Parentesco del hijo con usted
Juan		XXX XX XXXX	son
Maria		XXX XX XXXX	daughter
Petra		XXX XX XXXX	daughter

3 Contribución sobre el trabajo por cuenta propia de la línea 12 de la Parte V	3	1,113	
4 Contribuciones por empleados domésticos. (Forma 1040-PR) (vea la página 4 de las instrucciones). Adjunte el Anexo H-PR	4		
5 Contribuciones totales. Sume las líneas 3 y 4 (vea la página 4 de las instrucciones)	5	1,113	
6 Pagos de contribución estimada del año 2007 (vea la página 4 de las instrucciones)	6		
7 Contribución al seguro social retenida en exceso (vea la página 4 de las instrucciones)	7		
8 Crédito tributario adicional por hijos de la línea 3 de la Parte II	8	1,295	
9 Crédito tributario por cobertura de seguro de salud. Adjunte el Formulario 8885	9		
10 Pagos y créditos totales. Sume las líneas desde la 6 a la 9	10	1,295	
11 Si la línea 10 es mayor que la línea 5, reste la cantidad de la línea 5 de la de la línea 10. Esta es la cantidad pagada en exceso	11	182	
12a Cantidad de la línea 11 que desea que se le reintegre . Si se ha incluido el Formulario 8888, marque aquí ▶ <input type="checkbox"/>	12a	182	
b No. de circulación <input type="text"/> ▶ c Tipo: <input type="checkbox"/> Corriente <input type="checkbox"/> Ahorros			
d No. de cuenta <input type="text"/>			
13 Cantidad de la línea 11 que desea que se le acredite a la contribución estimada de 2008	13		
14 Cantidad que usted debe. Reste la cantidad de la línea 10 de la de la línea 5. Para detalles sobre cómo se paga, vea la página 1 de las instrucciones	14		

Tercero Autorizado ¿Desea permitir que otra persona hable sobre esta planilla con el IRS (vea la página 2)? . . . **Sí.** Complete lo siguiente. **No**

Nombre de esta persona ▶ _____	Número de teléfono ▶ () _____	Número de identificación personal (PIN) ▶ <input type="text"/>
--------------------------------	--------------------------------	--

Firm aquí Declaro bajo las penalidades de perjurio que esta planilla, incluyendo los anexos y demás documentos que le acompañan, ha sido examinada por mí y que según mi mejor conocimiento y creencia es cierta, correcta y completa. La declaración del agente o preparador (que no es el contribuyente) está basada en toda la información sobre la cual el agente o preparador tenía conocimiento.

¿Planilla conjunta? Vea la página 2. ▶	Su firma	Fecha	Número de teléfono durante el día ()
Conservar una copia para su archivo. ▶	Firma del cónyuge. Si radica conjuntamente, ambos cónyuges deben firmar.	Fecha	
Para uso del preparador remunerado solamente	Firma del preparador ▶	Fecha	Marque aquí si el preparador trabaja por cuenta propia <input type="checkbox"/> SSN o PTIN
	Nombre del negocio (o del preparador, si trabaja por cuenta propia), dirección y zona postal ▶		Número de identificación patronal
			Número de teléfono ()

Vea en la página 8 de las Instrucciones el Aviso sobre la Ley de Divulgación y Confidencialidad de Información y la Ley de Reducción de Trámites. Cat. No. 17182F Formulario **1040-PR** (2007)

Parte II Residentes bona fide de Puerto Rico que reclaman el Crédito Tributario Adicional por Hijos.

(Vea la página 5 de las instrucciones.)

1	Ingresos recibidos de fuentes dentro de Puerto Rico	1	17,520
2	Contribuciones al seguro social y al Medicare retenidas de su(s) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2 (adjunte copia(s) de dicho(s) Formulario(s))	2	738
3	Crédito tributario adicional por hijos. Vea la hoja de cómputos en la página 6 de las instrucciones para la cantidad que usted puede anotar aquí y en la línea 8 de la página 1	3	1,295

Parte III Ganancia o pérdida de negocio agropecuario

Nombre del propietario

Número de seguro social

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge tuvieron una ganancia o pérdida de un negocio agropecuario, **cada uno** de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte III **por separado**. Vea **Casado que radica una planilla conjunta**, en la página 3 de las instrucciones.

Sección A—Ingreso de negocio agropecuario—Método de contabilidad a base de efectivo

Complete las Secciones A y B

(Si usted usa el método de contabilidad a base de lo devengado, complete las **Secciones B y C**, así como la línea 11 de la **Sección A**.)

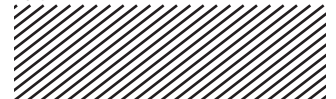
No incluya la venta de animales usados para tiro, cría, entretenimiento o lechería.

1	Venta de animales y otros artículos que compró para revender	1		
2	Costo u otra base de los animales y otros artículos que usted informó en la línea 1	2		
3	Reste la línea 2 de la línea 1	3		
4	Ventas de animales, productos agrícolas, granos y otros productos que usted cultivó	4		
5a	Total de distribuciones de cooperativas (Formulario(s) 1099-PATR) 5a	5b	Cantidad tributable	
6	Pagos recibidos del programa de agricultura	6		
7	Préstamos de la <i>Commodity Credit Corporation</i> informados bajo elección (o decomisados)	7		
8	Ingreso de seguro de cosechas	8		
9	Ingreso de servicios prestados con equipo agrícola	9		
10	Otros ingresos	10		
11	Ingreso bruto agropecuario. Sume las líneas de la columna derecha desde la 3 hasta la 10, ambas inclusive. Si usted es contribuyente que usa el método de contabilidad a base de lo devengado, anote la cantidad que aparece en la línea 50 de la Sección C	11		

Sección B—Gastos de negocio agropecuario—Métodos de contabilidad a base de efectivo y a base de lo devengado

No incluya gastos personales o de manutención (tales como contribuciones, seguros, reparaciones, etc., de su casa), que no fueron para la producción de ingreso agropecuario. Antes de anotar los gastos, más abajo, reste de éstos cualquier reembolso recibido por los mismos.

12	Gastos de automóvil o de camión (junte a esta planilla el Formulario 4562)	12			25	Planes de pensión y de participación en las ganancias	25		
13	Productos químicos	13			26	Renta o alquiler:			
14	Gastos de conservación	14			a	Vehículos, maquinaria y equipo	26a		
15	Servicios de equipo agrícola	15			b	Otro (tierra, animales, etc.)	26b		
16	Depreciación, gastos y deducciones hechas de acuerdo a la sección 179 no reclamadas en otra parte de esta planilla (junte a esta planilla el Formulario 4562 si está obligado a hacerlo)	16			27	Reparaciones y mantenimiento	27		
17	Programas de beneficios para los empleados, excepto los incluidos en la línea 25	17			28	Compra de semillas y plantas	28		
18	Compra de alimentos para animales	18			29	Gastos de almacenaje	29		
19	Fertilizantes y cal	19			30	Compra de materiales	30		
20	Fletes y acarreo	20			31	Contribuciones	31		
21	Gasolina, combustible y aceite	21			32	Servicios públicos (agua, electricidad, gas, etc.)	32		
22	Seguros (excepto de salud)	22			33	Honorarios pagados a veterinarios, cría y medicinas	33		
23	Intereses:				34	Otros gastos (especifique):			
a	Sobre hipotecas (pagados a bancos, etc.)	23a			a	-----	34a		
b	Otros	23b			b	-----	34b		
24	Mano de obra	24			c	-----	34c		
					d	-----	34d		
					e	-----	34e		
35	Total de gastos. Sume las líneas de la 12 a la 34e	35							
36	Ganancia (o pérdida) neta de negocio agropecuario. Reste la línea 35 de la línea 11. Anote el resultado aquí y en la línea 1 de la Parte V	36							



Sección C—Ingreso de negocio agropecuario—Método de contabilidad a base de lo devengado

No incluya en las líneas de abajo la venta de animales usados para tiro, cría, entretenimiento o lechería.

37	Venta de animales, productos agrícolas, granos y otros productos durante el año		37	
38a	Total de distribuciones de cooperativas (Formulario(s) 1099-PATR)	38a	38b	Cantidad tributable
39	Pagos recibidos del programa de agricultura		39	
40	Préstamos de la <i>Commodity Credit Corporation</i> informados bajo elección (o decomisados)		40	
41	Ganancias procedentes del seguro de cosechas		41	
42	Ingreso de servicios prestados con equipo agrícola		42	
43	Otros ingresos de negocio agropecuario (especifique)		43	
44	Sume las líneas de la columna derecha desde la 37 hasta la 43, ambas inclusive		44	
45	Inventario de animales, productos agrícolas, granos y otros productos al comienzo del año	45		
46	Costo de animales, productos agrícolas, granos y otros productos comprados durante el año	46		
47	Sume las líneas 45 y 46	47		
48	Inventario de animales, productos agrícolas, granos y otros productos al final del año	48		
49	Costo de animales, productos agrícolas, granos y otros productos agrícolas vendidos. Reste la línea 48 de la línea 47*		49	
50	Ingreso bruto agropecuario. Reste la línea 49 de la línea 44. Anote el resultado aquí y en la página 2, línea 11, Parte III		50	

*Si usa el método de precio por unidad para los animales, o el método de precio de finca para valorar su inventario y la cantidad que aparece en la línea 48 es mayor que la de la línea 47, reste la línea 47 de la línea 48 y anote el resultado en la línea 49. Sume las líneas 44 y 49, y anote el resultado en la línea 50 y en la línea 11, Parte III el resultado.

Parte IV Ganancia o pérdida de negocio (por cuenta propia)

Nombre del propietario	Número de seguro social
------------------------	-------------------------

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge tuvieron una ganancia o pérdida de un negocio agropecuario, cada uno de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte IV por separado. Vea **Casado que radica una planilla conjunta**, en la página 3 de las instrucciones.

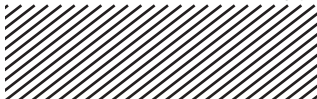
Sección A—Ingresos

1	Total de ingresos brutos \$	Menos devoluciones y descuentos \$	Saldo ▶	1	10,000
2a	Inventario al comenzar el año			2a	
b	Compras menos el costo de los artículos retirados del negocio para uso personal			2b	
c	Costo de mano de obra. No incluya ninguna cantidad pagada a usted mismo.			2c	
d	Materiales y suministros			2d	
e	Otros costos (junte una explicación)			2e	
f	Sume las líneas de la 2a a la 2e			2f	
g	Inventario al final del año			2g	
h	Costo de mercancías vendidas. Reste la línea 2g de la línea 2f			2h	
3	Ganancia bruta. Reste la línea 2h de la línea 1			3	10,000
4	Otros ingresos			4	
5	Ingreso bruto. Sume las líneas 3 y 4			5	10,000

Sección B—Gastos

6	Anuncios y publicidad	6	50	18	Renta o alquiler:
7	Gastos de vehículos de motor (junte a esta planilla el Formulario 4562)	7	1,825	a	Vehículos, maquinaria y equipo
8	Comisiones y cuotas	8		b	Otra propiedad comercial
9	Trabajo por contrato	9		19	Reparaciones y manutención
10	Agotamiento	10		20	Materiales (no incluidos en la Sección A)
11	Depreciación, gastos y deducciones de acuerdo a la sección 179 (no incluida en la Sección A). (Junte a esta planilla el Formulario 4562 si está obligado a hacerlo.)	11		21	Contribuciones y licencias
12	Programas para el beneficio de los empleados (excepto los incluidos en la línea 17)	12		22	Gastos de viaje, comidas y entretenimiento:
13	Seguros (excepto de salud)	13		a	Viajes
14	Intereses sobre deudas del negocio	14		b	Comidas y entretenimiento deducibles
15	Servicios legales y profesionales	15		23	Servicios públicos (agua, electricidad, gas, etc.)
16	Gastos de oficina	16		24	Sueldos no incluidos en la línea 2c
17	Planes de pensión y de participación en las ganancias	17		25a	Otros gastos (indique tipo de gasto y cantidad):

				b	Total de los otros gastos
26	Total de gastos. Sume las líneas de la 6 a la 25b	26	2,125	26	2,125
27	Ganancia (o pérdida) neta. Reste la línea 26 de la línea 5. Anote el resultado aquí y en la línea 2 de la Parte V	27	7,875	27	7,875



Parte V Contribución sobre el ingreso del trabajo por cuenta propia—Si recibió ingreso como empleado de una iglesia, vea la página 2 de las instrucciones antes de seguir.

Nombre del individuo que recibió ingreso del trabajo por cuenta propia	Número de seguro social del individuo con ingreso del trabajo por cuenta propia ▶		
--	---	--	--

Nota: Si radica una planilla de contribución conjunta y tanto usted como su cónyuge recibieron ingreso del trabajo por cuenta propia, cada uno de ustedes debe llenar una Parte V por separado.

A Si es ministro, miembro de una orden religiosa o practicante de la Ciencia Cristiana y radicó el Formulario 4361, pero obtuvo otras ganancias netas ascendentes a \$400 ó más del trabajo por cuenta propia, marque este encasillado y continúe en la Parte V

1 Ganancia (o pérdida) neta procedente de un negocio agropecuario, la cantidad de la línea 36, Parte III, más la parte recibida por usted de una sociedad agropecuaria. Nota: No llene esta línea si usa el método opcional para computar la ganancia neta de un negocio agropecuario. Vea la página 8 de las instrucciones			
2 Ganancia (o pérdida) neta procedente de un negocio no agropecuario, la cantidad de la línea 27, Parte IV, más la parte recibida por usted de una sociedad no agropecuaria. Los eclesiásticos o miembros de una orden religiosa deben ver la página 2 para las cantidades que tienen que informar en esta línea. Nota: No llene esta línea si usa el método opcional para computar la ganancia neta de un negocio no agropecuario. Vea la página 8 de las instrucciones		7,875	
3 Combine las líneas 1 y 2		7,875	
4a Si la línea 3 es más de cero, multiplique la línea 3 por el 92.35% (.9235). De otro modo, anote la cantidad de la línea 3		7,273	
4b Si eligió uno (o ambos) de los dos métodos opcionales, anote aquí el total de las líneas 2 y 4 de la Parte VI			
4c Combine las líneas 4a y 4b. Si es menos de \$400, deténgase; no adeuda la contribución federal sobre el trabajo por cuenta propia. Excepción: Si es menos de \$400 y usted tenía ingreso como empleado de una iglesia, anote -0- y continúe ▶		7,273	
5a Anote su ingreso como empleado de una iglesia de el (los) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2. Vea la página 2 de las instrucciones	5a		
5b Multiplique la línea 5a por el 92.35% (.9235). Si es menos de \$100, anote -0-	5b		
6 Ganancias netas del trabajo por cuenta propia. Sume las líneas 4c y 5b ▶	6	7,273	
7 Cantidad máxima de salarios e ingreso del trabajo por cuenta propia combinados sujeta a la contribución al seguro social en 2007	7	\$97,500	00
8a Total de salarios y propinas sujetos a la contribución al seguro social, según aparecen en el (los) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2. Si es \$97,500 o más, continúe en la línea 11	8a		
8b Propinas que no informó a su patrono y que están sujetas a la contribución al seguro social de la línea 9 del Formulario 4137 (vea la página 7 de las instrucciones)	8b		
8c Salarios o sueldos sujetos a la contribución del seguro social de la línea 10 del Formulario 8919 (vea la página 8 de las instrucciones)	8c		0
9 Reste la línea 8d de la línea 7. Si es cero o menos, anote -0- aquí y también en la línea 10 y pase a la línea 11 ▶	9	97,500	
10 Multiplique por el 12.4% (.124) la cantidad que resulte menor entre la línea 6 o la línea 9	10	902	
11 Multiplique por el 2.9% (.029) la cantidad de la línea 6	11	211	
12 Contribución sobre el trabajo por cuenta propia. Sume las líneas 10 y 11. Anote el resultado aquí y en la línea 3 de la Parte I	12	1,113	

Parte VI Métodos opcionales para computar la ganancia neta. Vea la página 7 de las instrucciones para las limitaciones.

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge eligen usar el método opcional para computar sus ganancias netas, cada uno de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte VI por separado.

Método opcional—Negocio agropecuario			
1 Ingreso máximo para los efectos de los métodos opcionales	1	\$1,600	00
2 Anote la menor de: dos tercios (%) del ingreso bruto del negocio agropecuario de la línea 11, Parte III, más la parte recibida por usted de una sociedad agropecuaria (pero no menos de cero), o \$1,600. Incluya esta cantidad en la línea 4b de la Parte V, arriba	2		
Método opcional—Negocio no agropecuario.			
3 Reste la línea 2 de la línea 1	3		
4 Anote la menor de: dos tercios (%) del ingreso bruto del negocio no agropecuario de la línea 5, Parte IV, más la parte recibida por usted de una sociedad no agropecuaria (pero no menos de cero), o la cantidad que aparece en la línea 3 de la Parte VI, arriba. Incluya también esta cantidad en la línea 4b de la Parte V, arriba	4		

Estimated Tax

Estimated tax is the method used to pay SE tax. Taxpayers generally have to make estimated tax payments if they expect to owe \$1,000 or more when they file their return.

The estimated tax is made on a quarterly basis. The payment due dates are April 15, June 15, September 15, and January 15 of each year. Equal payments are made for each quarterly payment period. If a taxpayer does not owe tax for the first quarter(s) or the taxpayer begins doing business in the middle of the year, he or she should make estimated tax payments for the quarters remaining.

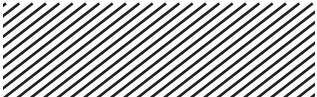
If the taxpayer is required to make estimated payments and fails to do so, he or she may be subject to a penalty for underpayment of estimated tax. The penalty is computed on Form 2210. The penalty rate is determined each year by using the interest rate prevailing on certain dates during this year. Remember that for 2008, if the taxpayer estimates his or her SE tax to be more than \$1,000, he or she is required to make estimated payments.

Computing the Estimated Tax

The estimated tax worksheet should be used to determine the estimated SE tax.

The worksheet is included in Form 1040-ES (Español).

A record of payment should be kept to help verify the payments reported on Form 1040-PR at the end of the year. The record should include the date of the payment, the amount, credits for the amounts carried over from the prior years, and the net payment due for the quarter. Form 1040-ES (Español) includes a table for this purpose.



Exercise 1

Manuel Verdolaga worked for the Loteria in 2007 and had gross income of \$7,000. He had the following expenses:

Rent \$1,000

Supplies \$200

He made timely estimated tax payments totaling \$650.

Prepare Manuel's 2007 Form 1040-PR.

Formulario **1040-PR** **Planilla para la Declaración de la Contribución Federal sobre el Trabajo por Cuenta Propia (Incluyendo el Crédito Tributario Adicional por Hijos para Residentes *Bona fide* de Puerto Rico)** OMB No. 1545-0090
 Department of the Treasury Internal Revenue Service Para el año que comienza el primero de enero de 2007 y termina el 31 de diciembre de 2007, o cualquier otro año contributivo comenzado el de 2007 y terminado el de 20 **2007**

Por favor, escriba a maquina o con letra de molde

Nombre e inicial de su segundo nombre	Apellido	Su número de seguro social
Si es una planilla conjunta, nombre e inicial del cónyuge	Apellido	Número de seguro social del cónyuge
Dirección actual (calle, número, número de apartamento o ruta rural)		
Ciudad, pueblo u oficina postal y zona postal (ZIP)		

Parte I Contribución y créditos totales

- 1 Estado civil.** Marque el encasillado para su estado civil. Vea la página 3 de las instrucciones.
 Soltero
 Casado que radica una planilla conjunta
 Casado que radica una planilla por separado. Anote arriba el número de seguro social de su cónyuge y su nombre completo aquí. ▶ _____
- 2 Hijos calificados.** Complete esta sección **únicamente** si usted es un residente *bona fide* de Puerto Rico y reclama el crédito tributario adicional por hijos. Vea la página 5 de las instrucciones.

(a) Nombre de pila	Apellido(s)	(b) Número de seguro social del hijo	(c) Parentesco del hijo con usted

3 Contribución sobre el trabajo por cuenta propia de la línea 12 de la Parte V	3	
4 Contribuciones por empleados domésticos. (Forma 1040-PR) (vea la página 4 de las instrucciones). Adjunte el Anexo H-PR	4	
5 Contribuciones totales. Sume las líneas 3 y 4 (vea la página 4 de las instrucciones)	5	
6 Pagos de contribución estimada del año 2007 (vea la página 4 de las instrucciones)	6	
7 Contribución al seguro social retenida en exceso (vea la página 4 de las instrucciones)	7	
8 Crédito tributario adicional por hijos de la línea 3 de la Parte II	8	
9 Crédito tributario por cobertura de seguro de salud. Adjunte el Formulario 8885	9	
10 Pagos y créditos totales. Sume las líneas desde la 6 a la 9	10	
11 Si la línea 10 es mayor que la línea 5, reste la cantidad de la línea 5 de la de la línea 10. Esta es la cantidad pagada en exceso ▶	11	
12a Cantidad de la línea 11 que desea que se le reintegre . Si se ha incluido el Formulario 8888, marque aquí ▶ <input type="checkbox"/>	12a	
b No. de circulación <input type="text"/> ▶ c Tipo: <input type="checkbox"/> Corriente <input type="checkbox"/> Ahorros		
d No. de cuenta <input type="text"/>		
13 Cantidad de la línea 11 que desea que se le acredite a la contribución estimada de 2008 ▶ 13	13	
14 Cantidad que usted debe. Reste la cantidad de la línea 10 de la de la línea 5. Para detalles sobre cómo se paga, vea la página 1 de las instrucciones ▶	14	

Tercero Autorizado ¿Desea permitir que otra persona hable sobre esta planilla con el IRS (vea la página 2)? . . . **Sí.** Complete lo siguiente. **No**

Nombre de esta persona ▶	Número de teléfono ▶ ()	Número de identificación personal (PIN) ▶ <input type="text"/>
--------------------------	--------------------------	--

Firm aquí Declaro bajo las penalidades de perjurio que esta planilla, incluyendo los anexos y demás documentos que le acompañan, ha sido examinada por mí y que según mi mejor conocimiento y creencia es cierta, correcta y completa. La declaración del agente o preparador (que no es el contribuyente) está basada en toda la información sobre la cual el agente o preparador tenía conocimiento.

¿Planilla conjunta? Vea la página 2. ▶ Su firma

Fecha	Número de teléfono durante el día ()
Firma del cónyuge. Si radica conjuntamente, ambos cónyuges deben firmar.	Fecha
Firma del preparador ▶	Fecha
Nombre del negocio (o del preparador, si trabaja por cuenta propia), dirección y zona postal ▶	Marque aquí si el preparador trabaja por cuenta propia <input type="checkbox"/> SSN o PTIN
	Número de identificación patronal
	Número de teléfono ()

Conserve una copia para su archivo.

Vea en la página 8 de las Instrucciones el Aviso sobre la Ley de Divulgación y Confidencialidad de Información y la Ley de Reducción de Trámites. Cat. No. 17182F Formulario **1040-PR** (2007)

Parte II Residentes bona fide de Puerto Rico que reclaman el Crédito Tributario Adicional por Hijos.
(Vea la página 5 de las instrucciones.)

1 Ingresos recibidos de fuentes dentro de Puerto Rico	1		
2 Contribuciones al seguro social y al Medicare retenidas de su(s) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2 (adjunte copia(s) de dicho(s) Formulario(s))	2		
3 Crédito tributario adicional por hijos. Vea la hoja de cómputos en la página 6 de las instrucciones para la cantidad que usted puede anotar aquí y en la línea 8 de la página 1	3		

Parte III Ganancia o pérdida de negocio agropecuario

Nombre del propietario	Número de seguro social
------------------------	-------------------------

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge tuvieron una ganancia o pérdida de un negocio agropecuario, cada uno de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte III por separado. Vea Casado que radica una planilla conjunta, en la página 3 de las instrucciones.

Sección A—Ingreso de negocio agropecuario—Método de contabilidad a base de efectivo

Complete las Secciones A y B

(Si usted usa el método de contabilidad a base de lo devengado, complete las Secciones B y C, así como la línea 11 de la Sección A.)

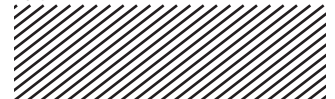
No incluya la venta de animales usados para tiro, cría, entretenimiento o lechería.

1 Venta de animales y otros artículos que compró para revender	1		
2 Costo u otra base de los animales y otros artículos que usted informó en la línea 1	2		
3 Reste la línea 2 de la línea 1	3		
4 Ventas de animales, productos agrícolas, granos y otros productos que usted cultivó	4		
5a Total de distribuciones de cooperativas (Formulario(s) 1099-PATR) <input type="text"/> 5a <input type="text"/> 5b Cantidad tributable <input type="text"/>	5b		
6 Pagos recibidos del programa de agricultura	6		
7 Préstamos de la Commodity Credit Corporation informados bajo elección (o decomisados)	7		
8 Ingreso de seguro de cosechas	8		
9 Ingreso de servicios prestados con equipo agrícola	9		
10 Otros ingresos	10		
11 Ingreso bruto agropecuario. Sume las líneas de la columna derecha desde la 3 hasta la 10, ambas inclusive. Si usted es contribuyente que usa el método de contabilidad a base de lo devengado, anote la cantidad que aparece en la línea 50 de la Sección C	11		

Sección B—Gastos de negocio agropecuario—Métodos de contabilidad a base de efectivo y a base de lo devengado

No incluya gastos personales o de manutención (tales como contribuciones, seguros, reparaciones, etc., de su casa), que no fueron para la producción de ingreso agropecuario. Antes de anotar los gastos, más abajo, reste de éstos cualquier reembolso recibido por los mismos.

12 Gastos de automóvil o de camión (junte a esta planilla el Formulario 4562)	12			25 Planes de pensión y de participación en las ganancias	25		
13 Productos químicos	13			26 Renta o alquiler:			
14 Gastos de conservación	14			a Vehículos, maquinaria y equipo	26a		
15 Servicios de equipo agrícola	15			b Otro (tierra, animales, etc.)	26b		
16 Depreciación, gastos y deducciones hechas de acuerdo a la sección 179 no reclamadas en otra parte de esta planilla (junte a esta planilla el Formulario 4562 si está obligado a hacerlo)	16			27 Reparaciones y mantenimiento	27		
17 Programas de beneficios para los empleados, excepto los incluidos en la línea 25	17			28 Compra de semillas y plantas	28		
18 Compra de alimentos para animales	18			29 Gastos de almacenaje	29		
19 Fertilizantes y cal	19			30 Compra de materiales	30		
20 Fletes y acarreo	20			31 Contribuciones	31		
21 Gasolina, combustible y aceite	21			32 Servicios públicos (agua, electricidad, gas, etc.)	32		
22 Seguros (excepto de salud)	22			33 Honorarios pagados a veterinarios, cría y medicinas	33		
23 Intereses:				34 Otros gastos (especifique):			
a Sobre hipotecas (pagados a bancos, etc.)	23a			a	34a		
b Otros	23b			b	34b		
24 Mano de obra	24			c	34c		
				d	34d		
				e	34e		
35 Total de gastos. Sume las líneas de la 12 a la 34e	35						
36 Ganancia (o pérdida) neta de negocio agropecuario. Reste la línea 35 de la línea 11. Anote el resultado aquí y en la línea 1 de la Parte V	36						



Sección C—Ingreso de negocio agropecuario—Método de contabilidad a base de lo devengado

No incluya en las líneas de abajo la venta de animales usados para tiro, cría, entretenimiento o lechería.

37	Venta de animales, productos agrícolas, granos y otros productos durante el año	37	
38a	Total de distribuciones de cooperativas (Formulario(s) 1099-PATR) 38a	38b	Cantidad tributable
39	Pagos recibidos del programa de agricultura	39	
40	Préstamos de la <i>Commodity Credit Corporation</i> informados bajo elección (o decomisados)	40	
41	Ganancias procedentes del seguro de cosechas	41	
42	Ingreso de servicios prestados con equipo agrícola	42	
43	Otros ingresos de negocio agropecuario (especifique)	43	
44	Sume las líneas de la columna derecha desde la 37 hasta la 43, ambas inclusive	44	
45	Inventario de animales, productos agrícolas, granos y otros productos al comienzo del año	45	
46	Costo de animales, productos agrícolas, granos y otros productos comprados durante el año	46	
47	Sume las líneas 45 y 46	47	
48	Inventario de animales, productos agrícolas, granos y otros productos al final del año	48	
49	Costo de animales, productos agrícolas, granos y otros productos agrícolas vendidos. Reste la línea 48 de la línea 47*	49	
50	Ingreso bruto agropecuario. Reste la línea 49 de la línea 44. Anote el resultado aquí y en la página 2, línea 11, Parte III	50	

*Si usa el método de precio por unidad para los animales, o el método de precio de finca para valorar su inventario y la cantidad que aparece en la línea 48 es mayor que la de la línea 47, reste la línea 47 de la línea 48 y anote el resultado en la línea 49. Sume las líneas 44 y 49, y anote el resultado en la línea 50 y en la línea 11, Parte III el resultado.

Parte IV Ganancia o pérdida de negocio (por cuenta propia)

Nombre del propietario	Número de seguro social
------------------------	-------------------------

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge tuvieron una ganancia o pérdida de un negocio agropecuario, cada uno de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte IV por separado. Vea **Casado que radica una planilla conjunta**, en la página 3 de las instrucciones.

Sección A—Ingresos

1	Total de ingresos brutos \$	Menos devoluciones y descuentos \$	Saldo	1
2a	Inventario al comenzar el año			
2b	Compras menos el costo de los artículos retirados del negocio para uso personal			
2c	Costo de mano de obra. No incluya ninguna cantidad pagada a usted mismo.			
2d	Materiales y suministros			
2e	Otros costos (junte una explicación)			
2f	Sume las líneas de la 2a a la 2e			
2g	Inventario al final del año			
2h	Costo de mercancías vendidas. Reste la línea 2g de la línea 2f			
3	Ganancia bruta. Reste la línea 2h de la línea 1			3
4	Otros ingresos			4
5	Ingreso bruto. Sume las líneas 3 y 4			5

Sección B—Gastos

6	Anuncios y publicidad	6		18	Renta o alquiler:
7	Gastos de vehículos de motor (junte a esta planilla el Formulario 4562)	7		18a	a Vehículos, maquinaria y equipo
8	Comisiones y cuotas	8		18b	b Otra propiedad comercial
9	Trabajo por contrato	9		19	19 Reparaciones y mantenimiento
10	Agotamiento	10		20	20 Materiales (no incluidos en la Sección A)
11	Depreciación, gastos y deducciones de acuerdo a la sección 179 (no incluida en la Sección A). (Junte a esta planilla el Formulario 4562 si está obligado a hacerlo.)	11		21	21 Contribuciones y licencias
12	Programas para el beneficio de los empleados (excepto los incluidos en la línea 17)	12		22a	22 Gastos de viaje, comidas y entretenimiento:
13	Seguros (excepto de salud)	13		22a	a Viajes
14	Intereses sobre deudas del negocio	14		22b	b Comidas y entretenimiento deducibles
15	Servicios legales y profesionales	15		23	23 Servicios públicos (agua, electricidad, gas, etc.)
16	Gastos de oficina	16		24	24 Sueldos no incluidos en la línea 2c
17	Planes de pensión y de participación en las ganancias	17		25a	25a Otros gastos (indique tipo de gasto y cantidad):

				25b	b Total de los otros gastos
26	Total de gastos. Sume las líneas de la 6 a la 25b			26	
27	Ganancia (o pérdida) neta. Reste la línea 26 de la línea 5. Anote el resultado aquí y en la línea 2 de la Parte V			27	



Parte V Contribución sobre el ingreso del trabajo por cuenta propia—Si recibió ingreso como empleado de una iglesia, vea la página 2 de las instrucciones antes de seguir.

Nombre del individuo que recibió ingreso del trabajo por cuenta propia	Número de seguro social del individuo con ingreso del trabajo por cuenta propia ▶

Nota: Si radica una planilla de contribución conjunta y tanto usted como su cónyuge recibieron ingreso del trabajo por cuenta propia, cada uno de ustedes debe llenar una Parte V por separado.

A Si es ministro, miembro de una orden religiosa o practicante de la Ciencia Cristiana y radicó el Formulario 4361, pero obtuvo otras ganancias netas ascendentes a \$400 ó más del trabajo por cuenta propia, marque este encasillado y continúe en la Parte V

1 Ganancia (o pérdida) neta procedente de un negocio agropecuario, la cantidad de la línea 36, Parte III, más la parte recibida por usted de una sociedad agropecuaria. Nota: No llene esta línea si usa el método opcional para computar la ganancia neta de un negocio agropecuario. Vea la página 8 de las instrucciones	1		
2 Ganancia (o pérdida) neta procedente de un negocio no agropecuario, la cantidad de la línea 27, Parte IV, más la parte recibida por usted de una sociedad no agropecuaria. Los eclesiásticos o miembros de una orden religiosa deben ver la página 2 para las cantidades que tienen que informar en esta línea. Nota: No llene esta línea si usa el método opcional para computar la ganancia neta de un negocio no agropecuario. Vea la página 8 de las instrucciones	2		
3 Combine las líneas 1 y 2	3		
4a Si la línea 3 es más de cero, multiplique la línea 3 por el 92.35% (.9235). De otro modo, anote la cantidad de la línea 3	4a		
4b Si eligió uno (o ambos) de los dos métodos opcionales, anote aquí el total de las líneas 2 y 4 de la Parte VI	4b		
4c Combine las líneas 4a y 4b. Si es menos de \$400, deténgase; no adeuda la contribución federal sobre el trabajo por cuenta propia. Excepción: Si es menos de \$400 y usted tenía ingreso como empleado de una iglesia, anote -0- y continúe ▶	4c		
5a Anote su ingreso como empleado de una iglesia de el (los) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2. Vea la página 2 de las instrucciones	5a		
5b Multiplique la línea 5a por el 92.35% (.9235). Si es menos de \$100, anote -0-	5b		
6 Ganancias netas del trabajo por cuenta propia. Sume las líneas 4c y 5b ▶	6		
7 Cantidad máxima de salarios e ingreso del trabajo por cuenta propia combinados sujeta a la contribución al seguro social en 2007	7	\$97,500	00
8a Total de salarios y propinas sujetos a la contribución al seguro social, según aparecen en el (los) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2. Si es \$97,500 o más, continúe en la línea 11	8a		
8b Propinas que no informó a su patrono y que están sujetas a la contribución al seguro social de la línea 9 del Formulario 4137 (vea la página 7 de las instrucciones)	8b		
8c Salarios o sueldos sujetos a la contribución del seguro social de la línea 10 del Formulario 8919 (vea la página 8 de las instrucciones)	8c		
8c Sume las líneas 8a, 8b, y 8c	8c		
9 Reste la línea 8d de la línea 7. Si es cero o menos, anote -0- aquí y también en la línea 10 y pase a la línea 11 ▶	9		
10 Multiplique por el 12.4% (.124) la cantidad que resulte menor entre la línea 6 o la línea 9	10		
11 Multiplique por el 2.9% (.029) la cantidad de la línea 6	11		
12 Contribución sobre el trabajo por cuenta propia. Sume las líneas 10 y 11. Anote el resultado aquí y en la línea 3 de la Parte I	12		

Parte VI Métodos opcionales para computar la ganancia neta. Vea la página 7 de las instrucciones para las limitaciones.

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge eligen usar el método opcional para computar sus ganancias netas, cada uno de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte VI por separado.

Método opcional—Negocio agropecuario			
1 Ingreso máximo para los efectos de los métodos opcionales	1	\$1,600	00
2 Anote la menor de: dos tercios (2/3) del ingreso bruto del negocio agropecuario de la línea 11, Parte III, más la parte recibida por usted de una sociedad agropecuaria (pero no menos de cero), o \$1,600. Incluya esta cantidad en la línea 4b de la Parte V, arriba	2		
Método opcional—Negocio no agropecuario.			
3 Reste la línea 2 de la línea 1	3		
4 Anote la menor de: dos tercios (2/3) del ingreso bruto del negocio no agropecuario de la línea 5, Parte IV, más la parte recibida por usted de una sociedad no agropecuaria (pero no menos de cero), o la cantidad que aparece en la línea 3 de la Parte VI, arriba. Incluya también esta cantidad en la línea 4b de la Parte V, arriba	4		

COMPREHENSIVE PROBLEM

Pablo and Maria Sultan are U.S. citizens and bona fide residents of Puerto Rico. They will file a joint tax return.

Maria earned \$15,675 as an employee of a local resort hotel. Maria's Form W-2-PR shows social security tax withheld of \$972 and Medicare tax withheld of \$227.

Pablo is a self-employed accountant who had \$10,600 in gross income and the following expenses:

Rent \$1,500

Supplies \$250

Advertising \$250

Utilities \$200

Pablo and Maria have 3 qualifying children for the additional child tax credit. The children's information is:

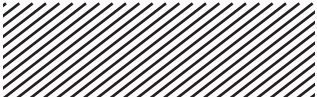
Trevor 000-00-3215 Son

Miguel 000-00-6821 Son

Jose 000-00-1598 Son

Pablo and Maria made 4 timely estimated tax payments of \$150 each.

Prepare Pablo and Maria's 2007 Form 1040-PR.



Parte II Residentes bona fide de Puerto Rico que reclaman el Crédito Tributario Adicional por Hijos.
(Vea la página 5 de las instrucciones.)

1 Ingresos recibidos de fuentes dentro de Puerto Rico	1		
2 Contribuciones al seguro social y al Medicare retenidas de su(s) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2 (adjunte copia(s) de dicho(s) Formulario(s))	2		
3 Crédito tributario adicional por hijos. Vea la hoja de cómputos en la página 6 de las instrucciones para la cantidad que usted puede anotar aquí y en la línea 8 de la página 1	3		

Parte III Ganancia o pérdida de negocio agropecuario

Nombre del propietario	Número de seguro social
------------------------	-------------------------

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge tuvieron una ganancia o pérdida de un negocio agropecuario, cada uno de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte III por separado. Vea **Casado que radica una planilla conjunta**, en la página 3 de las instrucciones.

Sección A—Ingreso de negocio agropecuario—Método de contabilidad a base de efectivo

Complete las Secciones A y B

(Si usted usa el método de contabilidad a base de lo devengado, complete las Secciones B y C, así como la línea 11 de la Sección A.)

No incluya la venta de animales usados para tiro, cría, entretenimiento o lechería.

1 Venta de animales y otros artículos que compró para revender	1		
2 Costo u otra base de los animales y otros artículos que usted informó en la línea 1	2		
3 Reste la línea 2 de la línea 1	3		
4 Ventas de animales, productos agrícolas, granos y otros productos que usted cultivó	4		
5a Total de distribuciones de cooperativas (Formulario(s) 1099-PATR) 5a	5b	Cantidad tributable	
6 Pagos recibidos del programa de agricultura	6		
7 Préstamos de la Commodity Credit Corporation informados bajo elección (o decomisados)	7		
8 Ingreso de seguro de cosechas	8		
9 Ingreso de servicios prestados con equipo agrícola	9		
10 Otros ingresos	10		
11 Ingreso bruto agropecuario. Sume las líneas de la columna derecha desde la 3 hasta la 10, ambas inclusive. Si usted es contribuyente que usa el método de contabilidad a base de lo devengado, anote la cantidad que aparece en la línea 50 de la Sección C	11		

Sección B—Gastos de negocio agropecuario—Métodos de contabilidad a base de efectivo y a base de lo devengado

No incluya gastos personales o de manutención (tales como contribuciones, seguros, reparaciones, etc., de su casa), que no fueron para la producción de ingreso agropecuario. Antes de anotar los gastos, más abajo, reste de éstos cualquier reembolso recibido por los mismos.

12 Gastos de automóvil o de camión (junte a esta planilla el Formulario 4562)	12			25 Planes de pensión y de participación en las ganancias	25		
13 Productos químicos	13			26 Renta o alquiler:			
14 Gastos de conservación	14			a Vehículos, maquinaria y equipo	26a		
15 Servicios de equipo agrícola	15			b Otro (tierra, animales, etc.)	26b		
16 Depreciación, gastos y deducciones hechas de acuerdo a la sección 179 no reclamadas en otra parte de esta planilla (junte a esta planilla el Formulario 4562 si está obligado a hacerlo)	16			27 Reparaciones y mantenimiento	27		
17 Programas de beneficios para los empleados, excepto los incluidos en la línea 25	17			28 Compra de semillas y plantas	28		
18 Compra de alimentos para animales	18			29 Gastos de almacenaje	29		
19 Fertilizantes y cal	19			30 Compra de materiales	30		
20 Fletes y acarreo	20			31 Contribuciones	31		
21 Gasolina, combustible y aceite	21			32 Servicios públicos (agua, electricidad, gas, etc.)	32		
22 Seguros (excepto de salud)	22			33 Honorarios pagados a veterinarios, cría y medicinas	33		
23 Intereses:				34 Otros gastos (especifique):			
a Sobre hipotecas (pagados a bancos, etc.)	23a			a	34a		
b Otros	23b			b	34b		
24 Mano de obra	24			c	34c		
				d	34d		
				e	34e		
35 Total de gastos. Sume las líneas de la 12 a la 34e	35						
36 Ganancia (o pérdida) neta de negocio agropecuario. Reste la línea 35 de la línea 11. Anote el resultado aquí y en la línea 1 de la Parte V	36						



Sección C—Ingreso de negocio agropecuario—Método de contabilidad a base de lo devengado

No incluya en las líneas de abajo la venta de animales usados para tiro, cría, entretenimiento o lechería.

37	Venta de animales, productos agrícolas, granos y otros productos durante el año		37	
38a	Total de distribuciones de cooperativas (Formulario(s) 1099-PATR)	38a	38b	Cantidad tributable
39	Pagos recibidos del programa de agricultura		39	
40	Préstamos de la <i>Commodity Credit Corporation</i> informados bajo elección (o decomisados)		40	
41	Ganancias procedentes del seguro de cosechas		41	
42	Ingreso de servicios prestados con equipo agrícola		42	
43	Otros ingresos de negocio agropecuario (especifique)		43	
44	Sume las líneas de la columna derecha desde la 37 hasta la 43, ambas inclusive		44	
45	Inventario de animales, productos agrícolas, granos y otros productos al comienzo del año	45		
46	Costo de animales, productos agrícolas, granos y otros productos comprados durante el año	46		
47	Sume las líneas 45 y 46	47		
48	Inventario de animales, productos agrícolas, granos y otros productos al final del año	48		
49	Costo de animales, productos agrícolas, granos y otros productos agrícolas vendidos. Reste la línea 48 de la línea 47*		49	
50	Ingreso bruto agropecuario. Reste la línea 49 de la línea 44. Anote el resultado aquí y en la página 2, línea 11, Parte III		50	

*Si usa el método de precio por unidad para los animales, o el método de precio de finca para valorar su inventario y la cantidad que aparece en la línea 48 es mayor que la de la línea 47, reste la línea 47 de la línea 48 y anote el resultado en la línea 49. Sume las líneas 44 y 49, y anote el resultado en la línea 50 y en la línea 11, Parte III el resultado.

Parte IV Ganancia o pérdida de negocio (por cuenta propia)

Nombre del propietario	Número de seguro social
------------------------	-------------------------

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge tuvieron una ganancia o pérdida de un negocio agropecuario, **cada uno** de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte IV **por separado**. Vea **Casado que radica una planilla conjunta**, en la página 3 de las instrucciones.

Sección A—Ingresos

1	Total de ingresos brutos \$	Menos devoluciones y descuentos \$	Saldo ▶	1
2a	Inventario al comenzar el año	2a		
b	Compras menos el costo de los artículos retirados del negocio para uso personal	2b		
c	Costo de mano de obra. No incluya ninguna cantidad pagada a usted mismo.	2c		
d	Materiales y suministros	2d		
e	Otros costos (junte una explicación)	2e		
f	Sume las líneas de la 2a a la 2e	2f		
g	Inventario al final del año	2g		
h	Costo de mercancías vendidas. Reste la línea 2g de la línea 2f			2h
3	Ganancia bruta. Reste la línea 2h de la línea 1			3
4	Otros ingresos			4
5	Ingreso bruto. Sume las líneas 3 y 4			5

Sección B—Gastos

6	Anuncios y publicidad	6			18	Renta o alquiler:
7	Gastos de vehículos de motor (junte a esta planilla el Formulario 4562)	7			a	Vehículos, maquinaria y equipo
8	Comisiones y cuotas	8			b	Otra propiedad comercial
9	Trabajo por contrato	9			19	Reparaciones y manutención
10	Agotamiento	10			20	Materiales (no incluidos en la Sección A)
11	Depreciación, gastos y deducciones de acuerdo a la sección 179 (no incluida en la Sección A). (Junte a esta planilla el Formulario 4562 si está obligado a hacerlo.)	11			21	Contribuciones y licencias
12	Programas para el beneficio de los empleados (excepto los incluidos en la línea 17)	12			22	Gastos de viaje, comidas y entretenimiento:
13	Seguros (excepto de salud)	13			a	Viajes
14	Intereses sobre deudas del negocio	14			b	Comidas y entretenimiento deducibles
15	Servicios legales y profesionales	15			23	Servicios públicos (agua, electricidad, gas, etc.)
16	Gastos de oficina	16			24	Sueldos no incluidos en la línea 2c
17	Planes de pensión y de participación en las ganancias	17			25a	Otros gastos (indique tipo de gasto y cantidad):

						b Total de los otros gastos
26	Total de gastos. Sume las líneas de la 6 a la 25b				25b	
27	Ganancia (o pérdida) neta. Reste la línea 26 de la línea 5. Anote el resultado aquí y en la línea 2 de la Parte V				26	
					27	

Parte V Contribución sobre el ingreso del trabajo por cuenta propia—Si recibió ingreso como empleado de una iglesia, vea la página 2 de las instrucciones antes de seguir.

Nombre del individuo que recibió ingreso del trabajo por cuenta propia	Número de seguro social del individuo con ingreso del trabajo por cuenta propia ▶	
--	---	--

Nota: Si radica una planilla de contribución conjunta y tanto usted como su cónyuge recibieron ingreso del trabajo por cuenta propia, cada uno de ustedes debe llenar una Parte V por separado.

A Si es ministro, miembro de una orden religiosa o practicante de la Ciencia Cristiana y radicó el Formulario 4361, pero obtuvo otras ganancias netas ascendentes a \$400 ó más del trabajo por cuenta propia, marque este encasillado y continúe en la Parte V

1 Ganancia (o pérdida) neta procedente de un negocio agropecuario, la cantidad de la línea 36, Parte III, más la parte recibida por usted de una sociedad agropecuaria. Nota: No llene esta línea si usa el método opcional para computar la ganancia neta de un negocio agropecuario. Vea la página 8 de las instrucciones	1		
2 Ganancia (o pérdida) neta procedente de un negocio no agropecuario, la cantidad de la línea 27, Parte IV, más la parte recibida por usted de una sociedad no agropecuaria. Los eclesiásticos o miembros de una orden religiosa deben ver la página 2 para las cantidades que tienen que informar en esta línea. Nota: No llene esta línea si usa el método opcional para computar la ganancia neta de un negocio no agropecuario. Vea la página 8 de las instrucciones	2		
3 Combine las líneas 1 y 2	3		
4a Si la línea 3 es más de cero, multiplique la línea 3 por el 92.35% (.9235). De otro modo, anote la cantidad de la línea 3	4a		
b Si eligió uno (o ambos) de los dos métodos opcionales, anote aquí el total de las líneas 2 y 4 de la Parte VI	4b		
c Combine las líneas 4a y 4b. Si es menos de \$400, deténgase; no adeuda la contribución federal sobre el trabajo por cuenta propia. Excepción: Si es menos de \$400 y usted tenía ingreso como empleado de una iglesia, anote -0- y continúe ▶	4c		
5a Anote su ingreso como empleado de una iglesia de el (los) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2. Vea la página 2 de las instrucciones	5a		
b Multiplique la línea 5a por el 92.35% (.9235). Si es menos de \$100, anote -0-	5b		
6 Ganancias netas del trabajo por cuenta propia. Sume las líneas 4c y 5b ▶	6		
7 Cantidad máxima de salarios e ingreso del trabajo por cuenta propia combinados sujeta a la contribución al seguro social en 2007	7	\$97,500	00
8a Total de salarios y propinas sujetos a la contribución al seguro social, según aparecen en el (los) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2. Si es \$97,500 o más, continúe en la línea 11	8a		
b Propinas que no informó a su patrono y que están sujetas a la contribución al seguro social de la línea 9 del Formulario 4137 (vea la página 7 de las instrucciones)	8b		
c Salarios o sueldos sujetos a la contribución del seguro social de la línea 10 del Formulario 8919 (vea la página 8 de las instrucciones).	8c		
c Sume las líneas 8a, 8b, y 8c	8c		
9 Reste la línea 8d de la línea 7. Si es cero o menos, anote -0- aquí y también en la línea 10 y pase a la línea 11 ▶	9		
10 Multiplique por el 12.4% (.124) la cantidad que resulte menor entre la línea 6 o la línea 9	10		
11 Multiplique por el 2.9% (.029) la cantidad de la línea 6	11		
12 Contribución sobre el trabajo por cuenta propia. Sume las líneas 10 y 11. Anote el resultado aquí y en la línea 3 de la Parte I	12		

Parte VI Métodos opcionales para computar la ganancia neta. Vea la página 7 de las instrucciones para las limitaciones.

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge eligen usar el método opcional para computar sus ganancias netas, cada uno de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte VI por separado.

Método opcional—Negocio agropecuario			
1 Ingreso máximo para los efectos de los métodos opcionales	1	\$1,600	00
2 Anote la menor de: dos tercios (2/3) del ingreso bruto del negocio agropecuario de la línea 11, Parte III, más la parte recibida por usted de una sociedad agropecuaria (pero no menos de cero), o \$1,600. Incluya esta cantidad en la línea 4b de la Parte V, arriba	2		
Método opcional—Negocio no agropecuario.			
3 Reste la línea 2 de la línea 1	3		
4 Anote la menor de: dos tercios (2/3) del ingreso bruto del negocio no agropecuario de la línea 5, Parte IV, más la parte recibida por usted de una sociedad no agropecuaria (pero no menos de cero), o la cantidad que aparece en la línea 3 de la Parte VI, arriba. Incluya también esta cantidad en la línea 4b de la Parte V, arriba	4		



Formulario 1040-PR Department of the Treasury Internal Revenue Service	Planilla para la Declaración de la Contribución Federal sobre el Trabajo por Cuenta Propia (Incluyendo el Crédito Tributario Adicional por Hijos para Residentes <i>Bona fide</i> de Puerto Rico) Para el año que comienza el primero de enero de 2007 y termina el 31 de diciembre de 2007, o cualquier otro año contributivo comenzado el de 2007 y terminado el de 20 .	OMB No. 1545-0090 <div style="font-size: 2em; font-weight: bold;">2007</div>													
Por favor, escriba a maquina o con letra de molde	Nombre e inicial de su segundo nombre Manuel	Apellido Verdolaga	Su número de seguro social : : :												
	Si es una planilla conjunta, nombre e inicial del cónyuge	Apellido	Número de seguro social del cónyuge : : :												
	Dirección actual (calle, número, número de apartamento o ruta rural)														
	Ciudad, pueblo u oficina postal y zona postal (ZIP)														
Parte I Contribución y créditos totales															
1 Estado civil. Marque el encasillado para su estado civil. Vea la página 3 de las instrucciones.															
<input type="checkbox"/> Soltero <input type="checkbox"/> Casado que radica una planilla conjunta <input type="checkbox"/> Casado que radica una planilla por separado. Anote arriba el número de seguro social de su cónyuge y su nombre completo aquí. ► _____															
2 Hijos calificados. Complete esta sección únicamente si usted es un residente <i>bona fide</i> de Puerto Rico y reclama el crédito tributario adicional por hijos. Vea la página 5 de las instrucciones.															
	(a) Nombre de pila Apellido(s)	(b) Número de seguro social del hijo : : :	(c) Parentesco del hijo con usted												
<table border="1" style="width:100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width:35%;"></td> <td style="width:20%;"></td> <td style="width:20%;"></td> <td style="width:25%;"></td> </tr> <tr> <td colspan="4"> </td> </tr> <tr> <td colspan="4"> </td> </tr> </table>															
3 Contribución sobre el trabajo por cuenta propia de la línea 12 de la Parte V			3 819												
4 Contribuciones por empleados domésticos. (Forma 1040-PR) (vea la página 4 de las instrucciones). Adjunte el Anexo H-PR			4												
5 Contribuciones totales. Sume las líneas 3 y 4 (vea la página 4 de las instrucciones)			5 819												
6 Pagos de contribución estimada del año 2007 (vea la página 4 de las instrucciones)			6 650												
7 Contribución al seguro social retenida en exceso (vea la página 4 de las instrucciones)			7												
8 Crédito tributario adicional por hijos de la línea 3 de la Parte II			8												
9 Crédito tributario por cobertura de seguro de salud. Adjunte el Formulario 8885			9												
10 Pagos y créditos totales. Sume las líneas desde la 6 a la 9			10 650												
11 Si la línea 10 es mayor que la línea 5, reste la cantidad de la línea 5 de la de la línea 10. Esta es la cantidad pagada en exceso			11												
12a Cantidad de la línea 11 que desea que se le reintegre. Si se ha incluido el Formulario 8888, marque aquí ► <input type="checkbox"/>			12a												
b No. de circulación <input style="width: 100px;" type="text"/> ► c Tipo: <input type="checkbox"/> Corriente <input type="checkbox"/> Ahorros															
d No. de cuenta <input style="width: 100px;" type="text"/>															
13 Cantidad de la línea 11 que desea que se le acredite a la contribución estimada de 2008			13												
14 Cantidad que usted debe. Reste la cantidad de la línea 10 de la de la línea 5. Para detalles sobre cómo se paga, vea la página 1 de las instrucciones			14 169												
Tercero Autorizado ¿Desea permitir que otra persona hable sobre esta planilla con el IRS (vea la página 2)? . . . <input type="checkbox"/> Sí. Complete lo siguiente. <input type="checkbox"/> No															
Nombre de esta persona ►		Número de teléfono ► ()	Número de identificación personal (PIN) ► <input style="width: 50px;" type="text"/>												
Firm aquí Declaro bajo las penalidades de perjurio que esta planilla, incluyendo los anexos y demás documentos que le acompañan, ha sido examinada por mí y que según mi mejor conocimiento y creencia es cierta, correcta y completa. La declaración del agente o preparador (que no es el contribuyente) está basada en toda la información sobre la cual el agente o preparador tenía conocimiento.															
¿Planilla conjunta? Vea la página 2.		Su firma	Fecha												
Conserve una copia para su archivo.		Firma del cónyuge. Si radica conjuntamente, ambos cónyuges deben firmar.	Fecha												
Para uso del preparador remunerado solamente		Firma del preparador	Fecha												
Nombre del negocio (o del preparador, si trabaja por cuenta propia), dirección y zona postal		Marque aquí si el preparador trabaja por cuenta propia <input type="checkbox"/> SSN o PTIN													
		Número de identificación patronal :													
		Número de teléfono ()													
Vea en la página 8 de las Instrucciones el Aviso sobre la Ley de Divulgación y Confidencialidad de Información y la Ley de Reducción de Trámites.															

Parte II Residentes bona fide de Puerto Rico que reclaman el Crédito Tributario Adicional por Hijos.
(Vea la página 5 de las instrucciones.)

1	Ingresos recibidos de fuentes dentro de Puerto Rico	1		
2	Contribuciones al seguro social y al Medicare retenidas de su(s) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2 (adjunte copia(s) de dicho(s) Formulario(s))	2		
3	Crédito tributario adicional por hijos. Vea la hoja de cómputos en la página 6 de las instrucciones para la cantidad que usted puede anotar aquí y en la línea 8 de la página 1	3		

Parte III Ganancia o pérdida de negocio agropecuario

Nombre del propietario	Número de seguro social
------------------------	-------------------------

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge tuvieron una ganancia o pérdida de un negocio agropecuario, cada uno de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte III por separado. Vea Casado que radica una planilla conjunta, en la página 3 de las instrucciones.

Sección A—Ingreso de negocio agropecuario—Método de contabilidad a base de efectivo
Complete las Secciones A y B

(Si usted usa el método de contabilidad a base de lo devengado, complete las Secciones B y C, así como la línea 11 de la Sección A.)
No incluya la venta de animales usados para tiro, cría, entretenimiento o lechería.

1	Venta de animales y otros artículos que compró para revender	1		
2	Costo u otra base de los animales y otros artículos que usted informó en la línea 1	2		
3	Reste la línea 2 de la línea 1	3		
4	Ventas de animales, productos agrícolas, granos y otros productos que usted cultivó	4		
5a	Total de distribuciones de cooperativas (Formulario(s) 1099-PATR) 5a	5b	Cantidad tributable	
6	Pagos recibidos del programa de agricultura	6		
7	Préstamos de la Commodity Credit Corporation informados bajo elección (o decomisados)	7		
8	Ingreso de seguro de cosechas	8		
9	Ingreso de servicios prestados con equipo agrícola	9		
10	Otros ingresos	10		
11	Ingreso bruto agropecuario. Sume las líneas de la columna derecha desde la 3 hasta la 10, ambas inclusive. Si usted es contribuyente que usa el método de contabilidad a base de lo devengado, anote la cantidad que aparece en la línea 50 de la Sección C	11		

Sección B—Gastos de negocio agropecuario—Métodos de contabilidad a base de efectivo y a base de lo devengado

No incluya gastos personales o de manutención (tales como contribuciones, seguros, reparaciones, etc., de su casa), que no fueron para la producción de ingreso agropecuario. Antes de anotar los gastos, más abajo, reste de éstos cualquier reembolso recibido por los mismos.

12	Gastos de automóvil o de camión (junte a esta planilla el Formulario 4562)	12		
13	Productos químicos	13		
14	Gastos de conservación	14		
15	Servicios de equipo agrícola	15		
16	Depreciación, gastos y deducciones hechas de acuerdo a la sección 179 no reclamadas en otra parte de esta planilla (junte a esta planilla el Formulario 4562 si está obligado a hacerlo)	16		
17	Programas de beneficios para los empleados, excepto los incluidos en la línea 25	17		
18	Compra de alimentos para animales	18		
19	Fertilizantes y cal	19		
20	Fletes y acarreo	20		
21	Gasolina, combustible y aceite	21		
22	Seguros (excepto de salud)	22		
23	Intereses:			
	a Sobre hipotecas (pagados a bancos, etc.)	23a		
	b Otros	23b		
24	Mano de obra	24		
25	Planes de pensión y de participación en las ganancias	25		
26	Renta o alquiler:			
	a Vehículos, maquinaria y equipo	26a		
	b Otro (tierra, animales, etc.)	26b		
27	Reparaciones y mantenimiento	27		
28	Compra de semillas y plantas	28		
29	Gastos de almacenaje	29		
30	Compra de materiales	30		
31	Contribuciones	31		
32	Servicios públicos (agua, electricidad, gas, etc.)	32		
33	Honorarios pagados a veterinarios, cría y medicinas	33		
34	Otros gastos (especifique):			
	a	34a		
	b	34b		
	c	34c		
	d	34d		
	e	34e		
35	Total de gastos. Sume las líneas de la 12 a la 34e	35		
36	Ganancia (o pérdida) neta de negocio agropecuario. Reste la línea 35 de la línea 11. Anote el resultado aquí y en la línea 1 de la Parte V	36		

Sección C—Ingreso de negocio agropecuario—Método de contabilidad a base de lo devengado
 No incluya en las líneas de abajo la venta de animales usados para tiro, cría, entretenimiento o lechería.

37	Venta de animales, productos agrícolas, granos y otros productos durante el año		37	
38a	Total de distribuciones de cooperativas (Formulario(s) 1099-PATR)	38a	38b	Cantidad tributable
39	Pagos recibidos del programa de agricultura		39	
40	Préstamos de la <i>Commodity Credit Corporation</i> informados bajo elección (o decomisados)		40	
41	Ganancias procedentes del seguro de cosechas		41	
42	Ingreso de servicios prestados con equipo agrícola		42	
43	Otros ingresos de negocio agropecuario (especifique)		43	
44	Sume las líneas de la columna derecha desde la 37 hasta la 43, ambas inclusive		44	
45	Inventario de animales, productos agrícolas, granos y otros productos al comienzo del año	45		
46	Costo de animales, productos agrícolas, granos y otros productos comprados durante el año	46		
47	Sume las líneas 45 y 46	47		
48	Inventario de animales, productos agrícolas, granos y otros productos al final del año	48		
49	Costo de animales, productos agrícolas, granos y otros productos agrícolas vendidos. Reste la línea 48 de la línea 47*		49	
50	Ingreso bruto agropecuario. Reste la línea 49 de la línea 44. Anote el resultado aquí y en la página 2, línea 11, Parte III		50	

*Si usa el método de precio por unidad para los animales, o el método de precio de finca para valorar su inventario y la cantidad que aparece en la línea 48 es mayor que la de la línea 47, reste la línea 47 de la línea 48 y anote el resultado en la línea 49. Sume las líneas 44 y 49, y anote el resultado en la línea 50 y en la línea 11, Parte III el resultado.

Parte IV Ganancia o pérdida de negocio (por cuenta propia)

Nombre del propietario	Número de seguro social
------------------------	-------------------------

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge tuvieron una ganancia o pérdida de un negocio agropecuario, cada uno de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte IV por separado. Vea **Casado que radica una planilla conjunta**, en la página 3 de las instrucciones.

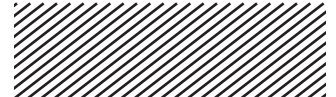
Sección A—Ingresos

1	Total de ingresos brutos \$	Menos devoluciones y descuentos \$	Saldo ▶	1	7,000
2a	Inventario al comenzar el año	2a			
b	Compras menos el costo de los artículos retirados del negocio para uso personal	2b			
c	Costo de mano de obra. No incluya ninguna cantidad pagada a usted mismo.	2c			
d	Materiales y suministros	2d			
e	Otros costos (junte una explicación)	2e			
f	Sume las líneas de la 2a a la 2e	2f			
g	Inventario al final del año	2g			
h	Costo de mercancías vendidas. Reste la línea 2g de la línea 2f			2h	
3	Ganancia bruta. Reste la línea 2h de la línea 1			3	7,000
4	Otros ingresos			4	
5	Ingreso bruto. Sume las líneas 3 y 4			5	

Sección B—Gastos

6	Anuncios y publicidad	6		18	Renta o alquiler:
7	Gastos de vehículos de motor (junte a esta planilla el Formulario 4562)	7		a	Vehículos, maquinaria y equipo
8	Comisiones y cuotas	8		b	Otra propiedad comercial
9	Trabajo por contrato	9		19	Reparaciones y manutención
10	Agotamiento	10		20	Materiales (no incluidos en la Sección A)
11	Depreciación, gastos y deducciones de acuerdo a la sección 179 (no incluida en la Sección A). (Junte a esta planilla el Formulario 4562 si está obligado a hacerlo.)	11		21	Contribuciones y licencias
12	Programas para el beneficio de los empleados (excepto los incluidos en la línea 17)	12		22	Gastos de viaje, comidas y entretenimiento:
13	Seguros (excepto de salud)	13		a	Viajes
14	Intereses sobre deudas del negocio	14		b	Comidas y entretenimiento deducibles
15	Servicios legales y profesionales	15		23	Servicios públicos (agua, electricidad, gas, etc.)
16	Gastos de oficina	16		24	Sueldos no incluidos en la línea 2c
17	Planes de pensión y de participación en las ganancias	17		25a	Otros gastos (indique tipo de gasto y cantidad):

				25b	Total de los otros gastos
26	Total de gastos. Sume las líneas de la 6 a la 25b			26	1,200
27	Ganancia (o pérdida) neta. Reste la línea 26 de la línea 5. Anote el resultado aquí y en la línea 2 de la Parte V			27	5,800



Parte V Contribución sobre el ingreso del trabajo por cuenta propia—Si recibió ingreso como empleado de una iglesia, vea la página 2 de las instrucciones antes de seguir.

Nombre del individuo que recibió ingreso del trabajo por cuenta propia	Número de seguro social del individuo con ingreso del trabajo por cuenta propia ▶	
--	---	--

Nota: Si radica una planilla de contribución conjunta y tanto usted como su cónyuge recibieron ingreso del trabajo por cuenta propia, **cada uno** de ustedes debe llenar una Parte V **por separado**.

A Si es ministro, miembro de una orden religiosa o practicante de la Ciencia Cristiana y radicó el Formulario 4361, pero obtuvo **otras** ganancias netas ascendentes a \$400 ó más del trabajo por cuenta propia, marque este encasillado y continúe en la Parte V

1 Ganancia (o pérdida) neta procedente de un negocio agropecuario, la cantidad de la línea 36, Parte III, más la parte recibida por usted de una sociedad agropecuaria. Nota: No llene esta línea si usa el método opcional para computar la ganancia neta de un negocio agropecuario. Vea la página 8 de las instrucciones	1		
2 Ganancia (o pérdida) neta procedente de un negocio no agropecuario, la cantidad de la línea 27, Parte IV, más la parte recibida por usted de una sociedad no agropecuaria. Los eclesiásticos o miembros de una orden religiosa deben ver la página 2 para las cantidades que tienen que informar en esta línea. Nota: No llene esta línea si usa el método opcional para computar la ganancia neta de un negocio no agropecuario. Vea la página 8 de las instrucciones	2	5,800	
3 Combine las líneas 1 y 2	3	5,800	
4a Si la línea 3 es más de cero, multiplique la línea 3 por el 92.35% (.9235). De otro modo, anote la cantidad de la línea 3	4a	5,356	
b Si eligió uno (o ambos) de los dos métodos opcionales, anote aquí el total de las líneas 2 y 4 de la Parte VI	4b		
c Combine las líneas 4a y 4b. Si es menos de \$400, deténgase; no adeuda la contribución federal sobre el trabajo por cuenta propia. Excepción: Si es menos de \$400 y usted tenía ingreso como empleado de una iglesia, anote -0- y continúe ▶	4c	5,356	
5a Anote su ingreso como empleado de una iglesia de el (los) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2. Vea la página 2 de las instrucciones	5a		
b Multiplique la línea 5a por el 92.35% (.9235). Si es menos de \$100, anote -0-	5b		
6 Ganancias netas del trabajo por cuenta propia. Sume las líneas 4c y 5b ▶	6	5,356	
7 Cantidad máxima de salarios e ingreso del trabajo por cuenta propia combinados sujeta a la contribución al seguro social en 2007	7	\$97,500	00
8a Total de salarios y propinas sujetos a la contribución al seguro social, según aparecen en el (los) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2. Si es \$97,500 o más, continúe en la línea 11	8a		
b Propinas que no informó a su patrono y que están sujetas a la contribución al seguro social de la línea 9 del Formulario 4137 (vea la página 7 de las instrucciones)	8b		
c Salarios o sueldos sujetos a la contribución del seguro social de la línea 10 del Formulario 8919 (vea la página 8 de las instrucciones).	8c		
c Sume las líneas 8a, 8b, y 8c	8c		
9 Reste la línea 8d de la línea 7. Si es cero o menos, anote -0- aquí y también en la línea 10 y pase a la línea 11 ▶	9	97,500	
10 Multiplique por el 12.4% (.124) la cantidad que resulte menor entre la línea 6 o la línea 9	10	664	
11 Multiplique por el 2.9% (.029) la cantidad de la línea 6	11	155	
12 Contribución sobre el trabajo por cuenta propia. Sume las líneas 10 y 11. Anote el resultado aquí y en la línea 3 de la Parte I	12	819	

Parte VI Métodos opcionales para computar la ganancia neta. Vea la página 7 de las instrucciones para las limitaciones.

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge eligen usar el método opcional para computar sus ganancias netas, **cada uno** de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte VI **por separado**.

Método opcional—Negocio agropecuario			
1 Ingreso máximo para los efectos de los métodos opcionales	1	\$1,600	00
2 Anote la menor de: dos tercios (2/3) del ingreso bruto del negocio agropecuario de la línea 11, Parte III, más la parte recibida por usted de una sociedad agropecuaria (pero no menos de cero), o \$1,600. Incluya esta cantidad en la línea 4b de la Parte V, arriba	2		
Método opcional—Negocio no agropecuario.			
3 Reste la línea 2 de la línea 1	3		
4 Anote la menor de: dos tercios (2/3) del ingreso bruto del negocio no agropecuario de la línea 5, Parte IV, más la parte recibida por usted de una sociedad no agropecuaria (pero no menos de cero), o la cantidad que aparece en la línea 3 de la Parte VI, arriba. Incluya también esta cantidad en la línea 4b de la Parte V, arriba	4		



Formulario 1040-PR Department of the Treasury Internal Revenue Service	Planilla para la Declaración de la Contribución Federal sobre el Trabajo por Cuenta Propia (Incluyendo el Crédito Tributario Adicional por Hijos para Residentes <i>Bona fide</i> de Puerto Rico) Para el año que comienza el primero de enero de 2007 y termina el 31 de diciembre de 2007, o cualquier otro año contributivo comenzado el _____ de 2007 y terminado el _____ de 20____.	OMB No. 1545-0090 <div style="font-size: 2em; font-weight: bold; text-align: center;">2007</div>	
Por favor, escriba a maquina o con letra de molde	Nombre e inicial de su segundo nombre Pablo	Apellido Sultan	Su número de seguro social XXX XX XXXX
	Si es una planilla conjunta, nombre e inicial del cónyuge Maria	Apellido Sultan	Número de seguro social del cónyuge XXX XX XXXX
	Dirección actual (calle, número, número de apartamento o ruta rural)		
	Ciudad, pueblo u oficina postal y zona postal (ZIP)		
Parte I Contribución y créditos totales			
1 Estado civil. Marque el encasillado para su estado civil. Vea la página 3 de las instrucciones. <input type="checkbox"/> Soltero <input checked="" type="checkbox"/> Casado que radica una planilla conjunta <input type="checkbox"/> Casado que radica una planilla por separado. Anote arriba el número de seguro social de su cónyuge y su nombre completo aquí. ▶ _____			
2 Hijos calificados. Complete esta sección únicamente si usted es un residente <i>bona fide</i> de Puerto Rico y reclama el crédito tributario adicional por hijos. Vea la página 5 de las instrucciones.			
(a) Nombre de pila	Apellido(s)	(b) Número de seguro social del hijo	(c) Parentesco del hijo con usted
Trevor		XXX XX XXXX	son
Miguel		XXX XX XXXX	son
Jose		XXX XX XXXX	son
3 Contribución sobre el trabajo por cuenta propia de la línea 12 de la Parte V	3	1,187	
4 Contribuciones por empleados domésticos. (Forma 1040-PR) (vea la página 4 de las instrucciones). Adjunte el Anexo H-PR	4	1,187	
5 Contribuciones totales. Sume las líneas 3 y 4 (vea la página 4 de las instrucciones)	5		
6 Pagos de contribución estimada del año 2007 (vea la página 4 de las instrucciones)	6	600	
7 Contribución al seguro social retenida en exceso (vea la página 4 de las instrucciones)	7		
8 Crédito tributario adicional por hijos de la línea 3 de la Parte II	8	1,793	
9 Crédito tributario por cobertura de seguro de salud. Adjunte el Formulario 8885	9		
10 Pagos y créditos totales. Sume las líneas desde la 6 a la 9	10	2,393	
11 Si la línea 10 es mayor que la línea 5, reste la cantidad de la línea 5 de la de la línea 10. Esta es la cantidad pagada en exceso ▶	11	1,206	
12a Cantidad de la línea 11 que desea que se le reintegre . Si se ha incluido el Formulario 8888, marque aquí ▶ <input type="checkbox"/>	12a	1,206	
b No. de circulación <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> ▶ c Tipo: <input type="checkbox"/> Corriente <input type="checkbox"/> Ahorros			
d No. de cuenta <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/>			
13 Cantidad de la línea 11 que desea que se le acredite a la contribución estimada de 2008 ▶	13		
14 Cantidad que usted debe. Reste la cantidad de la línea 10 de la de la línea 5. Para detalles sobre cómo se paga, vea la página 1 de las instrucciones ▶	14		
Tercero Autorizado ¿Desea permitir que otra persona hable sobre esta planilla con el IRS (vea la página 2)? . . . <input type="checkbox"/> Sí. Complete lo siguiente. <input type="checkbox"/> No			
Nombre de esta persona ▶	Número de teléfono ▶ ()	Número de identificación personal (PIN) ▶	<input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/>
Firm aquí Declaro bajo las penalidades de perjurio que esta planilla, incluyendo los anexos y demás documentos que le acompañan, ha sido examinada por mí y que según mi mejor conocimiento y creencia es cierta, correcta y completa. La declaración del agente o preparador (que no es el contribuyente) está basada en toda la información sobre la cual el agente o preparador tenía conocimiento.	Su firma	Fecha	Número de teléfono durante el día ()
¿Planilla conjunta? Vea la página 2.	Firma del cónyuge. Si radica conjuntamente, ambos cónyuges deben firmar.	Fecha	
Conserve una copia para su archivo.	Firma del preparador ▶	Fecha	Marque aquí si el preparador trabaja por cuenta propia <input type="checkbox"/> SSN o PTIN
Para uso del preparador remunerado solamente	Nombre del negocio (o del preparador, si trabaja por cuenta propia), dirección y zona postal ▶	Número de identificación patronal	Número de teléfono ()
Vea en la página 8 de las Instrucciones el Aviso sobre la Ley de Divulgación y Confidencialidad de Información y la Ley de Reducción de Trámites.			

Parte II Residentes bona fide de Puerto Rico que reclaman el Crédito Tributario Adicional por Hijos.

(Vea la página 5 de las instrucciones.)

1 Ingresos recibidos de fuentes dentro de Puerto Rico	1	24,075
2 Contribuciones al seguro social y al Medicare retenidas de su(s) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2 (adjunte copia(s) de dicho(s) Formulario(s))	2	1,199
3 Crédito tributario adicional por hijos. Vea la hoja de cómputos en la página 6 de las instrucciones para la cantidad que usted puede anotar aquí y en la línea 8 de la página 1	3	1,793

Parte III Ganancia o pérdida de negocio agropecuario

Nombre del propietario	Número de seguro social
------------------------	-------------------------

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge tuvieron una ganancia o pérdida de un negocio agropecuario, cada uno de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte III por separado. Vea Casado que radica una planilla conjunta, en la página 3 de las instrucciones.

Sección A—Ingreso de negocio agropecuario—Método de contabilidad a base de efectivo

Complete las Secciones A y B

(Si usted usa el método de contabilidad a base de lo devengado, complete las Secciones B y C, así como la línea 11 de la Sección A.)

No incluya la venta de animales usados para tiro, cría, entretenimiento o lechería.

1 Venta de animales y otros artículos que compró para revender	1		
2 Costo u otra base de los animales y otros artículos que usted informó en la línea 1	2		
3 Reste la línea 2 de la línea 1	3		
4 Ventas de animales, productos agrícolas, granos y otros productos que usted cultivó	4		
5a Total de distribuciones de cooperativas (Formulario(s) 1099-PATR) 5a	5a		5b Cantidad tributable
6 Pagos recibidos del programa de agricultura	6		
7 Préstamos de la Commodity Credit Corporation informados bajo elección (o decomisados)	7		
8 Ingreso de seguro de cosechas	8		
9 Ingreso de servicios prestados con equipo agrícola	9		
10 Otros ingresos	10		
11 Ingreso bruto agropecuario. Sume las líneas de la columna derecha desde la 3 hasta la 10, ambas inclusive. Si usted es contribuyente que usa el método de contabilidad a base de lo devengado, anote la cantidad que aparece en la línea 50 de la Sección C	11		

Sección B—Gastos de negocio agropecuario—Métodos de contabilidad a base de efectivo y a base de lo devengado

No incluya gastos personales o de manutención (tales como contribuciones, seguros, reparaciones, etc., de su casa), que no fueron para la producción de ingreso agropecuario. Antes de anotar los gastos, más abajo, reste de éstos cualquier reembolso recibido por los mismos.

12 Gastos de automóvil o de camión (junte a esta planilla el Formulario 4562)	12		25 Planes de pensión y de participación en las ganancias	25	
13 Productos químicos	13		26 Renta o alquiler:		
14 Gastos de conservación	14		a Vehículos, maquinaria y equipo	26a	
15 Servicios de equipo agrícola	15		b Otro (tierra, animales, etc.)	26b	
16 Depreciación, gastos y deducciones hechas de acuerdo a la sección 179 no reclamadas en otra parte de esta planilla (junte a esta planilla el Formulario 4562 si está obligado a hacerlo)	16		27 Reparaciones y mantenimiento	27	
17 Programas de beneficios para los empleados, excepto los incluidos en la línea 25	17		28 Compra de semillas y plantas	28	
18 Compra de alimentos para animales	18		29 Gastos de almacenaje	29	
19 Fertilizantes y cal	19		30 Compra de materiales	30	
20 Fletes y acarreo	20		31 Contribuciones	31	
21 Gasolina, combustible y aceite	21		32 Servicios públicos (agua, electricidad, gas, etc.)	32	
22 Seguros (excepto de salud)	22		33 Honorarios pagados a veterinarios, cría y medicinas	33	
23 Intereses:			34 Otros gastos (especifique):		
a Sobre hipotecas (pagados a bancos, etc.)	23a		a	34a	
b Otros	23b		b	34b	
24 Mano de obra	24		c	34c	
			d	34d	
			e	34e	
35 Total de gastos. Sume las líneas de la 12 a la 34e	35				
36 Ganancia (o pérdida) neta de negocio agropecuario. Reste la línea 35 de la línea 11. Anote el resultado aquí y en la línea 1 de la Parte V	36				

Sección C—Ingreso de negocio agropecuario—Método de contabilidad a base de lo devengado
 No incluya en las líneas de abajo la venta de animales usados para tiro, cría, entretenimiento o lechería.

37	Venta de animales, productos agrícolas, granos y otros productos durante el año		37	
38a	Total de distribuciones de cooperativas (Formulario(s) 1099-PATR)	38a	38b	Cantidad tributable
39	Pagos recibidos del programa de agricultura		39	
40	Préstamos de la <i>Commodity Credit Corporation</i> informados bajo elección (o decomisados)		40	
41	Ganancias procedentes del seguro de cosechas		41	
42	Ingreso de servicios prestados con equipo agrícola		42	
43	Otros ingresos de negocio agropecuario (especifique)		43	
44	Sume las líneas de la columna derecha desde la 37 hasta la 43, ambas inclusive		44	
45	Inventario de animales, productos agrícolas, granos y otros productos al comienzo del año	45		
46	Costo de animales, productos agrícolas, granos y otros productos comprados durante el año	46		
47	Sume las líneas 45 y 46	47		
48	Inventario de animales, productos agrícolas, granos y otros productos al final del año	48		
49	Costo de animales, productos agrícolas, granos y otros productos agrícolas vendidos. Reste la línea 48 de la línea 47*		49	
50	Ingreso bruto agropecuario. Reste la línea 49 de la línea 44. Anote el resultado aquí y en la página 2, línea 11, Parte III		50	

*Si usa el método de precio por unidad para los animales, o el método de precio de finca para valorar su inventario y la cantidad que aparece en la línea 48 es mayor que la de la línea 47, reste la línea 47 de la línea 48 y anote el resultado en la línea 49. Sume las líneas 44 y 49, y anote el resultado en la línea 50 y en la línea 11, Parte III el resultado.

Parte IV Ganancia o pérdida de negocio (por cuenta propia)

Nombre del propietario	Número de seguro social
------------------------	-------------------------

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge tuvieron una ganancia o pérdida de un negocio agropecuario, cada uno de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte IV por separado. Vea **Casado que radica una planilla conjunta**, en la página 3 de las instrucciones.

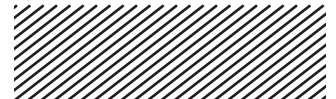
Sección A—Ingresos

1	Total de ingresos brutos \$	Menos devoluciones y descuentos \$	Saldo ▶	1	10,600
2a	Inventario al comenzar el año	2a			
b	Compras menos el costo de los artículos retirados del negocio para uso personal	2b			
c	Costo de mano de obra. No incluya ninguna cantidad pagada a usted mismo.	2c			
d	Materiales y suministros	2d			
e	Otros costos (junte una explicación)	2e			
f	Sume las líneas de la 2a a la 2e	2f			
g	Inventario al final del año	2g			
h	Costo de mercancías vendidas. Reste la línea 2g de la línea 2f	2h			
3	Ganancia bruta. Reste la línea 2h de la línea 1	3			10,600
4	Otros ingresos	4			
5	Ingreso bruto. Suma las líneas 3 y 4	5			10,600

Sección B—Gastos

6	Anuncios y publicidad	6	250	18	Renta o alquiler:
7	Gastos de vehículos de motor (junte a esta planilla el Formulario 4562)	7		a	Vehículos, maquinaria y equipo
8	Comisiones y cuotas	8		b	Otra propiedad comercial
9	Trabajo por contrato	9		19	Reparaciones y manutención
10	Agotamiento	10		20	Materiales (no incluidos en la Sección A)
11	Depreciación, gastos y deducciones de acuerdo a la sección 179 (no incluida en la Sección A). (Junte a esta planilla el Formulario 4562 si está obligado a hacerlo.)	11		21	Contribuciones y licencias
12	Programas para el beneficio de los empleados (excepto los incluidos en la línea 17)	12		22	Gastos de viaje, comidas y entretenimiento:
13	Seguros (excepto de salud)	13		a	Viajes
14	Intereses sobre deudas del negocio	14		b	Comidas y entretenimiento deducibles
15	Servicios legales y profesionales	15		23	Servicios públicos (agua, electricidad, gas, etc.)
16	Gastos de oficina	16		24	Sueldos no incluidos en la línea 2c
17	Planes de pensión y de participación en las ganancias	17		25a	Otros gastos (indique tipo de gasto y cantidad):

				b	Total de los otros gastos
26	Total de gastos. Suma las líneas de la 6 a la 25b	26		25b	
27	Ganancia (o pérdida) neta. Reste la línea 26 de la línea 5. Anote el resultado aquí y en la línea 2 de la Parte V	27		27	2,200
					8,400



Parte V Contribución sobre el ingreso del trabajo por cuenta propia—Si recibió ingreso como empleado de una iglesia, vea la página 2 de las instrucciones antes de seguir.

Nombre del individuo que recibió ingreso del trabajo por cuenta propia	Número de seguro social del individuo con ingreso del trabajo por cuenta propia ▶	
--	---	--

Nota: Si radica una planilla de contribución conjunta y tanto usted como su cónyuge recibieron ingreso del trabajo por cuenta propia, **cada uno** de ustedes debe llenar una Parte V por separado.

A Si es ministro, miembro de una orden religiosa o practicante de la Ciencia Cristiana y radicó el Formulario 4361, pero obtuvo **otras** ganancias netas ascendentes a \$400 ó más del trabajo por cuenta propia, marque este encasillado y continúe en la Parte V

1 Ganancia (o pérdida) neta procedente de un negocio agropecuario, la cantidad de la línea 36, Parte III, más la parte recibida por usted de una sociedad agropecuaria. Nota: No llene esta línea si usa el método opcional para computar la ganancia neta de un negocio agropecuario. Vea la página 8 de las instrucciones	1		
2 Ganancia (o pérdida) neta procedente de un negocio no agropecuario, la cantidad de la línea 27, Parte IV, más la parte recibida por usted de una sociedad no agropecuaria. Los eclesiásticos o miembros de una orden religiosa deben ver la página 2 para las cantidades que tienen que informar en esta línea. Nota: No llene esta línea si usa el método opcional para computar la ganancia neta de un negocio no agropecuario. Vea la página 8 de las instrucciones	2	8,400	
3 Combine las líneas 1 y 2	3	8,400	
4a Si la línea 3 es más de cero, multiplique la línea 3 por el 92.35% (.9235). De otro modo, anote la cantidad de la línea 3	4a	7,757	
b Si eligió uno (o ambos) de los dos métodos opcionales, anote aquí el total de las líneas 2 y 4 de la Parte VI	4b		
c Combine las líneas 4a y 4b. Si es menos de \$400, deténgase; no adeuda la contribución federal sobre el trabajo por cuenta propia. Excepción: Si es menos de \$400 y usted tenía ingreso como empleado de una iglesia, anote -0- y continúe ▶	4c	7,757	
5a Anote su ingreso como empleado de una iglesia de el (los) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2. Vea la página 2 de las instrucciones	5a		
b Multiplique la línea 5a por el 92.35% (.9235). Si es menos de \$100, anote -0-	5b		
6 Ganancias netas del trabajo por cuenta propia. Sume las líneas 4c y 5b ▶	6	7,757	
7 Cantidad máxima de salarios e ingreso del trabajo por cuenta propia combinados sujeta a la contribución al seguro social en 2007	7	\$97,500	00
8a Total de salarios y propinas sujetos a la contribución al seguro social, según aparecen en el (los) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2. Si es \$97,500 o más, continúe en la línea 11	8a		
b Propinas que no informó a su patrono y que están sujetas a la contribución al seguro social de la línea 9 del Formulario 4137 (vea la página 7 de las instrucciones)	8b		
c Salarios o sueldos sujetos a la contribución del seguro social de la línea 10 del Formulario 8919 (vea la página 8 de las instrucciones).	8c		
c Sume las líneas 8a, 8b, y 8c	8c		
9 Reste la línea 8d de la línea 7. Si es cero o menos, anote -0- aquí y también en la línea 10 y pase a la línea 11 ▶	9	97,500	
10 Multiplique por el 12.4% (.124) la cantidad que resulte menor entre la línea 6 o la línea 9	10	962	
11 Multiplique por el 2.9% (.029) la cantidad de la línea 6	11	225	
12 Contribución sobre el trabajo por cuenta propia. Sume las líneas 10 y 11. Anote el resultado aquí y en la línea 3 de la Parte I	12	1,187	

Parte VI Métodos opcionales para computar la ganancia neta. Vea la página 7 de las instrucciones para las limitaciones.

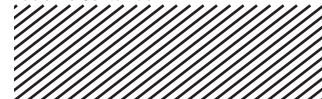
Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge eligen usar el método opcional para computar sus ganancias netas, **cada uno** de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte VI por separado.

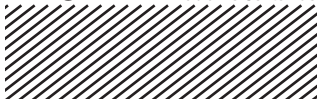
Método opcional—Negocio agropecuario			
1 Ingreso máximo para los efectos de los métodos opcionales	1	\$1,600	00
2 Anote la menor de: dos tercios (2/3) del ingreso bruto del negocio agropecuario de la línea 11, Parte III, más la parte recibida por usted de una sociedad agropecuaria (pero no menos de cero), o \$1,600. Incluya esta cantidad en la línea 4b de la Parte V, arriba	2		
Método opcional—Negocio no agropecuario.			
3 Reste la línea 2 de la línea 1	3		
4 Anote la menor de: dos tercios (2/3) del ingreso bruto del negocio no agropecuario de la línea 5, Parte IV, más la parte recibida por usted de una sociedad no agropecuaria (pero no menos de cero), o la cantidad que aparece en la línea 3 de la Parte VI, arriba. Incluya también esta cantidad en la línea 4b de la Parte V, arriba	4		



TABLA DE CONTENIDO

Parte I: Suplemento VITA Puerto Rico	117
Lección 1: Estado Civil y Exenciones.	119
Lección 2: El Factor que determina La Fuente del Ingreso	120
Lección 3: Deducción Fija.....	125
Lección 4: Deducciones Detalladas.....	129
Lección 5: ¿Quién Debe Radicar?.....	137
Lección 6: Ajustes al Ingreso	143
Lección 7: Crédito por Contribuciones Extranjeras Pagadas.....	144
Lección 8: Crédito Tributario Adicional por Hijos	159
Parte II: Contribución de Trabajo por Cuenta Propia—Forma 1040-PR	169





Parte I: Suplemento VITA Puerto Rico

Introducción

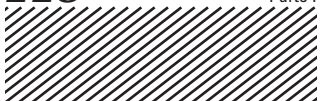
Este suplemento de Puerto Rico se divide en dos categorías distintas. La primera parte (Parte I) se refiere a los contribuyentes que tienen ingresos que son reportados en la Forma 1040 (US Income Tax Return) La Segunda parte se refiere a los individuos independientes que trabajan por cuenta propia que radican la Forma 1040-PR.

La Parte I se ha desarrollado como suplemento al Curso regular de VITA. Se recomienda que los voluntarios de VITA que no tienen experiencia con impuestos federales completen todos los capítulos en el curso regular de VITA antes de completar este suplemento. Aunque no se recomienda, los voluntarios que tienen experiencia con impuestos federales pueden completar este texto sin referencia al curso regular de VITA.

Quién debe Radicar

En general, la Sección 933 del Código de Rentas Internas Federal requiere que ciudadanos americanos residentes bona fides de Puerto Rico durante todo el año tributable, pero que reciben ingresos de fuentes fuera de Puerto Rico y/o reciben ingresos como empleados civiles o militares del gobierno de los E.U. en Puerto Rico, deben de radicar una planilla federal. El ingreso que usted recibe de fuentes de Puerto Rico no está sujeto a contribución sobre ingreso federal. Porque parte del ingreso es exento (bajo la Sección 933) parte de las deducciones detalladas o parte de las deducciones fijas deberán ser ajustadas de acuerdo al ingreso exento en la planilla federal.

STUDENT NOTES



Lección 1: Estado Civil y Exenciones

El estado civil y las exenciones son igual según lo discutido en la lección 2 del curso regular de VITA. Sin embargo, tenga presente que aunque un cónyuge pueda excluir su ingreso en la forma 1040, ellos pueden reclamar el estado civil de casados radicando en conjunto y reclama una exención por su cónyuge. El estado civil, casado radicando en conjunto, no cambia porque su cónyuge tenga ingreso exento.

Ejemplo 1

Alda y Raúl son casados y ambos son residentes bona fides de Puerto Rico. Alda trabaja para el gobierno federal y gana \$34,489. Raúl trabaja para una firma privada y gana \$25,250. Aunque los ingresos de Raúl de \$24,250 se excluyen de la forma 1040, ellos pueden radicar una planilla en conjunto y reclamar una exención por ambos.

Ejercicio 1-1

Modesto y Laura están casados, son menores de 65 años, y ciudadanos americanos, residentes bona fides de Puerto Rico. Modesto trabaja para una corporación pequeña en Hato Rey Laura es empleada federal.

- a. ¿Pueden ellos radicar una planilla en conjunto?
- b. ¿Cuántas exenciones pueden ellos reclamar?

Respuesta

Lección 2: El Factor que determina La Fuente del Ingreso

Introducción

Cuando hablamos de la fuente del ingreso, nos referimos a su origen—Estados Unidos, Puerto Rico, ó el extranjero.

Los ciudadanos americanos y/o sus residente tributan a Estados Unidos por todo el ingreso recibido, no importa donde se origine. ¿Cuál entonces es la importancia de la fuente del ingreso? Para aquellos contribuyentes que califican para la exención del ingreso ganado en Puerto Rico, la fuente del ingreso es muy importante puesto que solamente el ingreso de Fuentes de Puerto Rico pueden ser exentas de tributación a Estados Unidos. Es también importante para los contribuyentes que puedan reclamar un **Crédito por impuestos pagados a un país extranjero (Forma 1116)**, puesto que el crédito se debe calcular en base de impuestos pagados en el país extranjero o Puerto Rico.

La fuente del ingreso es muy importante para el extranjero no residente porque a Estados Unidos solamente tributa por el ingreso de Fuentes de Estados Unidos. Sin embargo, las reglas especiales (que se encuentran en la Púb. 1321), se aplican si son extranjeros no residentes, y residentes bona fide de P.R. En esta lección, nos concentraremos en el ciudadano de Estados Unidos. Asuma que cualquier referencia a un contribuyente o a un individuo significa un ciudadano americano.

Salarios, Sueldos y otras remuneraciones

Los salarios, los sueldos, así como otras remuneraciones por servicios prestados se clasifican como ingreso ganado. El lugar en donde se prestan los servicios es el factor más importante al determinar la fuente del ingreso ganado. Si los servicios personales o servicios por trabajo son prestados en Puerto Rico, la fuente del ingreso es P.R.

Ejemplo 1

El Sr. Stan Jones, ciudadano americano residente de P.R., es un consultor para una firma de los EE.UU. y trabaja en la oficina en P.R. Los ingresos del Sr. Jones son de P.R. ya que él está realizando los servicios en P.R.

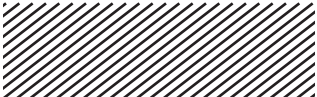
Ejemplo 2

Juan y Maria viven y trabajan en San Juan. Su ingresos son como sigue:

Salarios de \$39,482 ganados en P.R.

Salarios de \$5,000 ganados mientras Juan fue asignado temporeramente en Nueva York.

Salarios de \$1,000 ganados mientras María estuvo en viaje de negocios en Caracas.



La fuente de sus ingresos sería analizada como sigue:

\$39,482	De Fuentes de Puerto Rico
\$5,000	De Fuentes de Estados Unidos
\$1,000	De Fuentes Extranjeras

Ejercicio 2-1

Juan Mariposa es residente de P.R., Ciudadano americano y empleado de una corporación en P.R., Lo envían a los Estados Unidos por un mes en asignación temporera. Su patrono de P.R. continua pagando su sueldo regular y los cheques se depositan en su cuenta bancaria. ¿Tiene éste contribuyente ingresos de Fuentes de Estados Unidos?

Explique _____

Intereses

Intereses de los Estados Unidos, por concepto de bonos, de notas o de otras obligaciones que reciba un residente, serán tratados como ingresos de fuentes de los Estados Unidos. Es la residencia del pagador la que determina la fuente del ingreso en el caso de intereses.

Ejemplo 3

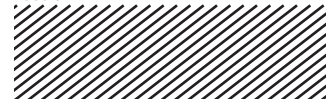
Richard Rockero, residente de P.R., recibe intereses de un préstamo personal hecho a Francia Guía, residente de los Estados Unidos quién es el pagador. Como el Sr. Guía es un residente de los EE.UU. los ingresos son de Fuentes de EE.UU.

Ejercicio 2-2

La Sra. Beatriz Pinzon vive y trabaja en San German, P.R. Todo su ingreso es devengado en Puerto Rico, pero ella deposita parte de ello en un banco en Boston, MA. En donde gana intereses. ¿Cuál es la fuente del ingreso de intereses?

Dividendos

Para determinar la fuente del ingreso de dividendos usted necesita conocer la localización del pagador. Los dividendos de corporaciones domésticas (de Estados Unidos) son de Fuentes de EE.UU. Los dividendos de corporaciones extranjeras son de fuente del extranjero.



Alquiler y Regalías de Recursos Naturales

La localización de la propiedad de alquiler determina la fuente del ingreso. Alquileres de propiedades localizadas en Puerto Rico son de Fuentes de P.R. La misma regla se aplica al recurso natural (aceite, carbón, etc.) porque el factor que determina la fuente del ingreso es donde este localizado el recurso natural.

Ejemplo 4

Bo Nanza posee una propiedad de alquiler en la playa de Condado en P.R. El ingreso de alquiler de la propiedad es depositado en su cuenta bancaria en Chicago. El ingreso de alquiler es de fuente de P.R.

Ejemplo 5

Un ciudadano americano que vive en P.R. recibe regalías del “ Canadá Natural Gas Unlimited”. ¿Qué clase de regalías son estas? Son regalías de un recurso natural que esta localizado en Canada. En este caso, la fuente del ingreso es donde la propiedad (el campo de gas natural) esta localizada.

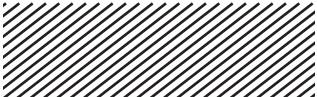
Otras Regalías

Regalías por el privilegio de uso de patentes, derechos de autor, procesos secretos, fórmulas, plusvalía, marcas registradas, franquicias, y otras propiedades similares, la fuente del ingreso la determina donde se utiliza la propiedad.

Recuerde que la fuente de alquileres y de regalías del recurso natural es donde esta localizada la propiedad (donde esta el edificio, el pozo de petróleo, o la mina de carbón situada físicamente).

Venta o Intercambio de Propiedad Personal

El factor que determina la fuente del ingreso en la venta de la propiedad “non-inventory” es la residencia del vendedor.



Ejemplo 6

La Sra. Bonita Bombon, es ciudadana americana y siempre ha sido residente bona fide de P.R., Ella vendió acciones con 100% de ganancia sobre el costo original. La venta de acciones es una venta de propiedad personal. Puesto que la Sra. Bombon era residente bona fide de P.R. por el año fiscal entero. La ganancia es de fuente de P.R. y el factor que determina la fuente es la residencia del vendedor.

Notas

Propiedad de Inventario

Las reglas para determinar la fuente del ingreso en la venta del inventario no han cambiado. La fuente del ingreso sigue siendo el lugar donde se transfiere el título de propiedad.

Propiedad depreciable

En general, ganancias (que no excedan el ajuste de depreciación) en la venta de propiedad personal depreciable sera distribuida entre las fuentes ya sea dentro de los EE.UU., o fuera de EE.UU.

Ejercicio

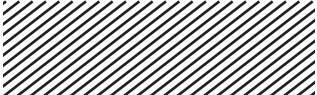
- a. Carol Ann, residente bona fide de P.R., posee propiedad de alquiler en EE.UU. Ella deposita \$1,000 (el alquiler) cada mes en su cuenta del Banco Popular en P.R. ¿Cuál es la fuente del ingreso de alquiler?
- b. Don y Petra, radican en conjunto. Ellos son residentes bona fides de P.R. sus ingresos consisten de:
 - \$10,000 salarios de empresa privada
 - \$2,000 Intereses pagados por Banco Popular
 - \$1,000 Intereses pagados por Bowery Bank de New York
 - \$5,000 Ingreso de alquiler de la propiedad de Miami

Indica la fuente de cada tipo de ingreso.

- c. Sofia vive en EE.UU. pero tiene una cuenta que devenga intereses en el Banco de Hato Rey. Sus salarios (\$20,000) son de su trabajo en Chicago. ¿Cuál es la fuente de su ingreso de intereses?

Reglas que establecen la Fuente del Ingreso

Partidas de Ingresos:	Factor que determina la fuente:
Salarios y otras remuneraciones	Donde se presta los servicios
Intereses	Residencia del pagador
Dividendos	Localización del pagador
Alquiler	Localización de la propiedad
Regalías:	
Recursos Naturales	Localización de la propiedad
Patentes, derechos de autor, etc.	Donde la propiedad es usada
Propiedad personal no depreciable	Residencia del vendedor



Lección 3: Deducción Fija

La deducción fija es una cantidad que reduce el ingreso por el cual el contribuyente paga impuestos.

La deducción fija depende de las siguientes condiciones:

- el estado personal del contribuyente
- la edad del contribuyente (y del cónyuge)
- si el contribuyente es reclamado como dependiente en la planilla de otro contribuyente

Proporción de la Deducción Fija cuándo el contribuyente tiene ingreso exento de Fuentes de P.R.

La deducción fija se considera una cantidad que no se aplica a ningún tipo en particular de ingreso.

Para aquellos contribuyentes que no detallen, la deducción fija se debe proporcionar entre el total del ingreso sujeto a tributación federal sobre el total del ingreso de todas las Fuentes. Utilice la Publicación 1321 para calcular la deducción fija modificada.

Si su estado civil es: Deducción Fija

Soltero	\$5,350
Casado radicando en conjunto, o Viudo(a) calificado	\$10,700
Casado radicando por separado	\$5,350
Jefe de familia	\$7,850

Si el contribuyente tiene 65 ó más y/o ciego ellos se le permite utilizar la deducción fija adicional. Utilice la tabla que sigue a continuación para determinar la deducción fija básica más la adicional:

Si usted completo la línea 39a, utilice la tabla siguiente para determinar la cantidad para entrar en la línea 40. Si no, incorpore la cantidad de la Forma 1040, la línea 40, que aplica a su estado civil.

Si su estado civil es: y el número en la Línea 39a, forma 1040 es: en forma 1040 línea 40, entre:

Soltero	1	\$6,650
	2	\$7,950
Casado en conjunto, o Viudo(a) Calificando	1	\$11,750
	2	\$12,800
	3	\$13,850
	4	\$14,900
Casado radicando por separado	1	\$6,400
	2	\$7,450
	3	\$8,500
	4	\$9,550
Jefe de Familia	1	\$9,150
	2	\$10,450

Para determinar la deducción fija permisible, multiplique la deducción fija por una fracción; donde el numerador es su ingreso bruto sujeto a tributación federal, y el denominador es el total del ingreso bruto de todas las fuentes.

Ejemplo

Juan y Judith (menores de 65 años), son residentes bona fide de Puerto Rico por el año entero, están radicando una planilla en conjunto. Juan fue empleado federal durante el año 2007 y ganó \$40,000; Judith tuvo ingresos por \$20,000 de Fuentes de P.R. no sujetos a tributación federal. Ellos no están detallando sus deducciones.

Ellos hacen el cómputo de su deducción fija permisible de la siguiente manera:

$$\frac{40,000}{60,000} \times \$10,700 = \$7,133$$

Nota:

Si el contribuyente no tiene ingresos exentos de P.R., el/ella no necesita utilizar la Publicación 1321. Una proporción de sus deducciones fijas no es necesaria.

Exhibit 3-1 Hoja de trabajo para modificar la deducción fija

Worksheet for Puerto Rico Filers with Exempt Income under Section 933 Who Do Not Itemize Deductions	
1. Enter STANDARD DEDUCTION; If you checked Form 1040, Filing Status box	
1, enter \$5,350	
2, or 5, enter \$10,700	10,700
3, enter \$5,350	
4, enter \$7,850	
CAUTION: If you are 65 or over or blind, calculate your standard deduction using the chart in the Form 1040 instructions.	
or	
If someone can claim you as a dependent, use the Standard Deduction Worksheet for Dependents in the Form 1040 Instructions.	
2. Allowable portion of STANDARD DEDUCTION:	
a. Gross income subject to U.S. tax	40,000
b. Total gross income from all sources (including exempt P.R. income)	60,000
c. Divide line 2a by line 2b .....	.6666
d. Multiply Standard Deduction (line 1) by line 2c and enter this amount on Form 1040 line 40 or Form 1040A line 24 (allowable portion of STANDARD DEDUCTION)	7,133
Write the following above line 40 Form 1040 or line 24 of Form 1040A:	
"Standard Deduction modified due to exempt income under section 933."	

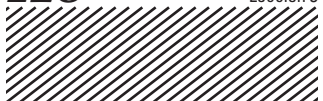
Exhibit 3-2 Form 1040, Page 2 for Juan and Judith
"Standard Deduction modified due to exempt income under sect 933".

Form 1040 (2007)		Page 2
Tax and Credits	38 Amount from line 37 (adjusted gross income)	38 40,000
	39a Check <input type="checkbox"/> You were born before January 2, 1943, <input type="checkbox"/> Blind. } Total boxes if: <input type="checkbox"/> Spouse was born before January 2, 1943, <input type="checkbox"/> Blind. } checked ▶ 39a	
Standard Deduction for— • People who checked any box on line 39a or 39b or who can be claimed as a dependent, see page 34. • All others: Single or	b If your spouse itemizes on a separate return or you were a dual-status alien, see page 34 and check here ▶ 39b <input type="checkbox"/>	
	40 Itemized deductions (from Schedule A) or your standard deduction (see left margin)	40 7,133
	41 Subtract line 40 from line 38	41
	42 If line 38 is \$117,300 or less, multiply \$3,400 by the total number of exemptions claimed on line 6d. If line 38 is over \$117,300, see the worksheet on page XX	42
	43 Taxable income. Subtract line 42 from line 41. If line 42 is more than line 41, enter -0-	43
	44 Tax (see page 36). Check if any tax is from: a <input type="checkbox"/> Form(s) 8814 b <input type="checkbox"/> Form 4972 c <input type="checkbox"/> Form(s) 8889	44
	45 Alternative minimum tax (see page 39). Attach Form 6251	45
	46 Add lines 44 and 45	46
47 Credit for child and dependent care expenses. Attach Form 2441	47	

Ejercicios 3-1

- a. Martín y Cruz Paraíso son menores de 65 años, residentes bona fides de P.R. por el año entero. Ellos están casados y radican en conjunto. Martín gana \$18,120 de salarios en una firma de contabilidad en P.R. y Cruz gana \$25,893 del gobierno federal. Ellos tienen una cuenta bancaria en conjunto en Banco Isla de P.R. y devengan \$1,200 de interés, tienen dos hijos (Leo y Sam), y un perro. Determine la deducción fija que pueden reclamar Martín y Cruz.
- b. Monse es soltera y es residente bona fide de P.R. Ella tiene sueldos del gobierno federal por \$30,978. Ella no tiene ningún otro ingreso. Complete su planilla Forma 1040 hasta la línea 43.
- c. Tino es soltero retirado del gobierno de P.R. y menor de 65 años. El recibió \$19,250 al año de su pensión del gobierno de P.R. El recibió también \$8,000 de intereses de su cuenta bancaria en los EE.UU. Determine la deducción fija que puede reclamar el contribuyente.
- d. Carmen es soltera tiene 68 años, es retirada y residente bona fide de P.R. Ella recibe su pensión del gobierno federal, "US Civil Service" y recobró el costo de la pensión. Ella siempre prestó servicios en P.R. Determine la deducción fija que puede reclamar el contribuyente.

STUDENT NOTES



Lección 4: Deducciones Detalladas

Introducción

Las deducciones que aplican al ingreso exento de Puerto Rico no son deducibles en la planilla de contribución de ingresos federal.

Las deducciones que específicamente no aplican a cierto tipo de ingreso se debe proporcionar entre ingreso bruto sujeto a contribución federal y el total de ingreso bruto de todas las fuentes.

Algunos ejemplos de deducciones que no aplican específicamente a cierto tipo de ingreso son los pagos de manutención y ciertas deducciones detalladas (tales como los gastos médicos, donativos, impuestos sobre bienes raíces e intereses hipotecarios en su residencia personal).

Proporción de Deducciones Detalladas al ingreso de EE.UU.

Cuándo un contribuyente tiene ingreso exento de fuentes de Puerto Rico y detalla las deducciones, él tiene que proporcionar cada deducción que no aplica a ningún tipo de ingresos en específico basado en la razón de ingreso bruto sujeto a tributación en EE.UU. sobre el ingreso bruto de todas las fuentes.

Ingreso bruto sujeto a tributación en EE.UU.

Ingreso bruto de todas las fuentes (incluyendo ingreso exento en Puerto Rico)

Ejemplo 1

Juan y Judith radican una planilla en conjunto. Ellos son residentes bona fides de PR. Juan trabaja para el gobierno federal y Judith trabaja con el Banco de Santurce. Durante el 2007, Juan ganó \$39,780 como empleado federal y Judith ganó \$19,520 en su trabajo. Ellos han detallado sus deducciones de \$16,223 que no aplican a ningún tipo específico de ingresos (medico y dental \$3,457, los impuestos sobre bienes raíces \$1,200, el interés de la hipoteca \$9,480, y \$2,086 en donativos). Cada deducción se proporciona como sigue:

El numerador de la fracción es el ingreso bruto informado a los EE.UU. y el denominador son los ingresos brutos de todas las fuentes (incluyendo los ingresos exentos en P.R.).

Gastos Médicos (Honorarios médicos)

$$\frac{\$39,780 \times \$3,457}{\$59,300} = \$2319 \text{ (entre en la línea 1 del Anexo A)}$$

Impuestos sobre Bienes Raíces

$$\frac{\$39,780 \times \$1,200}{\$59,300} = \$805 \text{ (entre en la línea 6 Anexo A)}$$

Intereses Hipotecarios

$$\frac{\$39,780 \times \$9,480}{\$59,300} = \$6,359 \text{ (entre en la línea 10 Anexo A)}$$

Donativos (efectivo)

$$\frac{\$39,780 \times \$2,086}{\$59,300} = \$1,399 \text{ (entre en la línea 15 Anexo A)}$$

Nota: Entre en el Anexo A **sólo** la porción permisible de cada deducción.

Exhibit 4-1 Proporción de Deducciones Detalladas de Juan y Judith

<p>SCHEDULES A&B (Form 1040)</p> <p>Department of the Treasury Internal Revenue Service (99)</p>	<p>Schedule A—Itemized Deductions (Schedule B is on back)</p> <p>▶ Attach to Form 1040. ▶ See Instructions for Schedules A&B (Form 1040).</p>	<p>OMB No. 1545-0074</p> <p>2007 Attachment Sequence No. 07</p>
<p>Name(s) shown on Form 1040 Juan & Judith</p>		<p>Your social security number XXX XX XXXX</p>
<p>Medical and Dental Expenses</p>	<p>Caution. Do not include expenses reimbursed or paid by others.</p> <p>1 Medical and dental expenses (see page A-1) 1 2,319</p> <p>2 Enter amount from Form 1040, line 38 2 39,780</p> <p>3 Multiply line 2 by 7.5% (.075) 3 2,984</p> <p>4 Subtract line 3 from line 1. If line 3 is more than line 1, enter -0- 4 0</p>	
<p>Taxes You Paid (See page A-2.)</p>	<p>5 State and local (check only one box):</p> <p style="margin-left: 20px;">a <input type="checkbox"/> Income taxes, or</p> <p style="margin-left: 20px;">b <input type="checkbox"/> General sales taxes</p> <p>6 Real estate taxes (see page A-5) 6 805</p> <p>7 Personal property taxes 7</p> <p>8 Other taxes. List type and amount ▶ 8</p> <p>9 Add lines 5 through 8 9 805</p>	
<p>Interest You Paid (See page A-5.)</p> <p>Note. Personal interest is not deductible.</p>	<p>10 Home mortgage interest and points reported to you on Form 1098 10 6,359</p> <p>11 Home mortgage interest not reported to you on Form 1098. If paid to the person from whom you bought the home, see page A-6 and show that person's name, identifying no., and address ▶ 11</p> <p>12 Points not reported to you on Form 1098. See page A-6 for special rules 12</p> <p>13 Qualified mortgage insurance premiums (See page A-7) 13</p> <p>14 Investment interest. Attach Form 4952 if required. (See page A-7.) 14</p> <p>15 Add lines 10 through 14 15 6,359</p>	
<p>Gifts to Charity If you made a gift and got a benefit for it, see page A-7.</p>	<p>16 Gifts by cash or check. If you made any gift of \$250 or more, see page A-8 16 1,399</p> <p>17 Other than by cash or check. If any gift of \$250 or more, see page A-8. You must attach Form 8283 if over \$500 17</p> <p>18 Carryover from prior year 18</p> <p>19 Add lines 16 through 18 19 1,399</p>	
<p>Casualty and Theft Losses</p>	<p>20 Casualty or theft loss(es). Attach Form 4684. (See page A-9.) 20</p>	
<p>Job Expenses and Certain Miscellaneous Deductions (See page A-9.)</p>	<p>21 Unreimbursed employee expenses—job travel, union dues, job education, etc. Attach Form 2106 or 2106-EZ if required. (See page A-9.) ▶ 21</p> <p>22 Tax preparation fees. 22</p> <p>23 Other expenses—investment, safe deposit box, etc. List type and amount ▶ 23</p> <p>24 Add lines 21 through 23 24</p> <p>25 Enter amount from Form 1040, line 38 25</p> <p>26 Multiply line 25 by 2% (.02) 26</p> <p>27 Subtract line 26 from line 24. If line 26 is more than line 24, enter -0- 27</p>	
<p>Other Miscellaneous Deductions</p>	<p>28 Other—from list on page A-9. List type and amount ▶ 28</p>	
<p>Total Itemized Deductions</p>	<p>29 Is Form 1040, line 38, over \$156,400 (over \$78,200 if married filing separately)?</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> No. Your deduction is not limited. Add the amounts in the far right column for lines 4 through 28. Also, enter this amount on Form 1040, line 40.</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> Yes. Your deduction may be limited. See page A-10 for the amount to enter.</p> <p>30 If you elect to itemize deductions even though they are less than your standard deduction, check here <input type="checkbox"/></p>	<p>29 8,563</p>
<p>For Paperwork Reduction Act Notice, see Form 1040 instructions.</p>		<p>Cat. No. 11330X Schedule A (Form 1040) 2007</p>

Form 1040 (2007)		Page 2
Tax and Credits	38 Amount from line 37 (adjusted gross income)	38 39,780
	39a Check <input type="checkbox"/> You were born before January 2, 1943, <input type="checkbox"/> Blind. } Total boxes if: <input type="checkbox"/> Spouse was born before January 2, 1943, <input type="checkbox"/> Blind. } checked ▶ 39a	
Standard Deduction for— • People who checked any box on line 39a or 39b or who can be claimed as a dependent, see page 34.	b If your spouse itemizes on a separate return or you were a dual-status alien, see page 34 and check here ▶ 39b <input type="checkbox"/>	
	40 Itemized deductions (from Schedule A) or your standard deduction (see left margin)	40 8,563
	41 Subtract line 40 from line 38	41
	42 If line 38 is \$117,300 or less, multiply \$3,400 by the total number of exemptions claimed on line 6d. If line 38 is over \$117,300, see the worksheet on page XX	42
	43 Taxable income. Subtract line 42 from line 41. If line 42 is more than line 41, enter -0-	43
	44 Tax (see page 36). Check if any tax is from: a <input type="checkbox"/> Form(s) 8814 b <input type="checkbox"/> Form 4972 c <input type="checkbox"/> Form(s) 8889	44
	45 Alternative minimum tax (see page 39). Attach Form 6251	45

Ejemplo 2

El Sr. y Sra. Hernández son residentes bona fides de Puerto Rico por el año contributivo 2007. El Sr. Hernández ganó \$42,389 con el gobierno federal y la Sra. Hernández ganó \$14,250 trabajando a jornada parcial en un salón de belleza. Ellos detallaron sus deducciones como siguen:

Gastos médicos y dentales	\$2,950
Intereses Hipotecarios	11,159
Impuestos sobre Bienes Raíces	1,020
Donativos (efectivo).....	1,700

Ellos preparan su Anexo A e incluyen solamente la porción permisible de cada deducción. El cómputo se completa y la porción permisible se entra en la línea correspondiente.

Gastos Médicos y Dentales

$\$42,389 \times \$2,950 = \$2,208$ (entre en la línea 1 Anexo A)
\$56,639

Impuestos sobre Bienes Raíces

$\$42,389 \times \$1,020 = \$763$ (entre en la línea 6 Anexo A)
\$56,639

Intereses Hipotecarios

$\$42,389 \times \$11,159 = \$8,351$ (entre en la línea 10 Anexo A)
\$56,639

Donativos (efectivo)

$\$42,389 \times \$1,700 = \$1,272$ (entre en la línea 15 Anexo A)
\$56,639

Exhibit 4-3 Anejo A para el Sr. y Sra. Hernandez muestra la proporción de las Deducciones Detalladas

SCHEDULES A&B (Form 1040)		Schedule A—Itemized Deductions (Schedule B is on back)			OMB No. 1545-0074 2007 Attachment Sequence No. 07		
Department of the Treasury Internal Revenue Service (99)		▶ Attach to Form 1040.		▶ See Instructions for Schedules A&B (Form 1040).			
Name(s) shown on Form 1040 Sr. y Sra. Hernandez					Your social security number XXX XX XXX		
Medical and Dental Expenses	Caution. Do not include expenses reimbursed or paid by others.						
	1	Medical and dental expenses (see page A-1)	1	2,208			
	2	Enter amount from Form 1040, line 38 2 42,389					
	3	Multiply line 2 by 7.5% (.075)	3	3,179			
	4	Subtract line 3 from line 1. If line 3 is more than line 1, enter -0-			4	0	
Taxes You Paid (See page A-2.)	5 State and local (check only one box):						
	a <input type="checkbox"/> Income taxes, or		5				
	b <input type="checkbox"/> General sales taxes						
	6	Real estate taxes (see page A-5)	6	763			
	7	Personal property taxes	7				
8	Other taxes. List type and amount ▶	8					
9	Add lines 5 through 8				9	763	
Interest You Paid (See page A-5.)	10	Home mortgage interest and points reported to you on Form 1098	10	8,351			
	11	Home mortgage interest not reported to you on Form 1098. If paid to the person from whom you bought the home, see page A-6 and show that person's name, identifying no., and address ▶	11				
	12	Points not reported to you on Form 1098. See page A-6 for special rules	12				
	13	Qualified mortgage insurance premiums (See page A-7)	13				
	14	Investment interest. Attach Form 4952 if required. (See page A-7.)	14				
	15	Add lines 10 through 14				15	8,351
Gifts to Charity If you made a gift and got a benefit for it, see page A-7.	16	Gifts by cash or check. If you made any gift of \$250 or more, see page A-8	16	1,272			
	17	Other than by cash or check. If any gift of \$250 or more, see page A-8. You must attach Form 8283 if over \$500	17				
	18	Carryover from prior year	18				
	19	Add lines 16 through 18				19	1,272
Casualty and Theft Losses	20	Casualty or theft loss(es). Attach Form 4684. (See page A-9.)	20				
Job Expenses and Certain Miscellaneous Deductions (See page A-9.)	21	Unreimbursed employee expenses—job travel, union dues, job education, etc. Attach Form 2106 or 2106-EZ if required. (See page A-9.) ▶	21				
	22	Tax preparation fees.	22				
	23	Other expenses—investment, safe deposit box, etc. List type and amount ▶	23				
	24	Add lines 21 through 23	24				
	25	Enter amount from Form 1040, line 38 25	25				
	26	Multiply line 25 by 2% (.02)	26				
	27	Subtract line 26 from line 24. If line 26 is more than line 24, enter -0-				27	
Other Miscellaneous Deductions	28	Other—from list on page A-9. List type and amount ▶				28	
Total Itemized Deductions	29	Is Form 1040, line 38, over \$156,400 (over \$78,200 if married filing separately)? <input type="checkbox"/> No. Your deduction is not limited. Add the amounts in the far right column for lines 4 through 28. Also, enter this amount on Form 1040, line 40. <input type="checkbox"/> Yes. Your deduction may be limited. See page A-10 for the amount to enter.	29			10,386	
	30	If you elect to itemize deductions even though they are less than your standard deduction, check here <input type="checkbox"/>					

For Paperwork Reduction Act Notice, see Form 1040 instructions.

Cat. No. 11330X

Schedule A (Form 1040) 2007

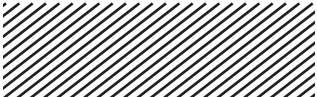
Ejercicio 4-1

Elizabeth González, es una empleada federal y vive en Puerto Rico, viene al centro VITA y le pide ayuda para preparar su planilla de contribución sobre ingresos federal del 2007. Ella le dice que esta casada con Mathew, y radican en conjunto. Elizabeth tiene 48 años y Mathew tiene 49, ellos desean contribuir al Fondo de la Campaña Presidencial. Mathew maneja un restaurante en el Viejo San Juan y ganó \$18,354. Elizabeth trabajó para el Departamento de Agricultura Federal y ganó \$32,981.

Elizabeth le dice que ella no cree tener suficientes gastos para detallar sus deducciones, pero le da la siguiente lista. Ella no esta segura que gastos puede reclamar.

Impuestos sobre Bienes Raíces	\$1,897
Renovación de Licencia de conducir.....	30
Prima de Seguro Médico	1,989
Honorarios Médicos	1,875
Gastos Dentales	685
Gastos Veterinarios	300
Intereses Hipotecarios	8,761

Complete el Anejo A.



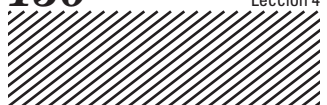
Ejercicio 4-2

Guillermo y Esmeralda son residentes bona fides de Puerto Rico y radican una planilla en conjunto. Ellos tienen dos niños, Carlos y Anita. Guillermo trabaja para el gobierno federal y ganó \$49,965. Esmeralda no trabaja pero recibió \$2,452 de intereses de su cuenta de ahorros del Banco Popular. Ellos tienen las siguientes deducciones detalladas permisibles:

Gastos Dentales	\$ 750
Impuestos sobre Bienes Raíces	875
Intereses Hipotecarios	9,200
Donativos	1,821

Ellos no están familiarizados en como determinar las deducciones detalladas y le piden ayuda con la preparación de su planilla hasta la línea 43, Forma 1040.

STUDENT NOTES



Lección 5: ¿Quién Debe Radicar?

Generalmente, si usted es un(a) ciudadano(a) residente de Puerto Rico, usted debe presentar una declaración de impuestos federal sobre el ingreso de fuentes de los Estados Unidos si usted tiene requisitos de radicación.

Si usted es un(a) residente de Puerto Rico durante todo el año, el ingreso bruto no incluye ingresos de fuentes dentro de Puerto Rico, excepto por las cantidades recibidas como empleado(a) de los Estados Unidos o cualquiera de sus agencia. Si usted recibe ingresos de fuentes de Puerto Rico que no están sujetos a impuestos federales, debe reducir su deducción fija.

Como resultado, la cantidad de ingreso que usted debe tener para presentar una declaración de impuestos sobre ingreso federal dependerá de la cantidad que resulte su deducción fija modificada.

Si usted recibió ingresos de fuentes de Estados Unidos y Puerto Rico utilice la Publicación 1321.

Un contribuyente, que es residente bona fide de Puerto Rico por el año contributivo entero, no tiene la necesidad de informar ningún ingreso de fuentes de P.R. en la Forma 1040; a menos que el/ella trabaje para el gobierno de EE.UU. Para calificar para esta exención de ingresos el contribuyente debe ser un residente de Puerto Rico por el año contributivo entero (Enero 1 a Diciembre 31).

Sección 933 Ingreso de Fuentes de Puerto Rico

Las siguientes partidas no deben ser incluidas en el ingreso bruto y deberán estar exentas de tributación bajo éste subtítulo:

- (1) RESIDENTE DE PUERTO RICO POR TODO EL AÑO CONTRIBUTIVO— En el caso de un individuo que es un residente bona fide de P.R. durante todo el año contributivo, los ingresos devengados de fuentes de P.R. (excepto las cantidades recibidas por servicios realizados como un empleado de los EE.UU. o de cualquiera de sus agencias); pero a tal individuo no se le permitirá como una deducción de sus ingresos brutos, ninguna deducción (excepto la deducción bajo la Sección 151, relacionada a la exención personal u otro crédito propiamente asociado a o atribuible a cantidades excluidas del ingreso bruto bajo este párrafo).
- (2) AÑO CONTRIBUTIVO DEL CAMBIO DE RESIDENCIA DE PUERTO RICO— En el caso de un individuo ciudadano de los Estados Unidos que ha sido un residente bona fide de P.R. por un período de 2 años antes de la fecha en que él cambia de residencia de P.R. Los ingresos procedentes de fuentes dentro (excepto cantidades recibidas como un empleado de los EE.UU. o cualquiera de sus agencia) que es atribuible a esa parte del período de residencia en P.R. antes de esa fecha, pero a ese individuo no le será permitido como deducción del ingreso bruto, ninguna deducción (que no sea la deducción por exenciones personales bajo la sesión 151) u otro crédito, propiamente asociado a o atribuibles a cantidades excluidas del ingreso bruto bajo este párrafo.

Ejemplo 1

John García, es residente bona fide de P.R. por el año contributivo entero. El trabajó en la tienda “ New York Department Store” y recibió salarios por \$27,281. Ese fue su único ingreso. John no se le requiere radicar una planilla con EE.UU. Todo su ingreso ésta excluido bajo la sección 933.

Es importante recordar que el único ingreso exento es ingreso de fuentes de P.R. (excepto ingreso recibido como empleado del gobierno de los EE.UU.). Si un residente bona fide de P.R. tiene ingreso de EE.UU. ó fuentes extranjeras, el tendrá que reportar ese ingreso en la planilla de EE.UU. Una modificación de la deducción fija será necesaria cuando en adición a su ingreso de EE.UU. también tiene ingreso exento de fuentes de P.R.



Ejemplo 2

José Sánchez, es soltero y residente bona fide de P.R. por el año contributivo entero, trabajó para el Banco Popular y recibió salarios por \$28,500. El también tiene una cuenta en el Banco de Miami que le pagó intereses por \$4,100. Los \$4,100 de intereses tiene que reportarlos en su planilla de EE.UU. Para determinar si José tiene requisito de radicación, el tiene que determinar la parte de la deducción fija permisible. Para encontrar la parte de la deducción fija que le aplica al ingreso de EE.UU. se multiplica la deducción fija por una fracción. El numerador de la fracción es el ingreso bruto de fuentes de EE.UU. y el denominador es el ingreso de todas las fuentes. Este ajuste tiene que hacerse antes que el pueda determinar si debe de radicar una planilla federal, porque el ingreso mínimo por el cual él debe radicar una planilla se basa, en parte en la deducción fija para el estado civil en particular. Este cómputo especial es necesario sólo si el contribuyente tiene ingreso exento e ingreso no exento y tiene requisito de radicación.

Exhibit 5-2 Porción permisible de deducción fija para Jose Sanchez

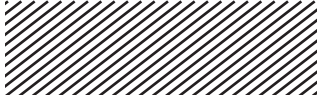
Who Must File Worksheet for Bona Fide Residents of P.R. with exempt income (under section 933)	
1. Enter STANDARD DEDUCTION	
If your filing status is	\$5,350
Single	under 65 enter \$5,350 65 or older enter \$6,650
Married filing jointly	both under 65 enter \$10,700 one 65 or older enter \$11,750 both 65 or older enter \$12,800
Head of household	under 65 enter \$7,850 65 or older enter \$9,150
Qualifying widow(er) with dependent child	under 65 enter \$10,700 65 or older enter \$11,750
Married filing separately	See note after line 4 below.
CAUTION: If someone can claim you as a dependent, enter amount from the Standard Deduction Worksheet for Dependents in instructions for Form 1040 or amount from chart in instructions for Form 1040A.	
2. Allowable portion of STANDARD DEDUCTION	
a. Gross income subject to U.S. tax (include taxable social security benefits)	\$4,100
b. Total gross income from all sources (including exempt P.R. Income)	<u>\$32,600</u>
c. Divide line 2a by line 2b	<u>.1258</u>
d. Multiply STANDARD DEDUCTION (line 1) by line 2c	<u>\$ 673</u>
3. Enter:	
married filing jointly \$6,800	_____
if someone can claim you as a dependent enter "0"	_____
all others enter \$3,400	<u>\$3,400</u>
4. Add lines 2d and 3	<u>\$4,073</u>
You must file a return if your gross income subject to U.S. tax (line 2a) is equal to or more than line 4. If you are married filing a separate return, you must file a return if your gross income subject to U.S. tax is equal to or more than \$3,400.	

Empleados de los EE.UU. o cualquiera de sus Agencia

Cantidades recibidas por un empleado del gobierno de EE.UU. que es residente bona fide de Puerto Rico por el año contributivo completo no están exentas de contribución federal. Esta es la única excepción bajo la sección 933 del código.

Ejemplo 3

Maria Moreno ha sido una residente bona fide de Puerto Rico por toda su vida. Ella comenzó a trabajar en Puerto Rico para el gobierno federal en Enero 3 del 2007. Ella tiene que incluir éste ingreso en su planilla federal (Forma 1040).



Usted encontrará situaciones donde un empleado tiene ambos ingresos, del gobierno federal e ingresos de fuentes de Puerto Rico. El empleado puede excluir el ingreso de fuentes de P.R. en su planilla federal.

Ejemplo 4

Fred, es residente bona fide de Puerto Rico, y ganó \$28,322 en el 2007 por servicios prestados al gobierno federal. El también tiene intereses del Banco de Santurce por \$3,000. Fred reporta sólo los \$28,322 de salario federal en su planilla de EE.UU.

Ejemplo 5

Rafael y Gloria radican una planilla federal en conjunto. Rafael trabaja para el gobierno local y ganó \$26,200. Gloria trabajó con el gobierno federal y ganó \$38,780. Ellos sólo reportan los \$38,780 de salarios en la planilla federal.

AÑO CONTRIBUTIVO CUANDO CAMBIA DE RESIDENCIA DE PUERTO RICO

Si un ciudadano de EE.UU. ha sido un residente bona fide de Puerto Rico por un período de por lo menos dos años antes de la fecha en que cambia su residencia de Puerto Rico, el ingreso devengado de fuentes de P.R. (excepto las cantidades recibidas como empleado del gobierno de EE.UU.) esta exento de tributación en el año que cambia su residencia.

Ejemplo 6

Pedro siempre ha sido residente bona fide de Puerto Rico y se muda a los EE.UU. a mediados del 2007. Durante la parte del año que fue residente de P.R., el recibió ingresos de fuentes de P.R. por \$21,549. Después de mudarse a los EE.UU. el recibió ingresos por \$12,385. Pedro reportará \$12,385 en su planilla federal de contribución sobre ingresos.

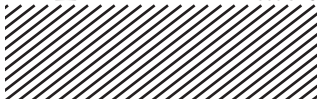
Ejemplo 7

Sara se mudó a Puerto Rico en abril del 2007 en una asignación temporera para Perce, Inc. Ella retorno a los EE.UU. en Julio del 2007. Sara ganó \$10,000 en Puerto Rico y \$20,000 en los EE.UU. para el 2007. Sara deberá reportar ambos ingresos en su planilla federal, Forma 1040.

Un contribuyente que vive temporeramente en Puerto Rico pero no es residente por el año entero deberá reportar todo su ingreso en su planilla federal, Forma 1040. El/ella puede reclamar el Crédito por Contribuciones Pagadas al Extranjero, Forma 1116, que discutiremos más adelante.

Ejercicio 5-1

- a. Manuel y Luisa, son residentes bona fides de Puerto Rico, están casados, y radica una planilla en conjunto. Manuel trabajó con el gobierno de Puerto Rico y ganó \$27,000 y Luisa trabaja para el Departamento de Agricultura Federal y ganó \$19,600. ¿Tienen ellos que radicar una planilla federal?
- b. Federico es soltero y ganó \$27,000 en una tienda de comestibles. El también tiene ingreso de intereses de \$4,500 del Banco de Miami en Florida. ¿Tiene él que radicar una planilla?
- c. Lois y Mary son residentes bona fides de Puerto Rico. Mary es empleada federal y ganó \$32,000 mientras que Lois trabajó para una firma de abogados y ganó \$40,000. ¿Qué ingreso deberá ser reportado en la Forma 1040?
- d. Carmen siempre ha sido residente bona fide de Puerto Rico. En junio 2007 se mudo a Denver, Colorado a trabajar. Ella ganó \$10,000 mientras estuvo en P.R. y \$25,000 en Colorado. En diciembre 31, 2007 ella se mudo de vuelta a P.R. ¿Qué ingreso deberá Carmen reportar en su Forma 1040?



Lección 6: Ajustes al Ingreso

Cuenta de Retiro Individual (IRA)

Contribuyentes con ingreso ganado tributable a EE.UU pueden deducir las aportaciones a una cuenta de retiro individual (si el fideicomiso se encuentra en EE.UU.) en su Forma 1040. **Cualquier ingreso Ganado excluido bajo la sección 933 no califica para la deducción.**

Pensión alimenticia del Ex-Cónyuge (Manutención)

La manutención a un ex-cónyuge se puede deducir aunque éste no reporte su ingreso, porque el/ella viven en Puerto Rico.

Ajuste por el Impuesto del Trabajo por Cuenta Propia

Si usted es residente bona fide de Puerto Rico, y usted excluyó ingreso de trabajo por cuenta propia del ingreso bruto, usted no puede reclamar una deducción en la Forma 1040, línea 27, por que esta deducción está relacionada al ingreso excluido.

Deducción por intereses de préstamos estudiantiles

Si el contribuyente paga en el 2007 interesés por préstamos estudiantiles podrá reclamar una deducción de hasta \$2,500 por los interesés pagados.

Si el contribuyente pagó \$600 o más en interesés a un sólo pagador, el contribuyente deberá recibir del pagador un estado que refleje la cantidad de interesés pagados.

Lección 7: Crédito por Contribuciones PAGADAS AL EXTRANJERO

Introducción

Estados Unidos tributa a sus ciudadanos y a sus residentes por el ingreso de todas las fuentes. Esto quiere decir que los ciudadanos americanos reportan todos sus ingresos derivados de sus salarios en EE.UU., ganancias, intereses y otros ingresos, y también ingresos ganados en el extranjero, tales como intereses de bancos extranjeros, dividendos de corporaciones extranjeras, o compensación por servicios prestados en un país extranjero. El crédito por contribuciones pagadas al extranjero, está diseñado para aliviar al ciudadano americano de la doble tributación impuesta cuándo su ingreso extranjero es tributado por ambos países, Estados Unidos y el país de donde proviene el ingreso (Puerto Rico). El crédito por las contribuciones pagadas al extranjero reduce el impuesto a pagar en todo o en parte por la contribución pagada o acumulada durante el año en Puerto Rico.

¿Quién puede tomar el crédito?

Los contribuyentes que tienen ingreso tributable de fuentes extranjeras o de Puerto Rico pueden tomar el crédito por contribuciones pagadas al extranjero. Los contribuyentes en Puerto Rico que tienen ingresos del gobierno de Estados Unidos se les requiere que radiquen una Forma 1040 y la Forma 1116. Todas las contribuciones pagadas o acumuladas por ingresos exentos y no exentos deben ser anotados en la parte II de la Forma 1116 cuándo se calcula el crédito. Sin embargo, los impuestos pagados de ingresos exentos debe ser determinado (como se muestra más adelante), y no son permitidos como parte del crédito por contribuciones pagadas al extranjero.

Para determinar la cantidad de contribuciones atribuible al ingreso exento, multiplique las contribuciones pagadas o acumuladas a Puerto Rico por una fracción. El numerador de la fracción son los ingresos exentos de fuentes de P.R. bajo la IRC 933 menos los gastos deducibles atribuibles a esos ingresos. El denominador es la cantidad total de ingresos sujetos a tributación en P.R. menos los gastos deducibles atribuibles a esos ingresos.

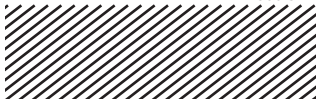


Exhibit 7-1 Fórmula para completar la línea 12, Forma 1116, Reducción en el Crédito por Contribuciones pagadas al Extranjero

Ingresos de fuentes de P.R. no sujetos a contribución federal bajo IRC 933 menos los gastos deducibles atribuibles a esos ingresos

_____	× Contribución pagada o acumulada a P.R.	= Reducción en contribuciones extranjeras
Total de ingresos sujetos a contribución en P.R. menos gastos deducibles atribuibles a esos ingresos		

Ejemplo 1

John y Mary son residentes bona fides de Puerto Rico casados y radican en conjunto. John trabaja con el gobierno federal y recibió un salario de \$29,567 durante el 2007 y tuvo gastos de negocios atribuibles a ese ingreso por \$500. Mary trabaja para una industria privada y recibió un salario de \$18,531 y gastos de negocios atribuible a ese ingreso por \$300. El total de contribuciones pagadas a Puerto Rico, fueron \$4,135.

$\$18,231 \times \$4,135 = \$1,594$	Contribuciones atribuibles al ingreso exento anote \$1,594 en la línea 12, Parte III de la Forma 1116.
\$47,298	

¿Cuándo se puede tomar el crédito?

Un crédito por contribuciones pagadas al extranjero puede ser reclamado en el año contributivo en el cual es pagado o acumulado dependiendo en el método de contabilidad que usted utilice. Cuándo se calcula las contribuciones pagadas o acumuladas, refiérase al año contributivo por el cual su planilla de contribución sobre ingresos es radicada (usualmente enero 1–dic. 31).

La mayoría de los contribuyentes radican su declaración de impuestos de EE.U.U. forma 1040 a base del método de contabilidad de recibido y pagado. Normalmente, un contribuyente que utiliza este método informa sus ingresos cuando los recibe y reclama los gastos cuando los paga. Al reclamar el crédito por contribuciones pagadas al extranjero, el contribuyente puede decidir el informar las contribuciones a base del métodos de efectivo o acumulado. Bajo el método de efectivo las contribuciones pagadas a P.R. son reportadas cuando efectivamente se pagan. Los pagos y retenciones hechas al gobierno de P.R. sobre estos ingresos cualifican como contribuciones pagadas.

Los impuestos acumulados se incluyen en la Forma 1116 cuando el impuesto es determinado. Bajo el método de la acumulación, los impuestos se fijan el último día del año. Aunque el contribuyente no haya pagado las contribuciones a P.R., él/ella puede reclamar el crédito por la cantidad de contribuciones que representan su responsabilidad contributiva. El impuesto bajo el método de acumulación en Puerto Rico se fija al diciembre 31 de cada año. Este método es usado normalmente por empleados del gobierno de EE.U.U en Puerto Rico porque el pago de contribuciones en P.R. usualmente se hace después del cierre del año.

Ejemplo 2

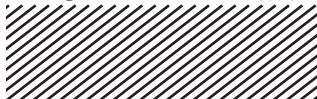
Rafael trabajó para el gobierno federal y ganó \$27,034, y tuvo retención de EE.UU. por \$1,938. Su esposa Sara trabajó en un supermercado local y ganó \$17,351 y le retuvieron \$981 para P.R. Al finalizar el año ellos calcularon su responsabilidad contributiva de P.R. en \$3,413. Sin embargo, ellos no pueden reclamar la retención de impuestos de EE.UU. por \$1,938 contra las contribuciones en P.R. Bajo el método de acumulación, ellos sólo pueden reclamar la parte que correspondan a Rafael de su responsabilidad en P.R. contra los impuestos de EE.UU.

Forma 1116—Crédito por contribuciones pagadas al extranjero

La Forma 1116 se divide en cuatro partes: La Parte I indica el ingreso tributable de fuentes fuera de los Estados Unidos. En la parte II se reportan los impuestos pagados y/o acumulados a Puerto Rico. La Parte III, es utilizada para calcular el crédito permisibles. La Parte IV presenta un resumen de los créditos. Discutiremos cada parte por separado.

Encabezamiento

La Forma 1116 requiere que se haga un cómputo por separado para cada categoría de ingresos. Usted estará tratando principalmente con dos tipos de ingresos salarios y pensiones. Los ingresos bajo la categoría “General Category Income” incluyen los sueldos, y otras compensaciones por servicios prestados. Ingresos tales como pensiones, e intereses se consideran en la categoría “Passive Income.” Si el contribuyente tiene ingresos de distintas categorías, el/ella deberá completar una Forma 1116 por separado.



Ingreso o Pérdida de fuentes fuera de Estados Unidos

Parte I – Ingreso Tributable de Fuentes Fuera de los EE.UU.

Para llegar al límite del crédito que se puede reclamar, el contribuyente debe comparar la contribución del ingresos extranjero tributado en EE.UU. con el total de ingreso tributado en EE.UU.

El primer paso al computar el crédito es determinar la cantidad del ingreso extranjero y de las posesiones (Puerto Rico). Esto se escribe en la Parte I, línea 1a de la Forma 1116.

Es importante indicar correctamente los ingresos extranjeros que se anotan en la Forma 1116, del total de los ingresos que aparecen en la Forma 1040 y sus anejos. Fíjese que las cantidades entradas en la Parte I, Línea 1(a) son figuras de ingresos. Ingreso bruto no incluyen ingreso exento bajo IRC 933 y IRC 912. Un empleado del gobierno de EE.UU. que trabaja en Puerto Rico reporta sus salarios en la línea 1 de la cantidad que recibe por concepto de Forma 1116. El/ella no incluye la COLA.

Ejemplo 3

Ed Romero, ciudadano americano, vive y trabaja en P.R. Ed tiene \$16,000 en salarios del gobierno federal, más \$1,200 de COLA. Ed informara \$16,000 en la línea 1a. La COLA no se incluye.

Asignación de Ingresos

A veces se hace una asignación de ingresos en la parte I de la Forma 1116. Esto acontece cuando usted no puede segregar la compensación por servicios prestados parte dentro de y parte fuera de los EE.UU.

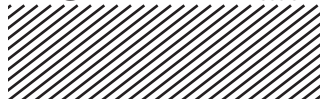
Para determinar cuánto de sus ingresos debe ser considerado extranjero para propósitos de la Forma 1116, una proporción deberá hacerse a base del tiempo. Es decir, usted debe incluir como ingreso bruto extranjero la cantidad que resulta de la multiplicación de la cantidad total recibida por una fracción, el numerador es el número de días que usted presto servicios en el país extranjero y el denominador, es el total del número de días que presto servicios multiplicado por el pago usted recibió.

Ejemplo 4

Jaime Torres, marino mercante, ganó \$25,345 durante el 2007. El número de días que el trabajó para recibir el ingreso fueron 300 días. El trabajó en puertos extranjeros durante 135 de estos días, el resto se realizó por la costa en EE.UU. La siguiente asignación se debe hacer para determinar el ingreso de fuentes extranjeras.

$$\frac{135}{300} \times \$25,345 = \$11,405$$

Form 1116 Department of the Treasury Internal Revenue Service (99)	Foreign Tax Credit (Individual, Estate, or Trust) ▶ Attach to Form 1040, 1040NR, 1041, or 990-T. ▶ See separate instructions.	OMB No. 1545-0121 <div style="font-size: 2em; font-weight: bold; text-align: center;">2007</div> Attachment Sequence No. 19			
Name Jaime Torres		Identifying number as shown on page 1 of your tax return XXX-XX-XXXX			
Use a separate Form 1116 for each category of income listed below. See Categories of Income on page 3 of the instructions. Check only one box on each Form 1116. Report all amounts in U.S. dollars except where specified in Part II below.					
a <input type="checkbox"/> Passive category income c <input type="checkbox"/> Section 901(j) income e <input type="checkbox"/> Lump-sum distributions b <input checked="" type="checkbox"/> General category income d <input type="checkbox"/> Certain income re-sourced by treaty					
f Resident of (name of country) ▶ Puerto Rico					
Note: If you paid taxes to only one foreign country or U.S. possession, use column A in Part I and line A in Part II. If you paid taxes to more than one foreign country or U.S. possession, use a separate column and line for each country or possession.					
Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)					
g Enter the name of the foreign country or U.S. possession ▶ 1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions): Wages (135/300) x 25,345	Foreign Country or U.S. Possession			Total (Add cols. A, B, and C.)	
	A	B	C		
	Puerto Rico			1a	11,405
	11,405				11,405



Ingreso de Pensiones

Entre en la Parte I, Línea 1 (a), los ingresos recibidos de una pensión que corresponda a servicios prestados 100% en Puerto Rico, o fuera de los EE.UU.

Ejemplo 5

Pedro Rivera es retirado del servicio civil de EE.UU. El recibió \$10,000 de su pensión federal. Los servicios fueron prestados en P.R. Parte I de la Forma 1116 será completada como sigue:

Exhibit 7-3 Forma 1116 para Pedro Rivera

<p>Form 1116</p> <p>Department of the Treasury Internal Revenue Service (99)</p>	<p>Foreign Tax Credit (Individual, Estate, or Trust)</p> <p>▶ Attach to Form 1040, 1040NR, 1041, or 990-T. ▶ See separate instructions.</p>	<p>OMB No. 1545-0121</p> <p style="font-size: 2em; font-weight: bold;">2007</p> <p>Attachment Sequence No. 19</p>		
<p>Name Pedro Rivera</p>		<p>Identifying number as shown on page 1 of your tax return XXX-XX-XXX</p>		
<p>Use a separate Form 1116 for each category of income listed below. See Categories of Income on page 3 of the instructions. Check only one box on each Form 1116. Report all amounts in U.S. dollars except where specified in Part II below.</p>				
<p>a <input checked="" type="checkbox"/> Passive category income c <input type="checkbox"/> Section 901(j) income e <input type="checkbox"/> Lump-sum distributions b <input type="checkbox"/> General category income d <input type="checkbox"/> Certain income re-sourced by treaty</p>				
<p>f Resident of (name of country) ▶ Puerto Rico</p>				
<p>Note: If you paid taxes to only one foreign country or U.S. possession, use column A in Part I and line A in Part II. If you paid taxes to more than one foreign country or U.S. possession, use a separate column and line for each country or possession.</p>				
<p>Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)</p>				
<p>g Enter the name of the foreign country or U.S. possession ▶ Puerto Rico</p> <p>1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions): Pension</p> <p>b Check if line 1a is compensation for personal services as an employee, your total</p>	<p>Foreign Country or U.S. Possession</p>			<p>Total (Add cols. A, B, and C.)</p>
	<p>A</p>	<p>B</p>	<p>C</p>	
	<p>10,000</p>			<p>1a 10,000</p>

Para determinar la cantidad que debe ser incluida en la parte I de la Forma 1116 cuando un contribuyente recibe una pensión sujeta a tributación federal y parte de los servicios fueron prestados en los EE.UU. y parte en el extranjero o posesión de EE.UU., se deberá atribuir los ingresos de la pensión en proporción a los años de servicio. Es decir, usted debe incluir como ingreso extranjero la cantidad que resulta al multiplicar la cantidad de ingreso total recibido de la pensión por una fracción, el numerador será el número de años usted prestó servicios fuera de EE.UU. y el denominador, será el total de años de servicios que le dieron derecho a la pensión.

$$\frac{\text{Años en el país extranjero}}{\text{Total de años de servicios para la pensión}} \times \text{Pensión Anual} = \text{Cantidad Extranjera}$$

Ejemplo 6

Santiago López recibió \$22,000 de una pensión del servicio civil en el 2007. El trabajo 12 años en EE.U.U. y 13 años en Puerto Rico como empleado federal. El ingreso extranjero para el 2007 es determinado como sigue:

$$\begin{array}{rcl} \text{13 años en Puerto Rico} & \times & \$22,000 \\ \text{25 años total servicios} & & \text{pensión anual} \end{array} = \$11,440$$

Cantidad ingreso extranjero

Exhibit 7-4 Forma 1116 para Santiago Lopéz

Form 1116 Department of the Treasury Internal Revenue Service (99)	Foreign Tax Credit (Individual, Estate, or Trust) ▶ Attach to Form 1040, 1040NR, 1041, or 990-T. ▶ See separate instructions.	OMB No. 1545-0121 <div style="font-size: 2em; font-weight: bold; margin: 5px 0;">2007</div> Attachment Sequence No. 19		
Name Santiago Lopez		Identifying number as shown on page 1 of your tax return XXX-XX-XXXX		
Use a separate Form 1116 for each category of income listed below. See Categories of Income on page 3 of the instructions. Check only one box on each Form 1116. Report all amounts in U.S. dollars except where specified in Part II below.				
a <input checked="" type="checkbox"/> Passive category income c <input type="checkbox"/> Section 901(j) income e <input type="checkbox"/> Lump-sum distributions b <input type="checkbox"/> General category income d <input type="checkbox"/> Certain income re-sourced by treaty				
f Resident of (name of country) ▶ Puerto Rico				
Note: If you paid taxes to only one foreign country or U.S. possession, use column A in Part I and line A in Part II. If you paid taxes to more than one foreign country or U.S. possession, use a separate column and line for each country or possession.				
Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)				
g Enter the name of the foreign country or U.S. possession ▶ 1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions): Pension	Foreign Country or U.S. Possession			Total (Add cols. A, B, and C.)
	A	B	C	
	Puerto Rico			
	11,400			1a 11,400

Ajustes y Deducciones – Línea 2

Cuando calculamos el ingreso tributable de Fuentes extranjeras para el crédito, usted debe reducir del ingreso extranjero los gastos, pérdidas, etc. que están relacionadas al ingreso extranjero. Estas deducciones se anotan en la Parte I, línea 2 de la Forma 1116.

Exhibit 7-5 Deducciones y Pérdidas

Deductions and losses (Caution: See pages 13 and 14 of the instructions):				
2 Expenses definitely related to the income on line 1a (attach statement)				
3 Pro rata share of other deductions not definitely related:				
a Certain itemized deductions or standard deduction (see instructions)				
b Other deductions (attach statement)				
c Add lines 3a and 3b				
d Gross foreign source income (see instructions)				
e Gross income from all sources (see instructions)				
f Divide line 3d by line 3e (see instructions)				
g Multiply line 3c by line 3f.				
4 Pro rata share of interest expense (see instructions):				
a Home mortgage interest (use worksheet on page 13 of the instructions)				
b Other interest expense				
5 Losses from foreign sources				
6 Add lines 2, 3g, 4a, 4b, and 5				6
7 Subtract line 6 from line 1a. Enter the result here and on line 14, page 2 ▶				7

Las deducciones que están directamente relacionadas al ingreso extranjero se entran en la línea 2. Las partidas que se mencionan más adelante son ejemplos de algunas deducciones que están directamente relacionados a la producción de un ingreso específico.

- 1) gastos de negocios
- 2) gastos de mudanza
- 3) aportación a una cuenta IRA o plan Keogh
- 4) cuotas a uniones

Además, usted debe reducir del ingreso bruto de fuentes fuera aquella porción atribuibles a otros gastos y deducciones (tal como los ajustes por manutención pagada a un ex-cónyuge, contribuciones pagadas, donativos, y deducciones detalladas o deducción fija) que no están directamente relacionados a unos ingresos en específicos. Sin embargo, ninguna reducción se hace a las exenciones personales.

Fórmula para determinar las deducciones admisibles:

$$\frac{\text{Ingreso Bruto de Fuentes Extranjeras}}{\text{Ingreso Bruto de todas las Fuentes}} \times \begin{matrix} \text{Deducciones} \\ \text{no} \\ \text{directamente} \\ \text{relacionadas} \end{matrix} = \begin{matrix} \text{Proporción atribuible} \\ \text{a Fuentes Extranjeras} \end{matrix}$$

Esta proporción se calcula en la Parte I, línea 3d–3e de la Forma 1116.

Nota:

Para propósito de esta proporción, ingreso bruto incluye los ingresos exentos y excluidos, tal como los ingresos exentos bajo IRC 933 (ingresos de fuente de PR.) Recuerde: Si una partida de gastos o deducción no se puede relacionar a un ingreso específico, deben ser modificada según la formula mencionada. Cuándo el gasto se pagó, de qué ingreso se pagó, o donde se pagó no son factores determinantes. La cantidad entrada en la línea 3a, como deducciones detalladas, provienen de las Líneas 4, 9, y 18 del Anejo A. El Anejo A ya muestra las deducciones modificadas debido a ingresos exentos bajo IRC 933 (ingresos de fuente de P.R.).

El gasto de interés está sujeto a una asignación por separado en la línea 4 de la forma 1116. El interés deducible de la Hipoteca y el interés personal se modifica usando el ingreso bruto pero excluyendo el ingreso exento bajo IRC 933.

La asignación es hecha usando la siguiente hoja de trabajo:

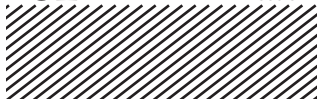
1. Entre los ingresos extranjeros totales de la categoria por la cual se llena esta Forma 1116. No entre los ingresos exentos bajo IRC 933..._____
2. Entre ingreso bruto de todas las Fuentes. No entre los ingresos exentos bajo IRC 933_____
3. Divida la línea 1 por la línea 2 y entre el resultado redondear a cuatro lugares decimales_____
4. Entre el interés de hipoteca deducible (del Anejo A, Forma 1040, Líneas 10–12)_____
5. Multiplique la línea 4 por el decimal en la línea 3. Entre el resultado aquí y en la Forma 1116, Parte I, Línea 4a....._____

Esto se puede ilustrar también con la siguiente formula:

$$\frac{\text{Ingreso Bruto Extranjero (Excluyendo ingreso exento bajo IRC933)} \times \text{Interés Calificados de Hipoteca e Interés Personal}}{\text{Total Ingreso Bruto de todas Las Fuentes (excluyendo ingreso Exento bajo IRC 933)}} = \text{Proporción de Gastos de Interés}$$

Total Ingreso Bruto de todas Las Fuentes (excluyendo ingreso Exento bajo IRC 933)

Si usted no ha detallado, usted anotará la deducción fija. Si la deducción fija se modificó debido a ingresos exentos bajo IRC 933 (los ingresos de Fuentes de PR.), usted debe entrar en la línea 3a de la Forma 1116 la porción de la deducción fija modificada como fue figurada en la línea 2d de la hoja de trabajo en la Publicación 1321.



Ejemplo 7

Isidro y Bárbara son ciudadanos americanos viviendo en Puerto Rico. Isidro tuvo ingresos de salarios por \$30,000 de su práctica de abogado. Bárbara trabajó con el gobierno federal y tuvo ingresos de \$35,808. Antes de computar su salario tributable en la línea 7 de la Forma 1116, Isidro y Bárbara primero tienen que modificar su deducción fija. Y entonces completan su Forma 1040 hasta la línea 43.

Exhibit 7-6 Proporción de Deducciones Detalladas de Isidro y Barbara

Worksheet for Puerto Rico Filers with Exempt Income under Section 933 Who Do Not Itemize Deductions	
1.	Enter STANDARD DEDUCTION; If you checked Form 1040, Filing Status box
	1, enter \$5,350
	2, or 5, enter \$10,700 <u>10,700</u>
	3, enter \$5,350
	4, enter \$7,850
CAUTION:	If you are 65 or over or blind, calculate your standard deduction using the chart in the Form 1040 instructions.
	or
	If someone can claim you as a dependent, use the Standard Deduction Worksheet for Dependents in the Form 1040 Instructions.
2.	Allowable portion of STANDARD DEDUCTION:
	a. Gross income subject to U.S. tax <u>35,808</u>
	b. Total gross income from all sources (including exempt P.R. income) <u>65,808</u>
	c. Divide line 2a by line 2b <u>.5441</u>
	d. Multiply Standard Deduction (line 1) by line 2c and enter this amount on Form 1040 line 40 or Form 1040A line 24 (allowable portion of STANDARD DEDUCTION) <u>5,822</u>
	Write the following above line 40 Form 1040 or line 24 of Form 1040A: "Standard Deduction modified due to exempt income under section 933."

Exhibit 7-7 Parte I, Forma 1116 de Isidro y Barbara

Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)					
Foreign Country or U.S. Possession				Total	
				(Add cols. A, B, and C.)	
A	B	C			
g Enter the name of the foreign country or U.S. possession ►					
Puerto Rico					
1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions):					
Wages					
35,808				1a	35,808
b Check if line 1a is compensation for personal services as an employee, your total compensation from all sources is \$250,000 or more, and you used an alternative basis to determine its source (see instructions) ► <input type="checkbox"/>					
Deductions and losses (Caution: See pages 13 and 14 of the instructions):					
2 Expenses definitely related to the income on line 1a (attach statement)					
3 Pro rata share of other deductions not definitely related:					
a Certain itemized deductions or standard deduction (see instructions)					
5,822					
b Other deductions (attach statement)					
5,822					
c Add lines 3a and 3b					
65,808					
d Gross foreign source income (see instructions)					
65,808					
e Gross income from all sources (see instructions)					
1					
f Divide line 3d by line 3e (see instructions)					
5,822					
g Multiply line 3c by line 3f.					
4 Pro rata share of interest expense (see instructions):					
a Home mortgage interest (use worksheet on page 13 of the instructions)					
b Other interest expense					
5 Losses from foreign sources					
5,822				6	5,822
6 Add lines 2, 3g, 4a, 4b, and 5					
5,822				7	29,986
7 Subtract line 6 from line 1a. Enter the result here and on line 14, page 2 ►					

Note que la deducción modificada se entra en la línea 3a. La deducción fija tiene que ser modificada porque los contribuyentes tienen ingreso exento de Puerto Rico. Líneas 3d y 3e son idénticas porque los contribuyentes sólo tienen ingreso de fuentes de Puerto Rico.

Parte II — Contribuciones Extranjeras Pagadas y/o Acumuladas Esta parte de la Forma 1116 es utilizada para establecer la cantidad de contribuciones extranjeras pagadas y/o acumuladas durante el año.

Exhibit 7-8 Contribuciones pagadas o Acumuladas en el Extranjero

Part II Foreign Taxes Paid or Accrued (see page 14 of the instructions)											
Country	Credit is claimed for taxes (you must check one) (h) <input type="checkbox"/> Paid (i) <input type="checkbox"/> Accrued	Foreign taxes paid or accrued									
		In foreign currency				In U.S. dollars					
		(j) Date paid or accrued	Taxes withheld at source on:			(n) Other foreign taxes paid or accrued	Taxes withheld at source on:			(r) Other foreign taxes paid or accrued	(s) Total foreign taxes paid or accrued (add cols. (o) through (r))
			(k) Dividends	(l) Rents and royalties	(m) Interest		(o) Dividends	(p) Rents and royalties	(q) Interest		
A											
B											
C											
8 Add lines A through C, column (s). Enter the total here and on line 9, page 2 ▶										8	

For Paperwork Reduction Act Notice, see page 18 of the instructions. Cat. No. 11440U Form **1116** (2007)

Si el contribuyente tiene que completar más de una Forma 1116 (por ejemplo porque tiene ingresos de interés) cada Forma 1116 debe mostrar sólo la cantidad de impuestos pagada al extranjero en el tipo de ingresos para lo cual la Forma 1116 es radicada.

Una pareja casada radicando en conjunto se considera como un contribuyente y anotan el total de contribuciones pagadas al extranjero por la categoria de ingresos que esten llenando.

Parte III — Cómputo del Crédito por contribuciones pagadas al Extranjero

En la parte III aplicamos la formula de la limitación para determinar la cantidad máxima del Crédito.

Exhibit 7-9 Parte III, Forma 1116 Figurando el Crédito

Part III Figuring the Credit			
9	Enter the amount from line 8. These are your total foreign taxes paid or accrued for the category of income checked above Part I	9	
10	Carryback or carryover (attach detailed computation)	10	
11	Add lines 9 and 10.	11	
12	Reduction in foreign taxes (see page 15 of the instructions).	12	
13	Subtract line 12 from line 11. This is the total amount of foreign taxes available for credit	13	
14	Enter the amount from line 7. This is your taxable income or (loss) from sources outside the United States (before adjustments) for the category of income checked above Part I (see page 15 of the instructions)	14	
15	Adjustments to line 14 (see pages 15 and 16 of the instructions)	15	
16	Combine the amounts on lines 14 and 15. This is your net foreign source taxable income. (If the result is zero or less, you have no foreign tax credit for the category of income you checked above Part I. Skip lines 17 through 21. However, if you are filing more than one Form 1116, you must complete line 19.)	16	
17	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 41. If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 38. Estates and trusts: Enter your taxable income without the deduction for your exemption. Caution: If you figured your tax using the lower rates on qualified dividends or capital gains, see page 16 of the instructions.	17	
18	Divide line 16 by line 17. If line 16 is more than line 17, enter "1"	18	
19	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 44, minus any amounts from lines 47-50, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 41, minus any amounts from lines 44-45, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). Estates and trusts: Enter the amount from Form 1041, Schedule G, line 1a, or the total of Form 990-T, lines 36 and 37 Caution: If you are completing line 19 for separate category e (lump-sum distributions), see page 18 of the instructions.	19	
20	Multiply line 19 by line 18 (maximum amount of credit)	20	
21	Enter the smaller of line 13 or line 20. If this is the only Form 1116 you are filing, skip lines 22 through 26 and enter this amount on line 27. Otherwise, complete the appropriate line in Part IV (see page 18 of the instructions)	21	

Línea 9–10 muestra la cantidad de impuestos extranjeros de la Parte II que, con ciertos ajustes, está disponible para el crédito.

Línea 12 muestra la reducción en impuestos extranjeros, si aplica. Si usted tiene ingresos de fuentes de P.R. no tributables en la planilla federal, usted debe reducir sus impuestos extranjeros pagados y/o acumulados por los impuestos atribuibles al ingreso exento. Use la formula que se encuentra en la Publicación 1321, página 4, bajo Quienes pueden tomar el Crédito, y también explicados en la página 37 & 38 de la versión en Inglés.

Línea 14–20 cómputo para determinar la cantidad máxima del crédito.

Línea 21 es el crédito por las contribuciones pagadas al extranjero permisibles—la menor de las contribuciones extranjeras disponible para crédito (línea 13) limitación (línea 20).

Parte IV—Resumen de Créditos de Partes III Separadas

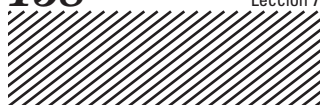
Si el contribuyente sólo reclamó un tipo de ingresos extranjero en la Forma 1116, entran del crédito tributario computado en la línea 21, en las líneas 27 y 29 de la Parte IV de la Forma 1116.

Ejemplo Comprensivo:

Véase ejemplo comprensivo en la versión en inglés, página 63.

Contestaciones a los Ejercicios / problemas—Véase la versión en Inglés, en la página 73.

STUDENT NOTES



Lección 8: Crédito Tributario Adicional por Hijos

Introducción

Los individuos que pagan contribución de seguro social y medicare mediante retención de sus sueldos o que pagan el mismo por concepto de trabajo por cuenta propia pueden calificar para reclamar el Crédito Adicional por hijos. Este crédito está disponible aunque usted no tenga ingresos sujetos a la contribución sobre impuestos federal. El crédito equivale a \$500 para el año 2000, \$600 para los años 2001 y 2002, y \$1,000 para los años 2003, 2004, 2005, 2006 y 2007. Este crédito es reembolsable y podría ser obtenido radicando una declaración de impuestos con el Servicio de Impuestos Internos.

Nota: Si es usted un residente bona fide de Puerto Rico, que radica una declaración de ingresos federal a E.U. sólo para reclamar el Crédito Adicional Por Hijos, usted debe cumplir con los requisitos enumerados en la Publicación 4281 especialmente diseñada para residentes de Puerto Rico cuyos ingresos son exclusivamente de fuentes de Puerto Rico.

¿Quién Califica?

Para calificar usted debe reunir las siguientes condiciones:

- 1) Tener retención de seguro social y medicare de su sueldo o haber contribuido por concepto de Trabajo por Cuenta Propia.
- 2) Tener **tres o más** niños calificando,
 - a. Un niño calificado puede ser su hijo(a), hijastro(a), hijo(a) adoptivo, nietos, o hijo de crianza elegible. El niño debe ser menor de 17 años al finalizar el año contributivo, ser ciudadano o residente de Estados Unidos y ser reclamado por usted en su declaración de ingresos.
 - b. Comenzando en el año 2000, hay una nueva definición para hijo(a) de crianza elegible para propósitos del crédito tributario por hijo(a)s si se cumple con **todas** las condiciones siguientes: El hijo(a) es su hermano, hermana, hermanastro o hermanastra (o un descendiente de su hermano, hermana, hermanastro o hermanastra) o ha sido puesto (a) a cargo de usted por una agencia autorizada para hacerlo. Usted cuidó de ese hijo(a) como hubiera cuidado a su propio hijo(a). El hijo(a) vivió con usted durante todo el año.
- 3) Un factor clave a determinar si usted puede reclamar a un niño según definido anteriormente es que usted debe proporcionar más de la mitad del sustento del niño durante el año. En sustento se considera lo siguiente: alimentos, ropa, refugio, educación, gastos médicos y de recreación.
- 4) Hay también una limitación de ingresos. El crédito comienza a disminuir en los siguientes niveles de ingresos: \$110,000 para una persona casada radicando en conjunto, \$55,000 para los casados radicando por separado, y \$75,000 para todo los otros radicando. Para el propósito de esta limitación usted debe considerar todos los ingresos recibidos en Puerto Rico. Si usted excede estos niveles de ingresos usted debe obtener una hoja de trabajo para el Crédito Tributario Adicional de Hijos y completar la información necesaria.

Como reclamar el Crédito

Nota: (Siga las instrucciones locales para completar las mismas).

Si usted paga su contribución al seguro social y medicare por concepto de trabajo por cuenta propia utilizando la Forma 1040-PR; entonces usted puede hacer la reclamación de éste crédito en la misma Forma 1040-PR.

La Forma 1040-PR fue rediseñado para poder usarse para éste propósito.

Como obtener Formas

Usted puede obtener formas y publicaciones como sigue:

Por teléfono: 1-800-829-3676

Por fax: 1-787-759-4524 (Para usar esta opción usted debe llamar utilizando teléfono en su máquina de fax y siga las instrucciones).

También puede obtener formas en nuestra página de Internet :

http://www.irs.gov/forms_pubs/index.html

Cuándo reclamar el crédito

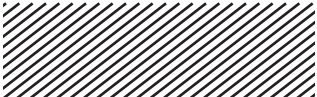
La tabla le indica las fecha tiene para reclamar el crédito para los diferentes años:

Año	El contribuyente tiene hasta...para reclamar el crédito.
2004	Abril 15 de 2008
2005	Abril 15 de 2009
2006	Abril 15 de 2010
2007	Abril 15 de 2011

Refierese a la Hoja de Trabajo en la publicación 972.

Crédito Tributario Adicional por Hijos

El límite de crédito basado en ingreso ganado continua en 15% de su ingreso ganado que excede \$11,750. Si usted fue un miembro de las Fuerzas Armadas de EE. UU. que sirvió en zona de combate, su paga de zona de combate no tributable se considera como ingreso ganado para el cómputo del límite de este crédito. Vea la Forma 8812, "Additional Child Tax Credit", para más información.



Label (See instructions on page 16.) Use the IRS label. Otherwise, please print or type.

For the year Jan. 1–Dec. 31, 2007, or other tax year beginning , 2007, ending , 20
Your first name and initial Last name
If a joint return, spouse's first name and initial Last name
Home address (number and street). If you have a P.O. box, see page 16. Apt. no.
City, town or post office, state, and ZIP code. If you have a foreign address, see page 16.

OMB No. 1545-0074
Your social security number
Spouse's social security number
You must enter your SSN(s) above.
Checking a box below will not change your tax or refund.

Presidential Election Campaign Check here if you, or your spouse if filing jointly, want \$3 to go to this fund (see page 16) You Spouse

Filing Status
1 Single
2 Married filing jointly (even if only one had income)
3 Married filing separately. Enter spouse's SSN above and full name here.
4 Head of household (with qualifying person). (See page 17.) If the qualifying person is a child but not your dependent, enter this child's name here.
5 Qualifying widow(er) with dependent child (see page 17)

Exemptions
6a Yourself. If someone can claim you as a dependent, do not check box 6a
6b Spouse
6c Dependents: (1) First name Last name (2) Dependent's social security number (3) Dependent's relationship to you (4) if qualifying child for child tax credit (see page 19)
6d Total number of exemptions claimed
Add numbers on lines above

Income table with columns for line number, description, and amount. Includes lines 7 through 22.

Adjusted Gross Income table with columns for line number, description, and amount. Includes lines 23 through 37.

Tax and Credits

38 Amount from line 37 (adjusted gross income)
39a Check [] You were born before January 2, 1943, [] Blind. Total boxes checked
40 Itemized deductions (from Schedule A) or your standard deduction
41 Subtract line 40 from line 38
42 If line 38 is \$117,300 or less, multiply \$3,400 by the total number of exemptions claimed on line 6d.

Standard Deduction for—
• People who checked any box on line 39a or 39b or who can be claimed as a dependent, see page 34.
• All others:
Single or Married filing separately, \$5,350
Married filing jointly or Qualifying widow(er), \$10,700
Head of household, \$7,850

Other Taxes

58 Self-employment tax. Attach Schedule SE
59 Unreported social security and Medicare tax from: a [] Form 4137 b [] Form 8919
60 Additional tax on IRAs, other qualified retirement plans, etc. Attach Form 5329 if required
61 Advance earned income credit payments from Form(s) W-2, box 9
62 Household employment taxes. Attach Schedule H
63 Add lines 57 through 62. This is your total tax

Payments

64 Federal income tax withheld from Forms W-2 and 1099
65 2007 estimated tax payments and amount applied from 2006 return
66a Earned income credit (EIC)
67 Excess social security and tier 1 RRTA tax withheld (see page 60)
68 Additional child tax credit. Attach Form 8812
69 Amount paid with request for extension to file (see page 60)
70 Payments from: a [] Form 2439 b [] Form 4136 c [] Form 8885
71 Refundable credit for prior year minimum tax from Form 8801, line 27
72 Add lines 64, 65, 66a, and 67 through 71. These are your total payments

If you have a qualifying child, attach Schedule EIC.

Refund

73 If line 72 is more than line 63, subtract line 63 from line 72. This is the amount you overpaid
74a Amount of line 73 you want refunded to you. If Form 8888 is attached, check here
75 Amount of line 73 you want applied to your 2008 estimated tax

Amount You Owe

76 Amount you owe. Subtract line 72 from line 63. For details on how to pay, see page 62
77 Estimated tax penalty (see page 62)

Third Party Designee

Do you want to allow another person to discuss this return with the IRS (see page 63)? [] Yes. Complete the following. [] No
Designee's name Phone no. Personal identification number (PIN)

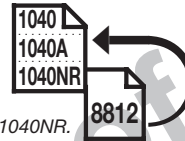
Sign Here

Under penalties of perjury, I declare that I have examined this return and accompanying schedules and statements, and to the best of my knowledge and belief, they are true, correct, and complete. Declaration of preparer (other than taxpayer) is based on all information of which preparer has any knowledge.
Your signature Date Your occupation Daytime phone number
Spouse's signature. If a joint return, both must sign. Date Spouse's occupation

Paid Preparer's Use Only

Preparer's signature Date Check if self-employed [] Preparer's SSN or PTIN
Firm's name (or yours if self-employed), address, and ZIP code EIN Phone no.

Additional Child Tax Credit



Complete and attach to Form 1040, Form 1040A, or Form 1040NR.

Name(s) shown on return

Your social security number

Part I All Filers

1 Enter the amount from line 1 of your Child Tax Credit Worksheet on page 43 of the Form 1040 instructions, page 38 of the Form 1040A instructions, or page 20 of the Form 1040NR instructions. If you used Pub. 972, enter the amount from line 8 of the worksheet on page 4 of the publication				1
2 Enter the amount from Form 1040, line 52, Form 1040A, line 32, or Form 1040NR, line 47				2
3 Subtract line 2 from line 1. If zero, stop ; you cannot take this credit				3
4a Enter your total earned income (see instructions on back)	4a			
b Nontaxable combat pay (see instructions on back)		4b		
5 Is the amount on line 4a more than \$11,750? <input type="checkbox"/> No. Leave line 5 blank and enter -0- on line 6. <input type="checkbox"/> Yes. Subtract \$11,750 from the amount on line 4a. Enter the result				5
6 Multiply the amount on line 5 by 15% (.15) and enter the result Next. Do you have three or more qualifying children? <input type="checkbox"/> No. If line 6 is zero, stop ; you cannot take this credit. Otherwise, skip Part II and enter the smaller of line 3 or line 6 on line 13. <input type="checkbox"/> Yes. If line 6 is equal to or more than line 3, skip Part II and enter the amount from line 3 on line 13. Otherwise, go to line 7.				6

Part II Certain Filers Who Have Three or More Qualifying Children

7 Withheld social security and Medicare taxes from Form(s) W-2, boxes 4 and 6. If married filing jointly, include your spouse's amounts with yours. If you worked for a railroad, see instructions on back				7
8 1040 filers: Enter the total of the amounts from Form 1040, lines 27 and 59, plus any taxes that you identified using code "UT" and entered on the dotted line next to line 63. 1040A filers: Enter -0-. 1040NR filers: Enter the total of the amounts from Form 1040NR, line 54, plus any taxes that you identified using code "UT" and entered on the dotted line next to line 58.				8
9 Add lines 7 and 8				9
10 1040 filers: Enter the total of the amounts from Form 1040, lines 66a and 67. 1040A filers: Enter the total of the amount from Form 1040A, line 40a, plus any excess social security and tier 1 RRTA taxes withheld that you entered to the left of line 42 (see instructions on back). 1040NR filers: Enter the amount from Form 1040NR, line 61.				10
11 Subtract line 10 from line 9. If zero or less, enter -0-				11
12 Enter the larger of line 6 or line 11 Next, enter the smaller of line 3 or line 12 on line 13.				12

Part III Additional Child Tax Credit

13 This is your additional child tax credit				13
--	--	--	--	-----------

Enter this amount on
Form 1040, line 68,
Form 1040A, line 41, or
Form 1040NR, line 62.

Instructions

Purpose of Form

Use Form 8812 to figure your additional child tax credit. The additional child tax credit may give you a refund even if you do not owe any tax.

Who Should Use Form 8812

First, complete the Child Tax Credit Worksheet that applies to you. See the instructions for Form 1040, line 52, Form 1040A, line 32, or Form 1040NR, line 47. If you meet the condition given in the *TIP* at the end of your Child Tax Credit Worksheet, use Form 8812 to see if you can take the additional child tax credit.

Effect of Credit on Welfare Benefits

Any refund you receive as a result of taking the additional child tax credit will not be used to determine if you are eligible for the following programs, or how much you can receive from them. But if the refund you receive because of the additional child tax credit is not spent within a certain period of time, it may count as an asset (or resource) and affect your eligibility.

- Temporary Assistance for Needy Families (TANF).

- Medicaid and supplemental security income (SSI).
- Food stamps and low-income housing.

Nontaxable Combat Pay

Enter on line 4b the total amount of nontaxable combat pay that you, and your spouse if filing jointly, received in 2007. This amount should be shown in Form W-2, box 12, with code Q.

Railroad Employees

If you worked for a railroad, include the following taxes in the total on Form 8812, line 7.

- Tier 1 tax withheld from your pay. This tax should be shown in box 14 of your Form(s) W-2 and identified as "Tier 1 tax."
- If you were an employee representative, 50% of the total tier 1 tax and tier 1 Medicare tax you paid for 2007.

1040A Filers

If you, or your spouse if filing jointly, had more than one employer for 2007 and total wages of over \$97,500, figure any excess social security and tier 1 railroad retirement (RRTA) taxes withheld. See Pub. 505. Include any excess on Form 8812, line 10.

Paperwork Reduction Act Notice. We ask for the information on this form to carry out the Internal Revenue laws of the United States. You are required to give us the information. We need it to ensure that you are complying with these laws and to allow us to figure and collect the right amount of tax.

You are not required to provide the information requested on a form that is subject to the Paperwork Reduction Act unless the form displays a valid OMB control number. Books or records relating to a form or its instructions must be retained as long as their contents may become material in the administration of any Internal Revenue law. Generally, tax returns and return information are confidential, as required by Internal Revenue Code section 6103.

The average time and expenses required to complete and file this form will vary depending on individual circumstances. For the estimated averages, see the instructions for your income tax return.

If you have suggestions for making this form simpler, we would be happy to hear from you. See the instructions for your income tax return.

Earned Income Chart—Line 4a

IF you...	AND you...	THEN enter on line 4a...
have net earnings from self-employment	use either optional method to figure those net earnings	the amount figured using Pub. 972.
are taking the EIC on Form 1040, line 66a, or Form 1040A, line 40a	completed Worksheet B on page 51 of your Form 1040 instructions	your earned income from Worksheet B, line 4b, plus all of your nontaxable combat pay if you did not elect to include it in earned income for the EIC. If you were a member of the clergy, subtract (a) the rental value of a home or the nontaxable portion of an allowance for a home furnished to you (including payments for utilities), and (b) the value of meals and lodging provided to you, your spouse, and your dependents for your employer's convenience.
	did not complete Worksheet B or filed Form 1040A	your earned income from Step 5 on page 48 of your 1040 instructions or page 42 of your 1040A instructions, plus all of your nontaxable combat pay if you did not elect to include it in earned income for the EIC.
are not taking the EIC	were self-employed, or you are filing Schedule SE because you were a member of the clergy or you had church employee income, or you are filing Schedule C or C-EZ as a statutory employee	the amount figured using Pub. 972.
	are not self-employed or filing Schedule SE, C, or C-EZ for the above reasons	your earned income figured as follows: Line 7 of Form 1040 or Form 1040A, or line 8 of Form 1040NR Subtract, if included on line 7 (line 8 for Form 1040NR), any: <ul style="list-style-type: none"> • Taxable scholarship or fellowship grant not reported on a Form W-2. • Amount received for work performed while an inmate in a penal institution (put "PRI" and the amount subtracted in the space next to line 7 of Form 1040 or 1040A (line 8 for Form 1040NR)). • Amount received as a pension or annuity from a nonqualified deferred compensation plan or a nongovernmental section 457 plan (put "DFC" and the amount subtracted in the space next to line 7 of Form 1040 or Form 1040A (line 8 for Form 1040NR)). This amount may be shown in box 11 of your Form W-2. If you received such an amount but box 11 is blank, contact your employer for the amount received as a pension or annuity. • Amount from Form 2555, line 43, or Form 2555-EZ, line 18. Add all your nontaxable combat pay from Form(s) W-2, box 12, with code Q

Earned income =

Por favor, escriba a maquina o con letra de molde	Nombre e inicial de su segundo nombre	Apellido	Su número de seguro social
	Si es una planilla conjunta, nombre e inicial del cónyuge	Apellido	Número de seguro social del cónyuge
	Dirección actual (calle, número, número de apartamento o ruta rural)		
	Ciudad, pueblo u oficina postal y zona postal (ZIP)		

Parte I Contribución y créditos totales

- 1 Estado civil.** Marque el encasillado para su estado civil. Vea la página 3 de las instrucciones.
- Soltero
 Casado que radica una planilla conjunta
 Casado que radica una planilla por separado. Anote arriba el número de seguro social de su cónyuge y su nombre completo aquí. ▶ _____
- 2 Hijos calificados.** Complete esta sección **únicamente** si usted es un residente *bona fide* de Puerto Rico y reclama el crédito tributario adicional por hijos. Vea la página 5 de las instrucciones.

(a) Nombre de pila	Apellido(s)	(b) Número de seguro social del hijo	(c) Parentesco del hijo con usted

3 Contribución sobre el trabajo por cuenta propia de la línea 12 de la Parte V	3	
4 Contribuciones por empleados domésticos. (Forma 1040-PR) (vea la página 4 de las instrucciones). Adjunte el Anexo H-PR	4	
5 Contribuciones totales. Sume las líneas 3 y 4 (vea la página 4 de las instrucciones)	5	
6 Pagos de contribución estimada del año 2007 (vea la página 4 de las instrucciones)	6	
7 Contribución al seguro social retenida en exceso (vea la página 4 de las instrucciones)	7	
8 Crédito tributario adicional por hijos de la línea 3 de la Parte II	8	
9 Crédito tributario por cobertura de seguro de salud. Adjunte el Formulario 8885	9	
10 Pagos y créditos totales. Sume las líneas desde la 6 a la 9	10	
11 Si la línea 10 es mayor que la línea 5, reste la cantidad de la línea 5 de la de la línea 10. Esta es la cantidad pagada en exceso ▶	11	
12a Cantidad de la línea 11 que desea que se le reintegre . Si se ha incluido el Formulario 8888, marque aquí ▶ <input type="checkbox"/>	12a	
b No. de circulación <input type="text"/> ▶ c Tipo: <input type="checkbox"/> Corriente <input type="checkbox"/> Ahorros		
d No. de cuenta <input type="text"/>		
13 Cantidad de la línea 11 que desea que se le acredite a la contribución estimada de 2008 ▶ 13		
14 Cantidad que usted debe. Reste la cantidad de la línea 10 de la de la línea 5. Para detalles sobre cómo se paga, vea la página 1 de las instrucciones ▶ 14		

Tercero Autorizado ¿Desea permitir que otra persona hable sobre esta planilla con el IRS (vea la página 2)? . . . **Sí.** Complete lo siguiente. **No**

Nombre de esta persona ▶ _____ Número de teléfono ▶ () _____ Número de identificación personal (PIN) ▶

Firm aquí Declaro bajo las penalidades de perjurio que esta planilla, incluyendo los anexos y demás documentos que le acompañan, ha sido examinada por mí y que según mi mejor conocimiento y creencia es cierta, correcta y completa. La declaración del agente o preparador (que no es el contribuyente) está basada en toda la información sobre la cual el agente o preparador tenía conocimiento.

¿Planilla conjunta? Vea la página 2. Conserve una copia para su archivo.	Su firma	Fecha	Número de teléfono durante el día ()
	Firma del cónyuge. Si radica conjuntamente, ambos cónyuges deben firmar.	Fecha	
Para uso del preparador remunerado solamente	Firma del preparador	Fecha	Marque aquí si el preparador trabaja por cuenta propia <input type="checkbox"/> SSN o PTIN
	Nombre del negocio (o del preparador, si trabaja por cuenta propia), dirección y zona postal ▶ _____		Número de identificación patronal ; Número de teléfono ()

Vea en la página 8 de la Instrucciones el Aviso sobre la Ley de Divulgación y Confidencialidad de Información y la Ley de Reducción de Trámites. Cat. No. 17182F Formulario **1040-PR** (2007)

Parte II Residentes bona fide de Puerto Rico que reclaman el Crédito Tributario Adicional por Hijos.
(Vea la página 5 de las instrucciones.)

1 Ingresos recibidos de fuentes dentro de Puerto Rico	1		
2 Contribuciones al seguro social y al Medicare retenidas de su(s) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2 (adjunte copia(s) de dicho(s) Formulario(s))	2		
3 Crédito tributario adicional por hijos. Vea la hoja de cómputos en la página 6 de las instrucciones para la cantidad que usted puede anotar aquí y en la línea 8 de la página 1	3		

Parte III Ganancia o pérdida de negocio agropecuario

Nombre del propietario	Número de seguro social
------------------------	-------------------------

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge tuvieron una ganancia o pérdida de un negocio agropecuario, **cada uno** de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte III **por separado**. Vea **Casado que radica una planilla conjunta**, en la página 3 de las instrucciones.

Sección A—Ingreso de negocio agropecuario—Método de contabilidad a base de efectivo
Complete las Secciones A y B

(Si usted usa el método de contabilidad a base de lo devengado, complete las **Secciones B y C**, así como la línea 11 de la **Sección A**.)
No incluya la venta de animales usados para tiro, cría, entretenimiento o lechería.

1 Venta de animales y otros artículos que compró para revender	1			
2 Costo u otra base de los animales y otros artículos que usted informó en la línea 1	2			
3 Reste la línea 2 de la línea 1	3			
4 Ventas de animales, productos agrícolas, granos y otros productos que usted cultivó	4			
5a Total de distribuciones de cooperativas (Formulario(s) 1099-PATR) 5a			5b Cantidad tributable	
6 Pagos recibidos del programa de agricultura	6			
7 Préstamos de la <i>Commodity Credit Corporation</i> informados bajo elección (o decomisados)	7			
8 Ingreso de seguro de cosechas	8			
9 Ingreso de servicios prestados con equipo agrícola	9			
10 Otros ingresos	10			
11 Ingreso bruto agropecuario. Sume las líneas de la columna derecha desde la 3 hasta la 10, ambas inclusive. Si usted es contribuyente que usa el método de contabilidad a base de lo devengado, anote la cantidad que aparece en la línea 50 de la Sección C	11			

Sección B—Gastos de negocio agropecuario—Métodos de contabilidad a base de efectivo y a base de lo devengado

No incluya gastos personales o de manutención (tales como contribuciones, seguros, reparaciones, etc., de su casa), que no fueron para la producción de ingreso agropecuario. Antes de anotar los gastos, más abajo, reste de éstos cualquier reembolso recibido por los mismos.

12 Gastos de automóvil o de camión (junte a esta planilla el Formulario 4562)	12			25 Planes de pensión y de participación en las ganancias	25		
13 Productos químicos	13			26 Renta o alquiler:			
14 Gastos de conservación	14			a Vehículos, maquinaria y equipo	26a		
15 Servicios de equipo agrícola	15			b Otro (tierra, animales, etc.)	26b		
16 Depreciación, gastos y deducciones hechas de acuerdo a la sección 179 no reclamadas en otra parte de esta planilla (junte a esta planilla el Formulario 4562 si está obligado a hacerlo)	16			27 Reparaciones y mantenimiento	27		
17 Programas de beneficios para los empleados, excepto los incluidos en la línea 25	17			28 Compra de semillas y plantas	28		
18 Compra de alimentos para animales	18			29 Gastos de almacenaje	29		
19 Fertilizantes y cal	19			30 Compra de materiales	30		
20 Fletes y acarreo	20			31 Contribuciones	31		
21 Gasolina, combustible y aceite	21			32 Servicios públicos (agua, electricidad, gas, etc.)	32		
22 Seguros (excepto de salud)	22			33 Honorarios pagados a veterinarios, cría y medicinas	33		
23 Intereses:				34 Otros gastos (especifique):			
a Sobre hipotecas (pagados a bancos, etc.)	23a			a -----	34a		
b Otros	23b			b -----	34b		
24 Mano de obra	24			c -----	34c		
25 Total de gastos. Sume las líneas de la 12 a la 34e	25			d -----	34d		
36 Ganancia (o pérdida) neta de negocio agropecuario. Reste la línea 35 de la línea 11. Anote el resultado aquí y en la línea 1 de la Parte V	36			e -----	34e		

Sección C—Ingreso de negocio agropecuario—Método de contabilidad a base de lo devengado
 No incluya en las líneas de abajo la venta de animales usados para tiro, cría, entretenimiento o lechería.

37	Venta de animales, productos agrícolas, granos y otros productos durante el año		37	
38a	Total de distribuciones de cooperativas (Formulario(s) 1099-PATR)	38a	38b	Cantidad tributable
39	Pagos recibidos del programa de agricultura		39	
40	Préstamos de la <i>Commodity Credit Corporation</i> informados bajo elección (o decomisados)		40	
41	Ganancias procedentes del seguro de cosechas		41	
42	Ingreso de servicios prestados con equipo agrícola		42	
43	Otros ingresos de negocio agropecuario (especifique)		43	
44	Sume las líneas de la columna derecha desde la 37 hasta la 43, ambas inclusive		44	
45	Inventario de animales, productos agrícolas, granos y otros productos al comienzo del año	45		
46	Costo de animales, productos agrícolas, granos y otros productos comprados durante el año	46		
47	Sume las líneas 45 y 46	47		
48	Inventario de animales, productos agrícolas, granos y otros productos al final del año	48		
49	Costo de animales, productos agrícolas, granos y otros productos agrícolas vendidos. Reste la línea 48 de la línea 47*		49	
50	Ingreso bruto agropecuario. Reste la línea 49 de la línea 44. Anote el resultado aquí y en la página 2, línea 11, Parte III		50	

*Si usa el método de precio por unidad para los animales, o el método de precio de finca para valorar su inventario y la cantidad que aparece en la línea 48 es mayor que la de la línea 47, reste la línea 47 de la línea 48 y anote el resultado en la línea 49. Sume las líneas 44 y 49, y anote el resultado en la línea 50 y en la línea 11, Parte III el resultado.

Parte IV Ganancia o pérdida de negocio (por cuenta propia)

Nombre del propietario	Número de seguro social
------------------------	-------------------------

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge tuvieron una ganancia o pérdida de un negocio agropecuario, cada uno de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte IV por separado. Vea Casado que radica una planilla conjunta, en la página 3 de las instrucciones.

Sección A—Ingresos

1	Total de ingresos brutos \$	Menos devoluciones y descuentos \$	Saldo ▶	1
2a	Inventario al comenzar el año			
b	Compras menos el costo de los artículos retirados del negocio para uso personal			
c	Costo de mano de obra. No incluya ninguna cantidad pagada a usted mismo.			
d	Materiales y suministros			
e	Otros costos (junte una explicación)			
f	Sume las líneas de la 2a a la 2e			
g	Inventario al final del año			
h	Costo de mercancías vendidas. Reste la línea 2g de la línea 2f			2h
3	Ganancia bruta. Reste la línea 2h de la línea 1			3
4	Otros ingresos			4
5	Ingreso bruto. Sume las líneas 3 y 4			5

Sección B—Gastos

6	Anuncios y publicidad	6			18	Renta o alquiler:
7	Gastos de vehículos de motor (junte a esta planilla el Formulario 4562)	7			18a	a Vehículos, maquinaria y equipo
8	Comisiones y cuotas	8			18b	b Otra propiedad comercial
9	Trabajo por contrato	9			19	19 Reparaciones y mantenimiento
10	Agotamiento	10			20	20 Materiales (no incluidos en la Sección A)
11	Depreciación, gastos y deducciones de acuerdo a la sección 179 (no incluida en la Sección A). (Junte a esta planilla el Formulario 4562 si está obligado a hacerlo.)	11			21	21 Contribuciones y licencias
12	Programas para el beneficio de los empleados (excepto los incluidos en la línea 17)	12			22	22 Gastos de viaje, comidas y entretenimiento:
13	Seguros (excepto de salud)	13			22a	a Viajes
14	Intereses sobre deudas del negocio	14			22b	b Comidas y entretenimiento deducibles
15	Servicios legales y profesionales	15			23	23 Servicios públicos (agua, electricidad, gas, etc.)
16	Gastos de oficina	16			24	24 Sueldos no incluidos en la línea 2c
17	Planes de pensión y de participación en las ganancias	17			25a	25a Otros gastos (indique tipo de gasto y cantidad):

						b Total de los otros gastos
26	Total de gastos. Sume las líneas de la 6 a la 25b				25b	
27	Ganancia (o pérdida) neta. Reste la línea 26 de la línea 5. Anote el resultado aquí y en la línea 2 de la Parte V				26	
					27	

Parte V Contribución sobre el ingreso del trabajo por cuenta propia—Si recibió ingreso como empleado de una iglesia, vea la página 2 de las instrucciones antes de seguir.

Nombre del individuo que recibió ingreso del trabajo por cuenta propia	Número de seguro social del individuo con ingreso del trabajo por cuenta propia ▶	
--	---	--

Nota: Si radica una planilla de contribución conjunta y tanto usted como su cónyuge recibieron ingreso del trabajo por cuenta propia, cada uno de ustedes debe llenar una Parte V por separado.

A Si es ministro, miembro de una orden religiosa o practicante de la Ciencia Cristiana y radicó el Formulario 4361, pero obtuvo otras ganancias netas ascendentes a \$400 ó más del trabajo por cuenta propia, marque este encasillado y continúe en la Parte V. ▶

1 Ganancia (o pérdida) neta procedente de un negocio agropecuario, la cantidad de la línea 36, Parte III, más la parte recibida por usted de una sociedad agropecuaria. Nota: No llene esta línea si usa el método opcional para computar la ganancia neta de un negocio agropecuario. Vea la página 8 de las instrucciones	1		
2 Ganancia (o pérdida) neta procedente de un negocio no agropecuario, la cantidad de la línea 27, Parte IV, más la parte recibida por usted de una sociedad no agropecuaria. Los eclesiásticos o miembros de una orden religiosa deben ver la página 2 para las cantidades que tienen que informar en esta línea. Nota: No llene esta línea si usa el método opcional para computar la ganancia neta de un negocio no agropecuario. Vea la página 8 de las instrucciones	2		
3 Combine las líneas 1 y 2	3		
4a Si la línea 3 es más de cero, multiplique la línea 3 por el 92.35% (.9235). De otro modo, anote la cantidad de la línea 3	4a		
4b Si eligió uno (o ambos) de los dos métodos opcionales, anote aquí el total de las líneas 2 y 4 de la Parte VI	4b		
4c Combine las líneas 4a y 4b. Si es menos de \$400, deténgase; no adeuda la contribución federal sobre el trabajo por cuenta propia. Excepción: Si es menos de \$400 y usted tenía ingreso como empleado de una iglesia, anote -0- y continúe ▶	4c		
5a Anote su ingreso como empleado de una iglesia de el (los) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2. Vea la página 2 de las instrucciones	5a		
5b Multiplique la línea 5a por el 92.35% (.9235). Si es menos de \$100, anote -0-	5b		
6 Ganancias netas del trabajo por cuenta propia. Sume las líneas 4c y 5b ▶	6		
7 Cantidad máxima de salarios e ingreso del trabajo por cuenta propia combinados sujeta a la contribución al seguro social en 2007	7	\$97,500	00
8a Total de salarios y propinas sujetos a la contribución al seguro social, según aparecen en el (los) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2. Si es \$97,500 o más, continúe en la línea 11	8a		
8b Propinas que no informó a su patrono y que están sujetas a la contribución al seguro social de la línea 9 del Formulario 4137 (vea la página 7 de las instrucciones)	8b		
8c Salarios o sueldos sujetos a la contribución del seguro social de la línea 10 del Formulario 8919 (vea la página 8 de las instrucciones)	8c		
9 Sume las líneas 8a, 8b, y 8c	9		
10 Reste la línea 8d de la línea 7. Si es cero o menos, anote -0- aquí y también en la línea 10 y pase a la línea 11 ▶	10		
11 Multiplique por el 12.4% (.124) la cantidad que resulte menor entre la línea 6 o la línea 9	11		
12 Contribución sobre el trabajo por cuenta propia. Sume las líneas 10 y 11. Anote el resultado aquí y en la línea 3 de la Parte I	12		

Parte VI Métodos opcionales para computar la ganancia neta. Vea la página 7 de las instrucciones para las limitaciones.

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge eligen usar el método opcional para computar sus ganancias netas, cada uno de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte VI por separado.

Método opcional—Negocio agropecuario			
1 Ingreso máximo para los efectos de los métodos opcionales	1	\$1,600	00
2 Anote la menor de: dos tercios (2/3) del ingreso bruto del negocio agropecuario de la línea 11, Parte III, más la parte recibida por usted de una sociedad agropecuaria (pero no menos de cero), o \$1,600. Incluya esta cantidad en la línea 4b de la Parte V, arriba	2		
Método opcional—Negocio no agropecuario.			
3 Reste la línea 2 de la línea 1	3		
4 Anote la menor de: dos tercios (2/3) del ingreso bruto del negocio no agropecuario de la línea 5, Parte IV, más la parte recibida por usted de una sociedad no agropecuaria (pero no menos de cero), o la cantidad que aparece en la línea 3 de la Parte VI, arriba. Incluya también esta cantidad en la línea 4b de la Parte V, arriba	4		



Parte II Contribución de Trabajo por Cuenta Propia—Forma 1040-PR

Introducción

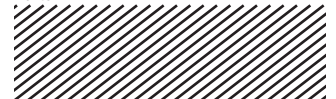
Los residentes de Puerto Rico están sujetos a la contribución federal del trabajo por cuenta propia sobre sus ganancias netas del trabajo por cuenta propia. La contribución de trabajo por cuenta propia resulta del seguro social y Medicare que pagan aquellas personas que son dueñas de un negocio o ejercen una profesión. Esta contribución es similar a la contribución federal de seguro social y medicare que se le retiene del salario a los empleados.

Los beneficios de Seguro Social están disponibles tanto para los que trabajan por cuenta propia como para los asalariados. Los pagos de la contribución de trabajo por cuenta propia contribuyen a cubrir el sistema de Seguro Social. Toda persona que trabaje por cuenta propia podría estar sujeta a pagar seguro social del trabajo por cuenta propia aún cuando ya reciba los beneficios de seguro social o medicare e independientemente de la edad.

Usted deberá pagar la contribución sobre el trabajo por cuenta propia si obtuvo ingresos netos trabajando por su cuenta ascendentes a \$400 ó más. Si un contribuyente recibe salarios de los cuales aporta a seguro social, los salarios y el ingreso por cuenta propia se utilizarán para establecer el límite del ingreso sujeto a la contribución de seguro social. Los residentes de Puerto Rico determinarán la contribución del trabajo por cuenta propia en la Forma 1040-PR (versión en español) y 1040 SS (versión en inglés). Aquellos contribuyentes obligados a radicar una Forma 1040 deben utilizar el Anejo C & SE.

Aquellos contribuyentes que radican casados pueden elegir llenar una Forma 1040-PR en conjunto. El estado personal se determina al finalizar su año contributivo. Si usted radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge recibieron ingresos que están sujetos a la contribución sobre ingreso del trabajo por cuenta propia, cada uno debe completar la Parte V de la Forma 1040-PR Contribución sobre el ingreso del trabajo por cuenta propia.

Por lo general, deberá pagar la contribución estimada del trabajo por cuenta propia únicamente si dicha contribución es de \$1,000 o más durante el año contributivo. Si no paga una cantidad suficiente de contribución estimada para la fecha de vencimiento del pago, usted pudiera estar sujeto a una multa por no pagar suficiente contribución estimada. Las reglas de contribución estimada se discutirán en una lección más adelante.



Quién debe pagar contribución de trabajo por cuenta propia

Toda persona que se dedique a cualquier industria o negocio generalmente deberá pagar contribución federal de trabajo por cuenta propia. La industria o negocio se refiere a la actividad que lleva a cabo el contribuyente para la producción de ingresos o es el medio de sustento. Los siguientes factores se deben considerar para determinar si la persona se dedica a una industria o negocio y/o la producción de ingresos:

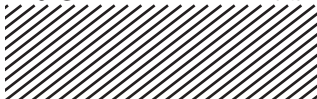
1. Tiempo que le dedique a la actividad o negocio, y
2. La producción de ingreso

Los contribuyentes que trabajan por cuenta propia pueden operar como un negocio individual, contratistas independientes, miembro de una sociedad o cualquier individuo que haga negocio. La actividad no tiene que ser a tiempo completo. Aún cuando el contribuyente esté retirado y reciba los beneficios de Seguro Social, el ingreso que derive de su trabajo esta sujeto a la contribución de trabajo por cuenta propia.

Algunas actividades que se consideran trabajos por cuenta propia son:

1. Trabajos que realiza en su tiempo libre, como por ejemplo reparando televisores y radios.
2. Profesiones—el ingreso que usted derive de su practica privada, por ejemplo médicos o abogado.
3. Contratista independiente—aquél contribuyente que acuerda prestar un servicio y determina el método y manera mediante la cual ofrecerá el servicio.
4. Socios en una sociedad—por ejemplo dos hermanos poseen y operan un negocio como socios. Cada uno es responsable de incluir su participación del ingreso y la pérdida de la sociedad.
5. Negocio individual—un contribuyente posee y opera un negocio de comida. Su participación del ingreso del negocio se considera trabajo por cuenta propia.
6. Miembros de una orden religiosa—los ministros o los miembros de una orden religiosa que no hayan hecho votos de pobreza, están sujetos a contribución de trabajo por cuenta propia del ingreso que reciben por la prestación de sus servicios. Estos deben incluir como ingreso de trabajo por cuenta propia el valor de arriendo de la vivienda provista a usted o el estipendio para costear los gastos de la misma. Además, debe incluir el valor de comidas y vivienda provista a usted por los servicios que rinde como ministro.

Para más detalles o de surgirle cualquier duda, de si un contribuyente se considera trabajador por cuenta propia puede visitar la oficina de Rentas Internas Federal más cercana a su area. En Puerto Rico las oficinas de servicio al cliente están localizadas en: San Patricio Office Center, 7 Calle Tabonuco, Guaynabo PR 00968.



Ejemplos

1. Alan Brito es dueño de un kiosko en la playa de Luquillo, y trabaja los fines de semana. Genera ganancias mensuales de \$1,000. Además, tiene un trabajo a tiempo completo en la semana con el Gobierno de Puerto Rico. Se considera Alan trabajador por cuenta propia?
2. Amanda se dedica a la venta de productos de belleza y joyería a sus vecinas y amigas. Se considera este ingreso como trabajo por cuenta propia?
3. José trabaja para American Express como representante de servicio, donde tiene un horario fijo. Podríamos considerar que él trabaja por cuenta propia?

Cómputo de la contribución de trabajo por cuenta propia

Una vez usted identifica que debe pagar la contribución de trabajo por cuenta propia, lo próximo es determinar que cantidad del ingreso esta sujeto a esta contribución. A continuación la explicamos tres pasos para que figure la cantidad que esta obligado a pagar.

1. Determinar las ganancias netas por concepto de trabajo por cuenta propia.
 - a. Ganancias netas = Ingreso total de trabajo por cuenta propia—todas las deducciones que aplican
2. Determinar que cantidad de las ganancias netas son tributables
3. Multiplicar la cantidad obtenida en la línea 2 por la tasa contributiva.

Existen tres métodos para computar la contribución de trabajo por cuenta propia:

1. El método regular
2. Método opcional—Negocio No Agropecuario
3. Método opcional—Negocio Agropecuario

Método Regular

Generalmente es el método que utilizan la mayoría de los contribuyentes para computar la contribución de trabajo por cuenta propia. No existen límites en cuanto a quién debe utilizar este método.

El primer paso al computar la contribución de trabajo por cuenta propia bajo este método es figurar sus ganancias netas. Bajo el método regular, el ingreso neto de cualquier negocio o profesión generalmente son las ganancias netas del trabajo por cuenta propia. El ingreso neto se obtiene al restarle todos los gastos deducibles relacionados a su profesión o negocio al ingreso bruto de su profesión o negocio.

Si el contribuyente tiene más de una industria u ocupación, el ingreso neto del trabajo por cuenta propia se obtiene combinando todas las ganancias netas de todos sus negocios u ocupaciones. Si sufrió una pérdida en la operación de uno de sus negocios, dicha pérdida reducirá la ganancia de otro.

Llene y radique una sola Forma 1040-PR para cada año en cuestión. Acompañe con la planilla un estado de ganancias y pérdidas de cada negocio u ocupación.

El contribuyente puede estar expuesto a penalidades por cualquier testimonio falso para obtener o aumentar los beneficios de Seguro Social. Las ganancias netas de trabajo por cuenta propia normalmente incluyen todas las partidas de ingreso y deducciones permisibles para propósitos de contribución sobre ingresos de Puerto Rico.

No obstante, existen ciertas exenciones y deducciones en la planilla de contribución sobre ingresos de Puerto Rico que no se pueden reclamar al determinar la contribución de trabajo por cuenta propia.

No debe reclamar lo siguiente:

- 1. La exención personal del contribuyente y de los dependientes.**
- 2. Cualquier pérdida operacional y,**
- 3. Deducciones no relacionadas al negocio, así como, deducciones detalladas.**

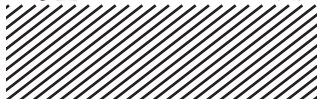
Ejemplo 4

Un contribuyente posee un colmado, con las siguientes partidas de ingresos y gastos:

• Ganancia bruta de las ventas	\$57,400
• Salarios pagados	20,000
• Renta	4,700
• Servicios públicos luz, agua, teléfono	2,400
• Otros gastos	1,900
• Ganancia en la venta de un refrigerador	350
• Pérdida por fuego en almacén	1,200
• Arrastre de pérdida neta en operaciones	1,000

Al figurar el ingreso tributable en la planilla de Puerto Rico, todas las partidas antes mencionadas las incluye el contribuyente. No obstante, para calcular las ganancias netas de trabajo por cuenta propia incluye lo siguiente:

Ganancia bruta de las ventas	\$57,400
Gastos:	
Salario	\$20,000
Renta	4,700
Servicios públicos	2,400
Otros gastos	<u>1,900</u>
Total de gastos	<u>29,000</u>
Ganancia neta	\$28,400



Los \$28,400 representan las ganancias netas del trabajo por cuenta propia, la venta del refrigerador, la pérdida por el fuego y el arrastre de pérdidas netas en operaciones de años anteriores no se incluyen en este cálculo. Aún cuando todas estas partidas de ingresos y pérdidas están relacionadas con el negocio, pero no están relacionadas directamente con los ingresos y pérdidas para el funcionamiento del negocio y por lo tanto no están sujetas al pago de contribución de trabajo por cuenta propia.

*El segundo paso al figurar las ganancias netas del trabajo por cuenta propia es determinar cuanto tendrá que pagar. **Si resulta en una ganancia neta, comenzando en y después de 1990, usted multiplicará la ganancia neta por .9235 para obtener la ganancia ajustada.** Existe un límite de ganancia neta mínima y máxima que estaría sujeto al pago de seguro social de trabajo por cuenta propia. El contribuyente debe tener ganancias netas mínimas de \$ 400.00 por concepto de trabajo por cuenta propia para estar obligado a pagar contribución federal de seguro social. Si las ganancias netas son menos de \$400.00, no tendría el requisito de radicar la Forma 1040-PR por ende ni el de pagar. **Para 2007 hasta un máximo de \$97,500 de las ganancias netas estarán sujetas al 12.4% de seguro social.***

Si un contribuyente recibe ingresos que estén sujetos tanto a la contribución de Seguro Social y al retiro ferrocarril. El contribuyente debe restar las cantidades máximas de los ingresos correspondientes para obtener las cantidades que estarían sujetas a la contribución de seguro social de trabajo por cuenta propia.

El tercer y último paso es determinar la contribución adeudada. Las ganancias netas calculadas se deben multiplicar por los porcentos aplicables de seguro social y medicare. Actualmente los porcentos aplicables son 12.4% para seguro social y 2.9% para medicare.

Véase ejemplo 6 en la versión en Inglés en la página 87.

Método Opcional—Negocio No Agropecuario

Los métodos opcionales le pueden dar crédito para propósitos de los beneficios del seguro social aunque haya tenido una pérdida o haya recibido pocos ingresos del trabajo por cuenta propia. Para usar este método usted tiene que cumplir con los siguientes requisitos:

1. Sus ganancias netas de negocio no agropecuario ascendieron a menos de \$1,733 y también a menos del 72.189% de su ingreso bruto de negocio no agropecuario.
2. Trabajar por cuenta propia regularmente, usted satisface este requisito si sus ganancias netas del trabajo por cuenta propia alcanzaron \$400 ó más en 2 de los 3 años inmediatamente anteriores al año en el cual usted optó por usar el método opcional de negocio no agropecuario.
3. Las ganancias netas de \$400 ó más del trabajo por cuenta propia pueden provenir tanto de un negocio no agropecuario como de un negocio agropecuario o de ambos.
4. Este método se puede usar sólo por un máximo de 5 años que no tienen que ser consecutivos.

De acuerdo a este método, usted puede informar dos tercios ($\frac{2}{3}$) de su ingreso bruto de negocio no agropecuario, de hasta \$1,600, como ganancia neta en la línea 4 Parte VI Forma 1040-PR. **Pero usted no puede informar menos de su ganancia neta del trabajo por cuenta propia de negocio no agropecuario.** La **ganancia neta de negocio no agropecuario** es el total de las cantidades de la línea 27 de la Parte IV de la Forma 1040 PR.

Ejemplo 5

José López ha reportado ganancias netas por \$400.00 ó más en los pasados tres años de un negocio no agropecuario. Para 2007 reporta ganancias netas de \$500.00 de trabajo por cuenta propia, el ingreso bruto fue de \$9,000.

En este ejemplo el contribuyente puede optar por utilizar el método regular u opcional para cómputar la ganancia neta de negocio no agropecuario.

Método regular

$$\$500 \quad \times \quad .9235 \quad = \quad \$461.75$$

$$\$461.75 \quad \times \quad .124 \quad = \quad 57.26$$

$$\$461.75 \quad \times \quad .029 \quad = \quad 13.90$$

$$\text{Contribución total} \quad = \quad \$71.16$$

Método opcional

Prueba para determinar si puede usar el método opcional

Las ganancias netas del negocio no agropecuario son menos:

- De \$1,733 y también menos del
- 72.189% de su ingreso bruto del negocio no agropecuario

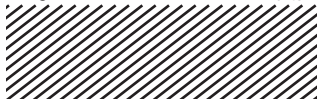
Si cumple puede informar una ganancia neta de hasta:

- dos tercios ($\frac{2}{3}$) de su ingreso bruto (línea 5 parte IV) de negocio no agropecuario hasta \$1,600.

Cumple la prueba:

Ganancia netas es de \$500.00 menos de:

- \$1,733 y también menos del
- $72.189\% \times \$9,000 = 6,497$



Informará como ganancia $\frac{2}{3}$ del ingreso bruto hasta un límite de \$1,600:

$$\$9,000 \times \frac{2}{3} = \$6,000 \text{ límite } \$1,600$$

$$\$1,600 \times .124 = \$198.40$$

$$\$1,600 \times .029 = \underline{46.4}$$

$$\text{Contribución total} = \mathbf{\$244.80}$$

Ejemplo 6

Asuma que José (ejemplo anterior) reportó un ingreso bruto de \$1,000 y ganancias netas de \$800. En este ejemplo **no** cumplió con la regla de las ganancias netas menos del 72.189% de su ingreso bruto. Por lo tanto, debe utilizar el método regular para reportar las ganancias.

Las ganancias netas en este ejemplo \$800.00 resultaron mayores al límite.

$$\text{Límite en este ejemplo: } 1,000 \times 72.189\% = \$721.89$$

Ejemplo 7

Asuma los mismos datos del ejemplo 7 excepto que José operó con pérdidas de \$700, el ingreso bruto fue de \$9,000. En este caso el contribuyente puede reportar ganancias bajo el método opcional de negocio no agrícola.

Cómputo :

$$= \frac{2}{3} \text{ de } \$9,000, \text{ hasta } \$1,600.$$

Ejemplo 8

Linda Encanto posee un salón de belleza en Puerto Rico. Las ganancias neta para 2005 y 2006 fueron de \$5,400 y \$6,200, respectivamente. Para estos años reportó las ganancias bajo el método regular. Para el 2007 el ingreso bruto fue de \$4,200 y las ganancias netas de \$300.00.

Requisitos:

Ganancias netas \$300.00 < \$1,733 y también menos de \$3,031, (el 72.189% de \$4,200). Las ganancias netas del trabajo por cuenta propia alcanzaron \$400 ó más en 2 de los 3 años anteriores.

En este ejemplo el contribuyente puede informar dos tercios $\frac{2}{3}$ de su ingreso bruto de negocio no agropecuario como ganancia neta hasta \$1,600, bajo el método opcional o utilizar el método regular e incluir las ganancias neta de \$300.

Ejemplo 9

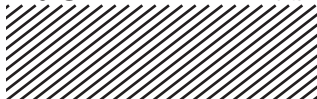
Asuma los mismos datos del ejemplo anterior excepto que el contribuyente informa una ganancia de \$1,700. En este caso no puede utilizar el método opcional, ya que las ganancias excedieron \$1,600.

Residentes de Puerto Rico que reciben ingreso sujeto a tributación federal e ingresos de trabajo por cuenta propia de servicios prestados en Puerto Rico.

Los residentes bona fides de Puerto Rico utilizan la Forma 1040-PR para reportar el ingreso de trabajo por cuenta propia ganado en Puerto Rico y para computar la contribución de trabajo por cuenta propia. Aquellos residentes de Puerto Rico que reciben ingreso sujeto a contribución sobre ingreso federal y también tienen ingreso de trabajo por cuenta propia de fuentes de Puerto Rico utilizarán la Forma 1040 y el “Schedule C” y “Schedule SE” para reportar y pagar su obligación federal. El contribuyente hará una anotación en la parte superior del “Schedule C” y de la Forma 1040 para indicar que “self-employment income is not subject to U.S. federal income tax and that it is exempt under IRC 933,” “For self-employment tax only.” Debe anotar 0 en la línea 12 de la Forma 1040.

Residentes bona fides de Puerto Rico que reclaman el crédito tributario adicional por hijos(as)

Los residentes bona fides de Puerto Rico que aportan al Seguro Social o Medicare y tienen al menos tres hijos(as) calificados menores de 17 años al finalizar el 2007 pueden usar la Forma 1040-PR, Parte II y la línea 8 Parte I para reclamar el crédito tributario adicional por hijos(as). Esta Forma 1040-PR provee para aquellos contribuyentes que trabajan por cuenta propia, en la empresa privada o el gobierno de Puerto Rico reclamen el crédito adicional por hijos(as).



Ejercicios de Práctica

A. El Sr. Manuel Verdolaga, trabaja por cuenta propia, su ingreso bruto fue de \$7,000 e incurrió en los siguientes gastos:

Renta	\$1,000
Materiales	500
Transportación	300
Misceláneos	200

El señor Verdolaga realizó pagos estimados en 2007 por \$650.00. Favor de completar la Forma 1040-PR.

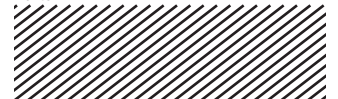
B. La Sra. Verde Luz trabajó para un Municipio en Puerto Rico con sueldo de \$16,896, es jefe de familia. Ella aportó \$1,047.55 a seguro social y 244.99 a medicare. Tiene tres dependientes cualificados menores de 17 años. Favor de computar el crédito adicional por hijos(as). El número patronal es 66-000000.

Reintegro o Balance pendiente de pago

Es muy importante que él (la) contribuyente se asegure de firmar la planilla. De enviar la planilla sin firmar la misma no sera procesada. En la página 1 Parte 1, se indica su estado personal, los dependientes cualificados, la contribución del trabajo por cuenta propia, tercero autorizado y el area para firmar su planilla.

Contribuciones federales estimadas del trabajo por cuenta propia y sobre el empleo de empleados domésticos—Puerto Rico

Por lo general, deberá pagar la contribución estimada del trabajo por cuenta propia únicamente si dicha contribución en 2007 es de \$1,000 ó más. Al hacer los pagos de contribución estimada, utilice la Forma 1040ES (version español); asegúrese de tomar en consideración cualquier cantidad pagada en exceso en 2006 que usted desea acreditar a la contribución de 2007.



Puede pagar la contribución estimada trimestralmente en cuatro cantidades iguales para el 15 abril; para el 15 de junio; para el 15 de septiembre y para el 15 de enero, de caer día feriado o domingo se extiende al próximo día laborable.

Si no paga una cantidad suficiente de contribución estimada para la fecha de vencimiento del pago, usted pudiera estar sujeto a una multa.

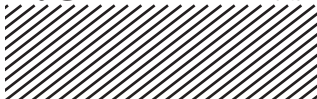
Ejercicio de práctica

Perla del Caribe, trabaja por cuenta propia como modelo para 2007 reporta como ingreso bruto \$89,000. Además presenta los siguientes gastos ordinarios y necesarios:

Viajes	\$17,500
Vestuario	12,000
Maquillaje	3,000
Plan de pensión	5,000

La señorita del Caribe hizo cuatro pagos estimados de \$2,000 cada uno a tiempo y no tiene dependientes.

Complete la Forma 1040-PR. De surgir cualquier crédito por pago en exceso el contribuyente desea que se le acredite para el próximo año.



Publication 678 PR Student's Training Feedback

We would like feedback on how satisfied you were with the training you had today. Please complete a sheet for each module taken and hand in to the instructor before leaving or give to your site manager. By providing this feedback, you will be helping us improve our next course material. Thank you for your time!

Puerto Rico in English (Pub 678PR) VITA: _____ Puerto Rico in Spanish (Pub 678PR) VITA: _____

Territory	Area	Date/s of Training	Number of trainees
-----------	------	--------------------	--------------------

Are you from an organization or coalition?

Yes No If YES, please specify.

Please rate your satisfaction with the training you received today by checking the appropriate number.	Very Dissatisfied			Very Satisfied		
	1	2	3	4	5	NA
1. Convenience of hours	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Convenience of location	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Amount of time to complete course(s)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Opportunity to ask questions to help you learn	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Ability of the instructor(s) to respond to questions	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Presentation skills of instructor(s)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Opportunity to practice what you have been taught through exercises	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Overall satisfaction with instruction (considering all items)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

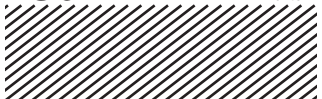
Please rate the content quality on a scale of 1 to 5, where 1 equals "Poor" and 5 equals "Excellent".	Poor				Excellent	
	1	2	3	4	5	NA
9. Text	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Exercises	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Graphics/Forms	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Overall quality of the course book and test	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Please rate your comfort level or readiness to prepare tax returns as a volunteer. Use the scale of 1 to 5, where 1 equals "Very Uncomfortable" and 5 equals "Very Comfortable".	Very Uncomfortable			Very Comfortable		
	1	2	3	4	5	NA
13. Readiness to prepare returns for course(s) taken	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

14. What suggestions or comments do you have about how we could improve the course or printed materials?

If more space is needed, please use the back of this form. Thank you for your time and feedback.

STUDENT NOTES



TEST FOR THE PUERTO RICO SUPPLEMENT

This is an open-book test. You may use your course book and any other materials that you will use as a volunteer. Please complete the test on your own. Round all fractions to four decimal places.

Note: To complete social security numbers and employer identification numbers, replace Xs with the EFIN provided by your instructor or site coordinators.

The test is divided into five parts:

Part 1—Income and Deductions

Part 2—Pension and Social Security Benefits

Part 3—Additional Child Tax Credit and Foreign Tax Credit

Part 4—Additional Child Tax Credit for Bona Fide Residents of Puerto Rico

Part 5 — Taxability of Income

You must pass the test with a minimum score of 80 percent accuracy for certification.

Certification is required for all volunteers who prepare or review tax returns in the VITA program.

There is no retest for this course. If you do not pass the test, please work with your site coordinator to determine whether you can provide volunteer assistance.

Form 13615 (PR) Puerto Rico Supplement Volunteer Agreement

All volunteers must complete the volunteer agreement.

Consolidated Answer Sheet

Use the consolidated answer sheet to record your test answers. After you have recorded your answers and filled in the information on the Test Answer Sheet, tear the sheet out and give it to your instructor or site coordinator.

**Test Answer Sheet
Publication 678PR**

Name: _____

Address: _____

Fax: _____

Part 1. Exercises—Income and Deductions

1.	2.	3.	4.	5.
6.	7.	8.	9.	10.

Part 2. Comprehensive Problem 1—Pension and Social Security Benefits

1.	2.	3.	4.	5.
6.	7.	8.	9.	10.

Part 3. Comprehensive Problem 2—Additional Child Tax Credit and Foreign Tax Credit (Form 1040, Form 8812, Form 1116)

1.	2.	3.	4.	5.
6.	7.	8.	9.	10.

Part 4. Comprehensive Problem 3—Additional Child Tax Credit for Bona Fide Residents of Puerto Rico (Form 1040-PR)

1.	2.	3.
----	----	----

Part 5. Comprehensive Problem 4—Taxability of Income (Form 1040, Form 8812, Form 1116, Form 1321)

1.	2.	3.	4.	5.
6.	7.	8.	9.	10.

Test Scores and Certification (to be completed by the grader)

	Part 1	Part 2	Part 3	Part 4	Part 5	Total
Number of correct answers						
Passing score 34 of 43 (yes/no)						
Certified (yes/no)						



La misión del Programa Voluntario de Preparación de Planillas es proveer preparación básica libre de costo a clientes elegibles. Los voluntarios son el recurso más valioso del programa. Para establecer el grado más grande de confianza del público los voluntarios tienen la responsabilidad de proporcionar un servicio de alta calidad y de mantener el más alto de los estándares éticos.

Instrucciones: Para ser completado por todos los voluntarios en el programa VITA/TCE (Certificado o No-Certificado)

Como participante del Programa Voluntario de Preparación de Planillas estoy de acuerdo con los siguientes estándares de conducta:

- Trataré a todos los contribuyentes profesionalmente, con cortesía y respecto.
- Salvaguardaré la confidencialidad de la información del contribuyente.
- Aplicaré las leyes de impuesto de forma equitativa y con exactitud según mi mejor capacidad.
- Prepararé solamente planillas dentro del alcance de mi entrenamiento y experiencia (Básico, Avanzado, etc.).
- Ejerceré cuidado razonable en el uso y la protección del equipo.
- No solicitaré negocio de contribuyentes que asisto o utilizaré el conocimiento que he ganado para ventaja personal directa o indirecta para mí o cualquier otro individuo específico.
- No aceptaré el pago de los contribuyentes por los servicios que he provisto. Puedo recibir la remuneración como empleado de un patrocinador del programa.

Nombre del Voluntario (letra de imprenta)	Firma del Voluntario y Fecha
Dirrección	Número de Teléfono
Ciudad, Estado, Zip Code	Dirrección electrónica
Nombre de la Organización Patrocinadora	

Esta Forma debe ser conservada a nivel del Centro o Socio.

Posición del Voluntario _____ **¿Tomó el examen?** Sí No
(entrevistador, preparador, interprete, etc.)

Certificación (Uso del IRS o Patrocinador Solamente) Resultados de la Prueba – escriba la puntuación de la prueba en el encasillado apropiado abajo.

	Básico - Pub. 678	Puerto Rico - Pub. 678PR	Puerto Rico Suplemento					Voluntario No-Aprobado
			Parte 1	Parte 2	Parte 3	Parte 4	Parte 5	
Voluntarios VITA/TCE Resultados de la Prueba – Marque el encasillado apropiado								
Nivel de Certificación – Marque el encasillado apropiado								
Metodo de Prueba – Marque el encasillado apropiado	Link & Learn	IRS Prueba en Papel	Certificado por (IRS ó socio de SPEC solamente):					Fecha:

Notificación del Acta de Privacidad—El acta de Privacidad de 1974 requiere que cuando pedimos la información le digamos nuestro derecho legal de pedir la información, porque estamos pidiendo la, y cómo será utilizada. Debemos también decirle qué podría suceder si no la recibimos, y si su respuesta es voluntaria, requerida para obtener un beneficio, o mandatorio.

Nuestro derecho legal de pedir la información es 5 U.S.C. 301.

Estamos pidiendo esta información para asistirnos en entrar en contacto con usted concerniente a su interés y/o participación en la preparación voluntaria del impuesto en el programa de voluntarios de IRS. La información que usted proporciona se puede proveer equipar a otros que coordinan las actividades y el proveer de personal en la preparación de la planilla de voluntario. La información se puede también utilizar para establecer controles eficaces, para enviar correspondencia y para reconocer a voluntarios. Su respuesta es voluntaria. Sin embargo, si usted no proporciona la información solicitada, el IRS puede no poder utilizar su ayuda en estos programas.



The volunteers have the option to complete the English or Spanish section of Part 1. Record all answers on the test answer sheet.

PART 1. EXERCISES—INCOME AND DEDUCTIONS

Spanish Section

1. Alex fue residente de Puerto Rico durante todo el año 2007, es soltero y menor de 65 años. Trabaja como empleado federal y sus ingresos de salarios fueron de \$28,000. Además, recibió ingresos de fuentes de Puerto Rico por \$5,000. Determine la cantidad que puede reclamar como deducción fija:
 - a. \$5,350
 - b. \$4,539
 - c. \$4,000
 - d. ninguna de las anteriores
2. Angel y Carmen fueron residentes de Puerto Rico en 2007, son menores de 65 años y radican planilla en conjunto. Angel trabaja para el gobierno de Puerto Rico y Carmen para el gobierno federal en Puerto Rico, sus ingresos fueron \$15,000 y \$20,000, respectivamente. Calcule su deducción fija:
 - a. \$10,000
 - b. \$6,114
 - c. \$14,000
 - d. \$19,500
3. El señor y la señora Cruz son residentes bona fide de Puerto Rico, menores de 65 años y radican una planilla en conjunto. El señor Cruz tuvo un ingreso bruto del trabajo por cuenta propia de \$13,500; la señora Cruz trabaja para el gobierno federal y su salario fue de \$22,500. Ellos detallan las siguientes deducciones:
Gastos Médicos cualificados (la cantidad que excede el 7.5% del AGI): \$6,000
Intereses Hipotecarios: \$8,500
Donativos: \$5,000
La cantidad por concepto de deducciones detalladas que pueden reclamar es:
 - a. \$10,000
 - b. \$12,188
 - c. \$14,000
 - d. \$19,500
4. Lucas Perez, 67 años casado con Karen Flores, 65 años, comenzó a recibir los beneficios de retiro el 1 de enero de 2007, bajo un contrato que provee beneficios al cónyuge sobreviviente. Lucas aportó a su plan de pensión cualificado \$35,000 y no ha recibido ninguna distribución anterior al 2007. Lucas recibe una pensión mensual de \$1,500. Utilice el método simplificado para determinar que cantidad de la pensión es tributable.



5. En el 2007 el Sr. Santos Amador de 57 años, residente de Puerto Rico, recibió \$30,000 por concepto de su pensión "U.S. Civil Service." Los beneficios de esta pensión se atribuyen a 25 años de carrera con el gobierno federal; de los cuales sirvió 10 años en el estado de California y 15 años en Puerto Rico. ¿Sobre que cantidad el señor Amador tendría derecho a reclamar crédito en la Forma 1116, por la pensión de fuentes fuera de los Estados Unidos?
- \$18,000
 - \$30,000
 - \$3,000
 - \$5,000
6. El Sr. Jorge Rosa es soltero, 68 años y recibió la Forma SSA-1099 de 2007 que indica en el encasillado 5 beneficios recibidos por \$7,980. Además, recibió los siguientes ingresos durante el 2007:
- Pensión tributable del gobierno de Puerto Rico \$29,750
 - Salarios \$9,000
 - Ingreso de rentas \$15,000, propiedad localizada en Puerto Rico.
- ¿Qué cantidad de los beneficios de Seguro Social estarían sujetos a contribución sobre ingreso federal?
7. Cuando se reclama crédito por contribuciones pagadas a Puerto Rico por concepto de salarios, la categoría en la Forma 1116 es?
- "passive income"
 - "general category income"
 - "shipping income"
 - "lump-sum distributions"
8. Maria Paz tiene 30 años, es soltera y residente de Puerto Rico durante el 2007. La señorita Paz le informa que recibió los siguientes ingresos: \$6,000 por un trabajo que realizó en el estado de la Florida; \$24,000 que devengó en Puerto Rico como empleado federal; además recibió \$2,500 por concepto de intereses de una cuenta de ahorros que tiene en un banco en Puerto Rico. Cúal de las siguientes alternativas refleja los ingresos tributables en la planilla federal y los ingresos por los cuales el contribuyente puede reclamar crédito por contribuciones pagadas a un país extranjero, respectivamente?
- \$30,000; \$30,000
 - \$30,000; \$24,000
 - \$32,500; \$32,500
 - \$26,500; \$6,000
9. Usando los datos del ejercicio 8, determine la deducción fija:
- \$4,939
 - \$5,000
 - \$5,350
 - \$7,300



10. El Sr. Héctor Blanco es soltero, 68 años, residente de Puerto Rico y recibió los siguientes ingresos:

Pensión tributable de la Autoridad de Energía Eléctrica	\$45,000
Salario de Puerto Rico (tiempo parcial)	\$9,500
Renta (edificio en San Juan, Puerto Rico)	\$24,000
Beneficio de Seguro Social (SSA-1099)	\$13,800

Determine que cantidad de los beneficios del Seguro Social son tributables.

Exercise 4

Simplified Method Worksheet for Lucas Perez

Simplified Method Worksheet—Lines 16a and 16b

Keep for Your Records



Before you begin: ✓ If you are the beneficiary of a deceased employee or former employee who died **before** August 21, 1996, include any death benefit exclusion that you are entitled to (up to \$5,000) in the amount entered on line 2 below.
Note. If you had more than one partially taxable pension or annuity, figure the taxable part of each separately. Enter the total of the taxable parts on Form 1040, line 16b. Enter the total pension or annuity payments received in 2007 on Form 1040, line 16a.

1. Enter the total pension or annuity payments received in 2007. Also, enter this amount on Form 1040, line 16a	1.	
2. Enter your cost in the plan at the annuity starting date	2.	
Note. If you completed this worksheet last year, skip line 3 and enter the amount from line 4 of last year's worksheet on line 4 below (even if the amount of your pension or annuity has changed). Otherwise, go to line 3.		
3. Enter the appropriate number from Table 1 below. But if your annuity starting date was after 1997 and the payments are for your life and that of your beneficiary, enter the appropriate number from Table 2 below	3.	
4. Divide line 2 by the number on line 3	4.	
5. Multiply line 4 by the number of months for which this year's payments were made. If your annuity starting date was before 1987, skip lines 6 and 7 and enter this amount on line 8. Otherwise, go to line 6	5.	
6. Enter the amount, if any, recovered tax free in years after 1986. If you completed this worksheet last year, enter the amount from line 10 of last year's worksheet	6.	
7. Subtract line 6 from line 2	7.	
8. Enter the smaller of line 5 or line 7	8.	
9. Taxable amount. Subtract line 8 from line 1. Enter the result, but not less than zero. Also, enter this amount on Form 1040, line 16b. If your Form 1099-R shows a larger amount, use the amount on this line instead of the amount from Form 1099-R	9.	
10. Was your annuity starting date before 1987? <input type="checkbox"/> Yes. Leave line 10 blank. <input type="checkbox"/> No. Add lines 6 and 8. This is the amount you have recovered tax free through 2007. You will need this number when you fill out this worksheet next year	10.	

Table 1 for Line 3 Above

AND your annuity starting date was—

IF the age at annuity starting date (see page 27) was . . .	before November 19, 1996, enter on line 3 . . .	after November 18, 1996, enter on line 3 . . .
55 or under	300	360
56–60	260	310
61–65	240	260
66–70	170	210
71 or older	120	160

Table 2 for Line 3 Above

IF the combined ages at annuity starting date (see page 27) were . . .	THEN enter on line 3 . . .
110 or under	410
111–120	360
121–130	310
131–140	260
141 or older	210





Worksheet 1. Figuring Your Taxable Benefits

Before you begin:

- If you are married filing separately and you lived apart from your spouse for all of 2007, enter "D" to the right of the word "benefits" on Form 1040, line 20a, or Form 1040A, line 14a.
- Do not use this worksheet if you repaid benefits in 2007 and your total repayments (box 4 of Forms SSA-1099 and RRB-1099) were more than your gross benefits for 2007 (box 3 of Forms SSA-1099 and RRB-1099). None of your benefits are taxable for 2007. For more information, see *Repayments More Than Gross Benefits*.

1. Enter the total amount from box 5 of ALL your Forms SSA-1099 and RRB-1099. Also enter this amount on Form 1040, line 20a, or Form 1040A, line 14a **1.** _____
2. Enter one-half of line 1 **2.** _____
3. Enter the total of the amounts from:
 - Form 1040:** Lines 7, 8a, 9a, 10 through 14, 15b, 16b, 17 through 19, and 21
 - Form 1040A:** Lines 7, 8a, 9a, 10, 11b, 12b, and 13 **3.** _____
4. Enter the amount, if any, from Form 1040 or 1040A, line 8b **4.** _____
5. **Form 1040 filers:** Enter the total of any exclusions/adjustments for:
 - Qualified U.S. savings bond interest (Form 8815, line 14)
 - Adoption benefits (Form 8839, line 30)
 - Foreign earned income or housing (Form 2555, lines 45 and 50, or Form 2555-EZ, line 18), and
 - Certain income of bona fide residents of American Samoa (Form 4563, line 15) or Puerto Rico
 - Form 1040A filers:** Enter the total of any exclusions for:
 - Qualified U.S. savings bond interest (Form 8815, line 14)
 - Adoption benefits (Form 8839, line 30) **5.** _____
6. Add lines 2, 3, 4, and 5 **6.** _____
7. **Form 1040 filers:** Enter the amounts from Form 1040, lines 23 through 32, and any write-in adjustments you entered on the dotted line next to line 36. **Form 1040A filers:** Enter the amounts from Form 1040A, lines 16 and 17 **7.** _____
8. Is the amount on line 7 less than the amount on line 6?
 - No.** None of your social security benefits are taxable. Enter -0- on Form 1040, line 20b, or Form 1040A, line 14b.
 - Yes.** Subtract line 7 from line 6 **8.** _____
9. If you are:
 - Married filing jointly, enter \$32,000
 - Single, head of household, qualifying widow(er), or married filing separately and you **lived apart** from your spouse for all of 2007, enter \$25,000 **9.** _____

Note. If you are married filing separately and you lived with your spouse at any time in 2007, skip lines 9 through 16; multiply line 8 by 85% (.85) and enter the result on line 17. Then go to line 18.
10. Is the amount on line 9 less than the amount on line 8?
 - No.** None of your benefits are taxable. Enter -0- on Form 1040, line 20b, or on Form 1040A, line 14b. If you are married filing separately and you **lived apart** from your spouse for all of 2007, be sure you entered "D" to the right of the word "benefits" on Form 1040, line 20a, or on Form 1040A, line 14a.
 - Yes.** Subtract line 9 from line 8 **10.** _____
11. Enter \$12,000 if married filing jointly; \$9,000 if single, head of household, qualifying widow(er), or married filing separately and you **lived apart** from your spouse for all of 2007 **11.** _____
12. Subtract line 11 from line 10. If zero or less, enter -0- **12.** _____
13. Enter the **smaller** of line 10 or line 11 **13.** _____
14. Enter one-half of line 13 **14.** _____
15. Enter the **smaller** of line 2 or line 14 **15.** _____
16. Multiply line 12 by 85% (.85). If line 12 is zero, enter -0- **16.** _____
17. Add lines 15 and 16 **17.** _____
18. Multiply line 1 by 85% (.85) **18.** _____
19. **Taxable benefits.** Enter the **smaller** of line 17 or line 18. Also enter this amount on Form 1040, line 20b, or Form 1040A, line 14b **19.** _____



If you received a lump-sum payment in 2007 that was for an earlier year, also complete Worksheet 2 or 3 and Worksheet 4 to see if you can report a lower taxable benefit.





Worksheet 1. Figuring Your Taxable Benefits

Before you begin:

- If you are married filing separately and you lived apart from your spouse for all of 2007, enter "D" to the right of the word "benefits" on Form 1040, line 20a, or Form 1040A, line 14a.
- Do not use this worksheet if you repaid benefits in 2007 and your total repayments (box 4 of Forms SSA-1099 and RRB-1099) were more than your gross benefits for 2007 (box 3 of Forms SSA-1099 and RRB-1099). None of your benefits are taxable for 2007. For more information, see *Repayments More Than Gross Benefits*.

- Enter the total amount from box 5 of ALL your Forms SSA-1099 and RRB-1099. Also enter this amount on Form 1040, line 20a, or Form 1040A, line 14a 1. _____
- Enter one-half of line 1 2. _____
- Enter the total of the amounts from:
Form 1040: Lines 7, 8a, 9a, 10 through 14, 15b, 16b, 17 through 19, and 21
Form 1040A: Lines 7, 8a, 9a, 10, 11b, 12b, and 13 3. _____
- Enter the amount, if any, from Form 1040 or 1040A, line 8b 4. _____
- Form 1040 filers:** Enter the total of any exclusions/adjustments for:
 - Qualified U.S. savings bond interest (Form 8815, line 14)
 - Adoption benefits (Form 8839, line 30)
 - Foreign earned income or housing (Form 2555, lines 45 and 50, or Form 2555-EZ, line 18), and
 - Certain income of bona fide residents of American Samoa (Form 4563, line 15) or Puerto Rico**Form 1040A filers:** Enter the total of any exclusions for:
 - Qualified U.S. savings bond interest (Form 8815, line 14)
 - Adoption benefits (Form 8839, line 30) 5. _____
- Add lines 2, 3, 4, and 5 6. _____
- Form 1040 filers:** Enter the amounts from Form 1040, lines 23 through 32, and any write-in adjustments you entered on the dotted line next to line 36. **Form 1040A filers:** Enter the amounts from Form 1040A, lines 16 and 17 7. _____
- Is the amount on line 7 less than the amount on line 6?
No. None of your social security benefits are taxable. Enter -0- on Form 1040, line 20b, or Form 1040A, line 14b.
Yes. Subtract line 7 from line 6 8. _____
- If you are:
 - Married filing jointly, enter \$32,000
 - Single, head of household, qualifying widow(er), or married filing separately and you **lived apart** from your spouse for all of 2007, enter \$25,000 9. _____**Note.** If you are married filing separately and you lived with your spouse at any time in 2007, skip lines 9 through 16; multiply line 8 by 85% (.85) and enter the result on line 17. Then go to line 18.
- Is the amount on line 9 less than the amount on line 8?
No. None of your benefits are taxable. Enter -0- on Form 1040, line 20b, or on Form 1040A, line 14b. If you are married filing separately and you **lived apart** from your spouse for all of 2007, be sure you entered "D" to the right of the word "benefits" on Form 1040, line 20a, or on Form 1040A, line 14a.
Yes. Subtract line 9 from line 8 10. _____
- Enter \$12,000 if married filing jointly; \$9,000 if single, head of household, qualifying widow(er), or married filing separately and you **lived apart** from your spouse for all of 2007 11. _____
- Subtract line 11 from line 10. If zero or less, enter -0- 12. _____
- Enter the **smaller** of line 10 or line 11 13. _____
- Enter one-half of line 13 14. _____
- Enter the **smaller** of line 2 or line 14 15. _____
- Multiply line 12 by 85% (.85). If line 12 is zero, enter -0- 16. _____
- Add lines 15 and 16 17. _____
- Multiply line 1 by 85% (.85) 18. _____
- Taxable benefits.** Enter the **smaller** of line 17 or line 18. Also enter this amount on Form 1040, line 20b, or Form 1040A, line 14b 19. _____



If you received a lump-sum payment in 2007 that was for an earlier year, also complete Worksheet 2 or 3 and Worksheet 4 to see if you can report a lower taxable benefit.



English Section

1. Alex was a resident of Puerto Rico during 2007. He is single and under 65. He works as a US government employee and his salary was \$28,000. He also received income from Puerto Rico sources of \$5,000. Determine the standard deduction that he can claim:
 - a. \$5,150
 - b. \$4,539
 - c. \$4,000
 - d. none of the above

2. Angel and Carmen were residents of Puerto Rico in 2007, they are under age 65 and file a joint return. Angel works for the government of Puerto Rico and Carmen for the US government in Puerto Rico. Their salaries were \$15,000 and \$20,000 respectively. Calculate the standard deduction:
 - a. \$5,885
 - b. \$6,114
 - c. \$7,300
 - d. \$5,000

3. Mr. and Mrs. Cruz are both under age 65 and bona fide residents of Puerto Rico who file a joint return. Mr. Cruz had self employed gross income of \$13,500; Mrs. Cruz works for the federal government and her salary was \$22,500. They itemizes the following deductions.

Medical Expenses (amount which exceeded the 7.5% of the AGI)	\$6,000
Mortgage Interests	\$8,500
Charity Contributions	\$5,000

The amount for itemized deductions that can be claimed are:
 - a. \$10,000
 - b. \$12,188
 - c. \$14,000
 - d. \$19,500

4. Lucas Perez is 67 years old and married to Karen Flores, 65 years old, who received pension benefits starting January 1, 2007 including survivor benefits. Lucas contributed \$35,000 to the pension plan and did not receive a distribution prior to 2007. Lucas receives a monthly pension of \$1,500. Use the simplified method to determine the taxable amount of the pension.



5. In 2007, Mr. Santos Amador, 57 years old, resident of Puerto Rico received \$30,000 from his civil service pension. The benefits of this pension are from 25 years as a federal employee; 10 years served in California and 15 years in Puerto Rico. Which amount can he claim on Form 1116 for his pension from sources outside of the United States?
- a. \$18,000
 - b. \$30,000
 - c. \$3,000
 - d. \$5,000
6. Mr. Jorge Rosa is single, 68 years old and received Form SSA-1099 for 2007 which shows benefits for \$7,980 in box 5. He also received the following income during 2007:
- Taxable pension from the government of Puerto Rico of \$29,750
 - Salaries of \$9,000
 - Rental income of \$15,000, the property is located in Puerto Rico

What amount of the Social Security Benefit is subject to U.S. taxes?

7. When a taxpayer claims foreign tax credit for salaries earned in Puerto Rico, which category should be checked on Form 1116?
- a. "passive income"
 - b. "general category income"
 - c. "shipping income"
 - d. "lump sum distributions"
8. Maria Paz is 30 years old, single and resident of Puerto Rico during 2007. Miss Paz informed you that she received the following sources of income: \$6,000 for a job she performed in the state of Florida; \$24,000 received from the federal government for services performed in Puerto Rico; she also received \$2,500 interests from her savings account in Puerto Rico. Which of the following alternatives show the taxable income to be included in the U.S. federal income tax return and the income subject to foreign tax credit, respectively?
- a. \$30,000; \$30,000
 - b. \$30,000; \$24,000
 - c. \$32,500; \$32,500
 - d. \$26,500; \$6,000



9. Assume the same fact as in exercise 8, and determine the standard deduction:
- a. \$4,939
 - b. \$5,000
 - c. \$5,350
 - d. \$7,300
10. Mr. Hector Blanco is single, 68 years old, resident of Puerto Rico and received the followings sources of income:
- Taxable pension from the Puerto Rico Power Company \$45,000
 - Salaries from Puerto Rico sources (part time) \$ 9,000
 - Rental income (the property is located in San Juan, PR) \$24,000
 - Social Security Benefits (Form SSA-1099) \$13,800

Determine and figure the taxable Social Security benefits, use the worksheet of Publication 915.



PART 2. COMPREHENSIVE PROBLEM 1—PENSION AND SOCIAL SECURITY BENEFITS

Based on the information provided by the taxpayer, complete Form 1040 and answer the questions on page 197.

Carol Toro has Form 1099-R and Form SSA-1099. They show the following:

Form 1099-R, Distributions from Pensions, Annuities, Retirement or Profit-Sharing Plans, IRAs, Insurance Contracts, etc.

Payer name	U.S. Educational Retirement System
Payer's address	65 Court St. Brooklyn, NY 11201
Payer's federal identification number	52-1XXXXXX
Recipients identification number	123-XX-XXXX
Recipient's address	1234 San Jorge St. San Juan, PR 00902
Gross distribution	\$16,790.00
Taxable amount	\$16,790.00
Federal income tax withheld	\$804.81
Distribution code	7

Form SSA-1099, Social Security Benefit Statement

Benefits paid in 2007	\$13,423.00
-----------------------	-------------

Carol gave you the following information:

Carol is 68 (born on April 2, 1939). Her grandson, Scott Toro (SSN 124-XX-XXXX; born on March 3, 1999), has lived with her for the last 3 years. Carol pays the total cost of maintaining a home for herself and her grandson and provides all support for Scott.

She does not want to contribute to the presidential election campaign. If a refund is due, Carol would like a direct deposit to her checking account (account 67890; routing number 021904512). Her address and SSN are correct on her Form 1099-R. Your site identification number is S xxxxxxx. Carol is retired from the New York Education Retirement System; her services were performed in New York. She moved to Puerto Rico in 2000 and began receiving retirement benefits in 1997.



Label (See instructions on page 16.) Use the IRS label. Otherwise, please print or type.

For the year Jan. 1–Dec. 31, 2007, or other tax year beginning , 2007, ending , 20
Your first name and initial Last name
If a joint return, spouse's first name and initial Last name
Home address (number and street). If you have a P.O. box, see page 16. Apt. no.
City, town or post office, state, and ZIP code. If you have a foreign address, see page 16.

OMB No. 1545-0074
Your social security number
Spouse's social security number
You must enter your SSN(s) above.
Checking a box below will not change your tax or refund.

Presidential Election Campaign Check here if you, or your spouse if filing jointly, want \$3 to go to this fund (see page 16) You Spouse

Filing Status
1 Single
2 Married filing jointly (even if only one had income)
3 Married filing separately. Enter spouse's SSN above and full name here.
4 Head of household (with qualifying person). (See page 17.) If the qualifying person is a child but not your dependent, enter this child's name here.
5 Qualifying widow(er) with dependent child (see page 17)

Exemptions
6a Yourself. If someone can claim you as a dependent, do not check box 6a
6b Spouse
6c Dependents: (1) First name Last name (2) Dependent's social security number (3) Dependent's relationship to you (4) if qualifying child for child tax credit (see page 19)
6d Total number of exemptions claimed
Boxes checked on 6a and 6b
No. of children on 6c who:
lived with you
did not live with you due to divorce or separation (see page 20)
Dependents on 6c not entered above
Add numbers on lines above

Income table with columns for line numbers (7-22) and descriptions (7 Wages, salaries, tips, etc. Attach Form(s) W-2; 8a Taxable interest; 8b Tax-exempt interest; 9a Ordinary dividends; 9b Qualified dividends; 10 Taxable refunds, credits, or offsets of state and local income taxes; 11 Alimony received; 12 Business income or (loss); 13 Capital gain or (loss); 14 Other gains or (losses); 15a IRA distributions; 15b Taxable amount; 16a Pensions and annuities; 16b Taxable amount; 17 Rental real estate, royalties, partnerships, S corporations, trusts, etc.; 18 Farm income or (loss); 19 Unemployment compensation; 20a Social security benefits; 20b Taxable amount; 21 Other income; 22 Total income)

Adjusted Gross Income table with columns for line numbers (23-37) and descriptions (23 Educator expenses; 24 Certain business expenses; 25 Health savings account deduction; 26 Moving expenses; 27 One-half of self-employment tax; 28 Self-employed SEP, SIMPLE, and qualified plans; 29 Self-employed health insurance deduction; 30 Penalty on early withdrawal of savings; 31a Alimony paid; 31b Recipient's SSN; 32 IRA deduction; 33 Student loan interest deduction; 34 Tuition and fees deduction; 35 Domestic production activities deduction; 36 Add lines 23 through 31a and 32 through 35; 37 Subtract line 36 from line 22)

Tax and Credits

Standard Deduction for—

• People who checked any box on line 39a or 39b or who can be claimed as a dependent, see page 34.

• All others: Single or Married filing separately, \$5,350

Married filing jointly or Qualifying widow(er), \$10,700

Head of household, \$7,850

38 Amount from line 37 (adjusted gross income)
39a Check if: You were born before January 2, 1943, Blind. Total boxes checked
b If your spouse itemizes on a separate return or you were a dual-status alien, see page 34 and check here
40 Itemized deductions (from Schedule A) or your standard deduction (see left margin)
41 Subtract line 40 from line 38
42 If line 38 is \$117,300 or less, multiply \$3,400 by the total number of exemptions claimed on line 6d. If line 38 is over \$117,300, see the worksheet on page XX
43 Taxable income. Subtract line 42 from line 41. If line 42 is more than line 41, enter -0-
44 Tax (see page 36). Check if any tax is from: a Form(s) 8814 b Form 4972 c Form(s) 8889
45 Alternative minimum tax (see page 39). Attach Form 6251
46 Add lines 44 and 45
47 Credit for child and dependent care expenses. Attach Form 2441
48 Credit for the elderly or the disabled. Attach Schedule R
49 Education credits. Attach Form 8863
50 Residential energy credits. Attach Form 5695
51 Foreign tax credit. Attach Form 1116 if required
52 Child tax credit (see page XX). Attach Form 8901 if required
53 Retirement savings contributions credit. Attach Form 8880
54 Credits from: a Form 8396 b Form 8859 c Form 8839
55 Other credits: a Form 3800 b Form 8801 c Form
56 Add lines 47 through 55. These are your total credits
57 Subtract line 56 from line 46. If line 56 is more than line 46, enter -0-

Other Taxes

58 Self-employment tax. Attach Schedule SE
59 Unreported social security and Medicare tax from: a Form 4137 b Form 8919
60 Additional tax on IRAs, other qualified retirement plans, etc. Attach Form 5329 if required
61 Advance earned income credit payments from Form(s) W-2, box 9
62 Household employment taxes. Attach Schedule H
63 Add lines 57 through 62. This is your total tax

Payments

If you have a qualifying child, attach Schedule EIC.

64 Federal income tax withheld from Forms W-2 and 1099
65 2007 estimated tax payments and amount applied from 2006 return
66a Earned income credit (EIC)
b Nontaxable combat pay election
67 Excess social security and tier 1 RRTA tax withheld (see page 60)
68 Additional child tax credit. Attach Form 8812
69 Amount paid with request for extension to file (see page 60)
70 Payments from: a Form 2439 b Form 4136 c Form 8885
71 Refundable credit for prior year minimum tax from Form 8801, line 27
72 Add lines 64, 65, 66a, and 67 through 71. These are your total payments

Refund

Direct deposit? See page 61 and fill in 74b, 74c, and 74d, or Form 8888.

73 If line 72 is more than line 63, subtract line 63 from line 72. This is the amount you overpaid
74a Amount of line 73 you want refunded to you. If Form 8888 is attached, check here
b Routing number
c Type: Checking Savings
d Account number
75 Amount of line 73 you want applied to your 2008 estimated tax
76 Amount you owe. Subtract line 72 from line 63. For details on how to pay, see page 62
77 Estimated tax penalty (see page 62)

Third Party Designee

Do you want to allow another person to discuss this return with the IRS (see page 63)? Yes. Complete the following. No

Designee's name Phone no. Personal identification number (PIN)

Sign Here

Under penalties of perjury, I declare that I have examined this return and accompanying schedules and statements, and to the best of my knowledge and belief, they are true, correct, and complete. Declaration of preparer (other than taxpayer) is based on all information of which preparer has any knowledge.

Joint return? See page 17. Keep a copy for your records.

Your signature Date Your occupation Daytime phone number
Spouse's signature. If a joint return, both must sign. Date Spouse's occupation

Paid Preparer's Use Only

Preparer's signature Date Check if self-employed Preparer's SSN or PTIN
Firm's name (or yours if self-employed), address, and ZIP code EIN Phone no.

Child Tax Credit Worksheet

Keep for Your Records



- To be a qualifying child for the child tax credit, the child must be **under age 17** at the end of 2007 and meet the other requirements listed on page 2.
- If you are claiming the mortgage interest credit or the District of Columbia first-time homebuyer credit, complete the applicable credit form before you start this worksheet.



Part 1

1. Number of qualifying children: _____ × \$1,000. Enter the result. 1

2. Enter the amount from Form 1040, line 38; Form 1040A, line 22; or Form 1040NR, line 36. 2

3. **1040 Filers.** Enter the total of any—
 • Exclusion of income from Puerto Rico, and
 • Amounts from Form 2555, lines 45 and 50; Form 2555-EZ, line 18; and Form 4563, line 15.
1040A and 1040NR Filers. Enter -0-.

} 3

4. Add lines 2 and 3. Enter the total. 4

5. Enter the amount shown below for your filing status.
 • Married filing jointly - \$110,000
 • Single, head of household, or qualifying widow(er) - \$75,000
 • Married filing separately - \$55,000

} 5

6. Is the amount on line 4 more than the amount on line 5?
 No. Leave line 6 blank. Enter -0- on line 7.
 Yes. Subtract line 5 from line 4.
 If the result is not a multiple of \$1,000, increase it to the next multiple of \$1,000.
 For example, increase \$425 to \$1,000, increase \$1,025 to \$2,000, etc.

6

7. Multiply the amount on line 6 by 5% (.05). Enter the result. 7

8. Is the amount on line 1 more than the amount on line 7?
 No. You cannot take the child tax credit on Form 1040, line 52; Form 1040A, line 32; or Form 1040NR, line 47. You also cannot take the additional child tax credit on Form 1040, line 68; Form 1040A, line 41; or Form 1040NR, line 62. Complete the rest of your Form 1040, 1040A, or Form 1040NR.
 Yes. Subtract line 7 from line 1. Enter the result.
Go to Part 2 on the next page.

8



2007 Tax Table



See the instructions for line 44 that begin on page 33 to see if you must use the Tax Table below to figure your tax.

Example. Mr. and Mrs. Brown are filing a joint return. Their taxable income on Form 1040, line 43, is \$25,300. First, they find the \$25,300–25,350 taxable income line. Next, they find the column for married filing jointly and read down the column. The amount shown where the taxable income line and filing status column meet is \$3,016. This is the tax amount they should enter on Form 1040, line 44.

Sample Table

At least	But less than	Single	Your tax is—			Head of a household
			Married filing jointly *	Married filing separately		
25,200	25,250	3,393	3,001	3,393	3,224	
25,250	25,300	3,400	3,009	3,400	3,231	
25,300	25,350	3,408	3,016	3,408	3,239	
25,350	25,400	3,415	3,024	3,415	3,246	

If line 43 (taxable income) is—		And you are—			
At least	But less than	Single	Married filing jointly	Married filing separately	Head of a household
Your tax is—					
0	5	0	0	0	0
5	15	1	1	1	1
15	25	2	2	2	2
25	50	4	4	4	4
50	75	6	6	6	6
75	100	9	9	9	9
100	125	11	11	11	11
125	150	14	14	14	14
150	175	16	16	16	16
175	200	19	19	19	19
200	225	21	21	21	21
225	250	24	24	24	24
250	275	26	26	26	26
275	300	29	29	29	29
300	325	31	31	31	31
325	350	34	34	34	34
350	375	36	36	36	36
375	400	39	39	39	39
400	425	41	41	41	41
425	450	44	44	44	44
450	475	46	46	46	46
475	500	49	49	49	49
500	525	51	51	51	51
525	550	54	54	54	54
550	575	56	56	56	56
575	600	59	59	59	59
600	625	61	61	61	61
625	650	64	64	64	64
650	675	66	66	66	66
675	700	69	69	69	69
700	725	71	71	71	71
725	750	74	74	74	74
750	775	76	76	76	76
775	800	79	79	79	79
800	825	81	81	81	81
825	850	84	84	84	84
850	875	86	86	86	86
875	900	89	89	89	89
900	925	91	91	91	91
925	950	94	94	94	94
950	975	96	96	96	96
975	1,000	99	99	99	99
1,000					
1,000	1,025	101	101	101	101
1,025	1,050	104	104	104	104
1,050	1,075	106	106	106	106
1,075	1,100	109	109	109	109
1,100	1,125	111	111	111	111
1,125	1,150	114	114	114	114
1,150	1,175	116	116	116	116
1,175	1,200	119	119	119	119
1,200	1,225	121	121	121	121
1,225	1,250	124	124	124	124
1,250	1,275	126	126	126	126
1,275	1,300	129	129	129	129

If line 43 (taxable income) is—		And you are—			
At least	But less than	Single	Married filing jointly *	Married filing separately	Head of a household
Your tax is—					
1,300	1,325	131	131	131	131
1,325	1,350	134	134	134	134
1,350	1,375	136	136	136	136
1,375	1,400	139	139	139	139
1,400	1,425	141	141	141	141
1,425	1,450	144	144	144	144
1,450	1,475	146	146	146	146
1,475	1,500	149	149	149	149
1,500	1,525	151	151	151	151
1,525	1,550	154	154	154	154
1,550	1,575	156	156	156	156
1,575	1,600	159	159	159	159
1,600	1,625	161	161	161	161
1,625	1,650	164	164	164	164
1,650	1,675	166	166	166	166
1,675	1,700	169	169	169	169
1,700	1,725	171	171	171	171
1,725	1,750	174	174	174	174
1,750	1,775	176	176	176	176
1,775	1,800	179	179	179	179
1,800	1,825	181	181	181	181
1,825	1,850	184	184	184	184
1,850	1,875	186	186	186	186
1,875	1,900	189	189	189	189
1,900	1,925	191	191	191	191
1,925	1,950	194	194	194	194
1,950	1,975	196	196	196	196
1,975	2,000	199	199	199	199
2,000					
2,000	2,025	201	201	201	201
2,025	2,050	204	204	204	204
2,050	2,075	206	206	206	206
2,075	2,100	209	209	209	209
2,100	2,125	211	211	211	211
2,125	2,150	214	214	214	214
2,150	2,175	216	216	216	216
2,175	2,200	219	219	219	219
2,200	2,225	221	221	221	221
2,225	2,250	224	224	224	224
2,250	2,275	226	226	226	226
2,275	2,300	229	229	229	229
2,300	2,325	231	231	231	231
2,325	2,350	234	234	234	234
2,350	2,375	236	236	236	236
2,375	2,400	239	239	239	239
2,400	2,425	241	241	241	241
2,425	2,450	244	244	244	244
2,450	2,475	246	246	246	246
2,475	2,500	249	249	249	249
2,500	2,525	251	251	251	251
2,525	2,550	254	254	254	254
2,550	2,575	256	256	256	256
2,575	2,600	259	259	259	259
2,600	2,625	261	261	261	261
2,625	2,650	264	264	264	264
2,650	2,675	266	266	266	266
2,675	2,700	269	269	269	269

If line 43 (taxable income) is—		And you are—			
At least	But less than	Single	Married filing jointly *	Married filing separately	Head of a household
Your tax is—					
2,700	2,725	271	271	271	271
2,725	2,750	274	274	274	274
2,750	2,775	276	276	276	276
2,775	2,800	279	279	279	279
2,800	2,825	281	281	281	281
2,825	2,850	284	284	284	284
2,850	2,875	286	286	286	286
2,875	2,900	289	289	289	289
2,900	2,925	291	291	291	291
2,925	2,950	294	294	294	294
2,950	2,975	296	296	296	296
2,975	3,000	299	299	299	299
3,000					
3,000	3,050	303	303	303	303
3,050	3,100	308	308	308	308
3,100	3,150	313	313	313	313
3,150	3,200	318	318	318	318
3,200	3,250	323	323	323	323
3,250	3,300	328	328	328	328
3,300	3,350	333	333	333	333
3,350	3,400	338	338	338	338
3,400	3,450	343	343	343	343
3,450	3,500	348	348	348	348
3,500	3,550	353	353	353	353
3,550	3,600	358	358	358	358
3,600	3,650	363	363	363	363
3,650	3,700	368	368	368	368
3,700	3,750	373	373	373	373
3,750	3,800	378	378	378	378
3,800	3,850	383	383	383	383
3,850	3,900	388	388	388	388
3,900	3,950	393	393	393	393
3,950	4,000	398	398	398	398
4,000					
4,000	4,050	403	403	403	403
4,050	4,100	408	408	408	408
4,100	4,150	413	413	413	413
4,150	4,200	418	418	418	418
4,200	4,250	423	423	423	423
4,250	4,300	428	428	428	428
4,300	4,350	433	433	433	433
4,350	4,400	438	438	438	438
4,400	4,450	443	443	443	443
4,450	4,500	448	448	448	448
4,500	4,550	453	453	453	453
4,550	4,600	458	458	458	458
4,600	4,650	463	463	463	463
4,650	4,700	468	468	468	468
4,700	4,750	473	473	473	473
4,750	4,800	478	478	478	478
4,800	4,850	483	483	483	483
4,850	4,900	488	488	488	488
4,900	4,950	493	493	493	493
4,950	5,000	498	498	498	498

* This column must also be used by a qualifying widow(er).

(Continued on page 64)



1. What is the taxable portion of Carol's pension?
2. What is the adjusted gross income for Carol?
3. Determine the standard deduction for Carol.
4. What is the total tax on Form 1040, line 63?
5. What is the amount of the credit for the elderly?
6. What is the refund amount?
7. What is the child tax credit amount on Form 1040, line 52?
8. How much taxable social security benefits will be reported on Form 1040, line 20b?
9. What is the total number of exemptions claimed on Form 1040, line 6d?
10. What is the amount of total payments on Form 1040, line 72?



PART 3. COMPREHENSIVE PROBLEM 2—ADDITIONAL CHILD TAX CREDIT AND FOREIGN TAX CREDIT


Billy Coll and Mary Soto are married, filing a joint return, and have two dependent children under the age of 17. The children qualify for claiming the child tax credit. Based on the information provided by Billy and Mary, complete Form 1040 and the required schedules and answer the questions on page 206.

Customer Information	
Taxpayer Name: Billy Coll	SSN: 134-XX-XXXX
Spouse Name: Mary Soto	SSN: 135-XX-XXXX
Street Address: Valle Verde 9087 Girasol St.	
City, State, and ZIP Code: (taxpayer's city, state, and ZIP code)	
Telephone Number: (taxpayer's telephone number)	
Date of Birth: Taxpayer: 09/23/1972	Spouse: 01/25/1970
Occupation: TP: Clerk	SP: Nurse
Give to Elect Campaign Fund (Y/N): TP: No SP: Yes	
They do not itemize deductions. They have a daughter, Lauren (date of birth: 05/13/2000; SSN is 583-XX-XXXX), and a son, Willy (date of birth: 02/15/1997; SSN is 584-XX-XXXX). The Puerto Rico tax liability for 2007 is \$1,000.	

a Employee's social security number <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">134-XX-XXXX</div>		OMB No. 1545-0008 Safe, accurate, FAST! Use		Visit the IRS website at www.irs.gov/efile .	
b Employer identification number (EIN) 62-2XXXXXX		1 Wages, tips, other compensation \$13,650	2 Federal income tax withheld \$145		
c Employer's name, address, and ZIP code DFAS 8899 East 56 Street Indianapolis, IN 46249		3 Social security wages \$13,650	4 Social security tax withheld \$846		
d Control number		5 Medicare wages and tips \$13,650	6 Medicare tax withheld \$198		
e Employee's first name and initial Last name Suff. Billy Coll Valle Verde 9087 Girasol St. Your city, state and zip code		7 Social security tips	8 Allocated tips		
f Employee's address and ZIP code		9 Advance EIC payment	10 Dependent care benefits		
11 Nonqualified plans		12a See instructions for box 12		12b	
12c		12d			
13 Statutory employee Retirement plan Third-party sick pay <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>		14 Other NT Health Benefits 1,550			
15 State Employer's state ID number PR 62-2XXXXXX	16 State wages, tips, etc. \$15,200	17 State income tax \$1,650	18 Local wages, tips, etc.	19 Local income tax	20 Locality name

Form **W-2** Wage and Tax Statement
2007
Department of the Treasury—Internal Revenue Service

Copy B—To Be Filed With Employee's FEDERAL Tax Return.
This information is being furnished to the Internal Revenue Service.

a Employee's social security number 135-XX-XXXX		Safe, accurate, FAST! Use 		Visit the IRS website at www.irs.gov/efile .	
b Employer identification number (EIN) 75-1XXXXXX		1 Wages, tips, other compensation \$19,712	2 Federal income tax withheld \$369		
c Employer's name, address, and ZIP code Veterans Affairs 1610 Woodward St. Austin TX 78772		3 Social security wages \$19,712	4 Social security tax withheld \$1,222		
		5 Medicare wages and tips \$19,712	6 Medicare tax withheld \$286		
		7 Social security tips	8 Allocated tips		
d Control number		9 Advance EIC payment		10 Dependent care benefits	
e Employee's first name and initial Last name Suff. Mary Soto Valle Verde 9087 Girasol St. Your city state and zip code		11 Nonqualified plans		12a See instructions for box 12	
		13 Statutory employee Retirement plan Third-party sick pay <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>		12b	
		14 Other NT Health Benefits 2,270		12c	
				12d	
f Employee's address and ZIP code					
15 State Employer's state ID number PR 75-1XXXXXX	16 State wages, tips, etc. \$21,982	17 State income tax \$2,000	18 Local wages, tips, etc.	19 Local income tax	20 Locality name

Form **W-2 Wage and Tax Statement** **2007** Department of the Treasury—Internal Revenue Service

Copy B—To Be Filed With Employee's FEDERAL Tax Return.
This information is being furnished to the Internal Revenue Service.

If a refund is due, Billy and Mary want a check to be mailed to their house; if any tax is due, they will pay it by check.



Label
(See instructions on page 16.)
Use the IRS label.
Otherwise, please print or type.

L A B E L H E R E	For the year Jan. 1–Dec. 31, 2007, or other tax year beginning _____, 2007, ending _____, 20		OMB No. 1545-0074
	Your first name and initial	Last name	Your social security number
	If a joint return, spouse's first name and initial	Last name	Spouse's social security number
	Home address (number and street). If you have a P.O. box, see page 16.	Apt. no.	▲ You must enter your SSN(s) above. ▲
	City, town or post office, state, and ZIP code. If you have a foreign address, see page 16.		

Presidential Election Campaign Check here if you, or your spouse if filing jointly, want \$3 to go to this fund (see page 16) **You** **Spouse**

Filing Status

1 Single

2 Married filing jointly (even if only one had income)

3 Married filing separately. Enter spouse's SSN above and full name here. ▶

4 Head of household (with qualifying person). (See page 17.) If the qualifying person is a child but not your dependent, enter this child's name here. ▶

5 Qualifying widow(er) with dependent child (see page 17)

Exemptions

6a **Yourself.** If someone can claim you as a dependent, **do not** check box 6a

b **Spouse**

c Dependents:		(2) Dependent's social security number	(3) Dependent's relationship to you	(4) <input checked="" type="checkbox"/> If qualifying child for child tax credit (see page 19)
(1) First name	Last name			<input type="checkbox"/>
				<input type="checkbox"/>
				<input type="checkbox"/>
				<input type="checkbox"/>

If more than four dependents, see page 19.

d Total number of exemptions claimed

Boxes checked on 6a and 6b: **Yourself**, **Spouse**

No. of children on 6c who:

- lived with you
- did not live with you due to divorce or separation (see page 20)

Dependents on 6c not entered above:

Add numbers on lines above ▶

Income

7	Wages, salaries, tips, etc. Attach Form(s) W-2	7	
8a	Taxable interest. Attach Schedule B if required	8a	
b	Tax-exempt interest. Do not include on line 8a	8b	
9a	Ordinary dividends. Attach Schedule B if required	9a	
b	Qualified dividends (see page 23)	9b	
10	Taxable refunds, credits, or offsets of state and local income taxes (see page 24)	10	
11	Alimony received	11	
12	Business income or (loss). Attach Schedule C or C-EZ	12	
13	Capital gain or (loss). Attach Schedule D if required. If not required, check here <input type="checkbox"/>	13	
14	Other gains or (losses). Attach Form 4797	14	
15a	IRA distributions	15a	
b	Taxable amount (see page 25)	15b	
16a	Pensions and annuities	16a	
b	Taxable amount (see page 26)	16b	
17	Rental real estate, royalties, partnerships, S corporations, trusts, etc. Attach Schedule E	17	
18	Farm income or (loss). Attach Schedule F	18	
19	Unemployment compensation	19	
20a	Social security benefits	20a	
b	Taxable amount (see page 27)	20b	
21	Other income. List type and amount (see page 29)	21	
22	Add the amounts in the far right column for lines 7 through 21. This is your total income ▶	22	

Adjusted Gross Income

23	Educator expenses (see page XX)	23	
24	Certain business expenses of reservists, performing artists, and fee-basis government officials. Attach Form 2106 or 2106-EZ	24	
25	Health savings account deduction. Attach Form 8889	25	
26	Moving expenses. Attach Form 3903	26	
27	One-half of self-employment tax. Attach Schedule SE	27	
28	Self-employed SEP, SIMPLE, and qualified plans	28	
29	Self-employed health insurance deduction (see page 29)	29	
30	Penalty on early withdrawal of savings	30	
31a	Alimony paid	31a	
b	Recipient's SSN ▶	31b	
32	IRA deduction (see page 31)	32	
33	Student loan interest deduction (see page 33)	33	
34	Tuition and fees deduction. Attach Form 8917	34	
35	Domestic production activities deduction. Attach Form 8903	35	
36	Add lines 23 through 31a and 32 through 35	36	
37	Subtract line 36 from line 22. This is your adjusted gross income ▶	37	



Foreign Tax Credit
 (Individual, Estate, or Trust)

▶ Attach to Form 1040, 1040NR, 1041, or 990-T.
 ▶ See separate instructions.

OMB No. 1545-0121

2007

Attachment
 Sequence No. **19**

Name _____ Identifying number as shown on page 1 of your tax return _____

Use a separate Form 1116 for each category of income listed below. See **Categories of Income** on page 3 of the instructions. Check only one box on each Form 1116. Report all amounts in U.S. dollars except where specified in Part II below.

- a Passive category income c Section 901(j) income e Lump-sum distributions
 b General category income d Certain income re-sourced by treaty

f Resident of (name of country) ▶ **Puerto Rico**

Note: If you paid taxes to only one foreign country or U.S. possession, use column A in Part I and line A in Part II. If you paid taxes to more than one foreign country or U.S. possession, use a separate column and line for each country or possession.

Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)

	Foreign Country or U.S. Possession			Total (Add cols. A, B, and C.)
	A	B	C	
g Enter the name of the foreign country or U.S. possession ▶				
1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions):				1a
b Check if line 1a is compensation for personal services as an employee, your total compensation from all sources is \$250,000 or more, and you used an alternative basis to determine its source (see instructions) ▶ <input type="checkbox"/>				
Deductions and losses (Caution: See pages 13 and 14 of the instructions):				
2 Expenses definitely related to the income on line 1a (attach statement)				
3 Pro rata share of other deductions not definitely related:				
a Certain itemized deductions or standard deduction (see instructions)				
b Other deductions (attach statement)				
c Add lines 3a and 3b				
d Gross foreign source income (see instructions)				
e Gross income from all sources (see instructions)				
f Divide line 3d by line 3e (see instructions)				
g Multiply line 3c by line 3f.				
4 Pro rata share of interest expense (see instructions):				
a Home mortgage interest (use worksheet on page 13 of the instructions)				
b Other interest expense				
5 Losses from foreign sources				
6 Add lines 2, 3g, 4a, 4b, and 5				6
7 Subtract line 6 from line 1a. Enter the result here and on line 14, page 2 ▶				7

Part II Foreign Taxes Paid or Accrued (see page 14 of the instructions)

Country	Credit is claimed for taxes (you must check one) (h) <input type="checkbox"/> Paid (i) <input type="checkbox"/> Accrued	Foreign taxes paid or accrued								
		In foreign currency				In U.S. dollars				
		(j) Date paid or accrued	(k) Dividends	(l) Rents and royalties	(m) Interest	(n) Other foreign taxes paid or accrued	(o) Dividends	(p) Rents and royalties	(q) Interest	(r) Other foreign taxes paid or accrued	(s) Total foreign taxes paid or accrued (add cols. (o) through (r))
A										
B										
C										

8 Add lines A through C, column (s). Enter the total here and on line 9, page 2 ▶ **8**

For Paperwork Reduction Act Notice, see page 18 of the instructions.

Cat. No. 11440U

Form **1116** (2007)



Part III Figuring the Credit

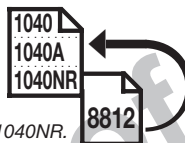
9	Enter the amount from line 8. These are your total foreign taxes paid or accrued for the category of income checked above Part I	9		
10	Carryback or carryover (attach detailed computation)	10		
11	Add lines 9 and 10.	11		
12	Reduction in foreign taxes (see page 15 of the instructions)	12		
13	Subtract line 12 from line 11. This is the total amount of foreign taxes available for credit			13
14	Enter the amount from line 7. This is your taxable income or (loss) from sources outside the United States (before adjustments) for the category of income checked above Part I (see page 15 of the instructions)	14		
15	Adjustments to line 14 (see pages 15 and 16 of the instructions)	15		
16	Combine the amounts on lines 14 and 15. This is your net foreign source taxable income. (If the result is zero or less, you have no foreign tax credit for the category of income you checked above Part I. Skip lines 17 through 21. However, if you are filing more than one Form 1116, you must complete line 19.)	16		
17	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 41. If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 38. Estates and trusts: Enter your taxable income without the deduction for your exemption. Caution: If you figured your tax using the lower rates on qualified dividends or capital gains, see page 16 of the instructions.	17		
18	Divide line 16 by line 17. If line 16 is more than line 17, enter "1"			18
19	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 44, minus any amounts from lines 47-50, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 41, minus any amounts from lines 44-45, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). Estates and trusts: Enter the amount from Form 1041, Schedule G, line 1a, or the total of Form 990-T, lines 36 and 37 Caution: If you are completing line 19 for separate category e (lump-sum distributions), see page 18 of the instructions.			19
20	Multiply line 19 by line 18 (maximum amount of credit)			20
21	Enter the smaller of line 13 or line 20. If this is the only Form 1116 you are filing, skip lines 22 through 26 and enter this amount on line 27. Otherwise, complete the appropriate line in Part IV (see page 18 of the instructions) ▶			21

Part IV Summary of Credits From Separate Parts III (see page 18 of the instructions)

22	Credit for taxes on passive category income	22		
23	Credit for taxes on general category income	23		
24	Credit for taxes on certain income re-sourced by treaty	24		
25	Credit for taxes on lump-sum distributions	25		
26	Add lines 22 through 25			26
27	Enter the smaller of line 19 or line 26			27
28	Reduction of credit for international boycott operations. See instructions for line 12 on page 15			28
29	Subtract line 28 from line 27. This is your foreign tax credit . Enter here and on Form 1040, line 51; Form 1040NR, line 46; Form 1041, Schedule G, line 2a; or Form 990-T, line 40a ▶			29



Additional Child Tax Credit



Department of the Treasury
Internal Revenue Service (99)

Complete and attach to Form 1040, Form 1040A, or Form 1040NR.

Name(s) shown on return

Your social security number

Part I All Filers

1	Enter the amount from line 1 of your Child Tax Credit Worksheet on page 43 of the Form 1040 instructions, page 38 of the Form 1040A instructions, or page 20 of the Form 1040NR instructions. If you used Pub. 972, enter the amount from line 8 of the worksheet on page 4 of the publication				1		
2	Enter the amount from Form 1040, line 52, Form 1040A, line 32, or Form 1040NR, line 47				2		
3	Subtract line 2 from line 1. If zero, stop ; you cannot take this credit				3		
4a	Enter your total earned income (see instructions on back)				4a		
b	Nontaxable combat pay (see instructions on back)				4b		
5	Is the amount on line 4a more than \$11,750? <input type="checkbox"/> No. Leave line 5 blank and enter -0- on line 6. <input type="checkbox"/> Yes. Subtract \$11,750 from the amount on line 4a. Enter the result				5		
6	Multiply the amount on line 5 by 15% (.15) and enter the result Next. Do you have three or more qualifying children? <input type="checkbox"/> No. If line 6 is zero, stop; you cannot take this credit. Otherwise, skip Part II and enter the smaller of line 3 or line 6 on line 13. <input type="checkbox"/> Yes. If line 6 is equal to or more than line 3, skip Part II and enter the amount from line 3 on line 13. Otherwise, go to line 7.				6		

Part II Certain Filers Who Have Three or More Qualifying Children

7	Withheld social security and Medicare taxes from Form(s) W-2, boxes 4 and 6. If married filing jointly, include your spouse's amounts with yours. If you worked for a railroad, see instructions on back				7		
8	1040 filers: Enter the total of the amounts from Form 1040, lines 27 and 59, plus any taxes that you identified using code "UT" and entered on the dotted line next to line 63. 1040A filers: Enter -0-. 1040NR filers: Enter the total of the amounts from Form 1040NR, line 54, plus any taxes that you identified using code "UT" and entered on the dotted line next to line 58.				8		
9	Add lines 7 and 8				9		
10	1040 filers: Enter the total of the amounts from Form 1040, lines 66a and 67. 1040A filers: Enter the total of the amount from Form 1040A, line 40a, plus any excess social security and tier 1 RRTA taxes withheld that you entered to the left of line 42 (see instructions on back). 1040NR filers: Enter the amount from Form 1040NR, line 61.				10		
11	Subtract line 10 from line 9. If zero or less, enter -0-				11		
12	Enter the larger of line 6 or line 11 Next, enter the smaller of line 3 or line 12 on line 13.				12		

Part III Additional Child Tax Credit

13	This is your additional child tax credit				13		
-----------	--	--	--	--	-----------	--	--

Enter this amount on
Form 1040, line 68,
Form 1040A, line 41, or
Form 1040NR, line 62.



2007 Tax Table—Continued

If line 43 (taxable income) is—		And you are—				If line 43 (taxable income) is—		And you are—				If line 43 (taxable income) is—		And you are—			
At least	But less than	Single	Married filing jointly	Married filing separately	Head of a household	At least	But less than	Single	Married filing jointly	Married filing separately	Head of a household	At least	But less than	Single	Married filing jointly	Married filing separately	Head of a household
		Your tax is—						Your tax is—						Your tax is—			
5,000						8,000						11,000					
5,000	5,050	503	503	503	503	8,000	8,050	813	803	813	803	11,000	11,050	1,263	1,103	1,263	1,103
5,050	5,100	508	508	508	508	8,050	8,100	820	808	820	808	11,050	11,100	1,270	1,108	1,270	1,108
5,100	5,150	513	513	513	513	8,100	8,150	828	813	828	813	11,100	11,150	1,278	1,113	1,278	1,113
5,150	5,200	518	518	518	518	8,150	8,200	835	818	835	818	11,150	11,200	1,285	1,118	1,285	1,118
5,200	5,250	523	523	523	523	8,200	8,250	843	823	843	823	11,200	11,250	1,293	1,123	1,293	1,124
5,250	5,300	528	528	528	528	8,250	8,300	850	828	850	828	11,250	11,300	1,300	1,128	1,300	1,131
5,300	5,350	533	533	533	533	8,300	8,350	858	833	858	833	11,300	11,350	1,308	1,133	1,308	1,139
5,350	5,400	538	538	538	538	8,350	8,400	865	838	865	838	11,350	11,400	1,315	1,138	1,315	1,146
5,400	5,450	543	543	543	543	8,400	8,450	873	843	873	843	11,400	11,450	1,323	1,143	1,323	1,154
5,450	5,500	548	548	548	548	8,450	8,500	880	848	880	848	11,450	11,500	1,330	1,148	1,330	1,161
5,500	5,550	553	553	553	553	8,500	8,550	888	853	888	853	11,500	11,550	1,338	1,153	1,338	1,169
5,550	5,600	558	558	558	558	8,550	8,600	895	858	895	858	11,550	11,600	1,345	1,158	1,345	1,176
5,600	5,650	563	563	563	563	8,600	8,650	903	863	903	863	11,600	11,650	1,353	1,163	1,353	1,184
5,650	5,700	568	568	568	568	8,650	8,700	910	868	910	868	11,650	11,700	1,360	1,168	1,360	1,191
5,700	5,750	573	573	573	573	8,700	8,750	918	873	918	873	11,700	11,750	1,368	1,173	1,368	1,199
5,750	5,800	578	578	578	578	8,750	8,800	925	878	925	878	11,750	11,800	1,375	1,178	1,375	1,206
5,800	5,850	583	583	583	583	8,800	8,850	933	883	933	883	11,800	11,850	1,383	1,183	1,383	1,214
5,850	5,900	588	588	588	588	8,850	8,900	940	888	940	888	11,850	11,900	1,390	1,188	1,390	1,221
5,900	5,950	593	593	593	593	8,900	8,950	948	893	948	893	11,900	11,950	1,398	1,193	1,398	1,229
5,950	6,000	598	598	598	598	8,950	9,000	955	898	955	898	11,950	12,000	1,405	1,198	1,405	1,236
6,000						9,000						12,000					
6,000	6,050	603	603	603	603	9,000	9,050	963	903	963	903	12,000	12,050	1,413	1,203	1,413	1,244
6,050	6,100	608	608	608	608	9,050	9,100	970	908	970	908	12,050	12,100	1,420	1,208	1,420	1,251
6,100	6,150	613	613	613	613	9,100	9,150	978	913	978	913	12,100	12,150	1,428	1,213	1,428	1,259
6,150	6,200	618	618	618	618	9,150	9,200	985	918	985	918	12,150	12,200	1,435	1,218	1,435	1,266
6,200	6,250	623	623	623	623	9,200	9,250	993	923	993	923	12,200	12,250	1,443	1,223	1,443	1,274
6,250	6,300	628	628	628	628	9,250	9,300	1,000	928	1,000	928	12,250	12,300	1,450	1,228	1,450	1,281
6,300	6,350	633	633	633	633	9,300	9,350	1,008	933	1,008	933	12,300	12,350	1,458	1,233	1,458	1,289
6,350	6,400	638	638	638	638	9,350	9,400	1,015	938	1,015	938	12,350	12,400	1,465	1,238	1,465	1,296
6,400	6,450	643	643	643	643	9,400	9,450	1,023	943	1,023	943	12,400	12,450	1,473	1,243	1,473	1,304
6,450	6,500	648	648	648	648	9,450	9,500	1,030	948	1,030	948	12,450	12,500	1,480	1,248	1,480	1,311
6,500	6,550	653	653	653	653	9,500	9,550	1,038	953	1,038	953	12,500	12,550	1,488	1,253	1,488	1,319
6,550	6,600	658	658	658	658	9,550	9,600	1,045	958	1,045	958	12,550	12,600	1,495	1,258	1,495	1,326
6,600	6,650	663	663	663	663	9,600	9,650	1,053	963	1,053	963	12,600	12,650	1,503	1,263	1,503	1,334
6,650	6,700	668	668	668	668	9,650	9,700	1,060	968	1,060	968	12,650	12,700	1,510	1,268	1,510	1,341
6,700	6,750	673	673	673	673	9,700	9,750	1,068	973	1,068	973	12,700	12,750	1,518	1,273	1,518	1,349
6,750	6,800	678	678	678	678	9,750	9,800	1,075	978	1,075	978	12,750	12,800	1,525	1,278	1,525	1,356
6,800	6,850	683	683	683	683	9,800	9,850	1,083	983	1,083	983	12,800	12,850	1,533	1,283	1,533	1,364
6,850	6,900	688	688	688	688	9,850	9,900	1,090	988	1,090	988	12,850	12,900	1,540	1,288	1,540	1,371
6,900	6,950	693	693	693	693	9,900	9,950	1,098	993	1,098	993	12,900	12,950	1,548	1,293	1,548	1,379
6,950	7,000	698	698	698	698	9,950	10,000	1,105	998	1,105	998	12,950	13,000	1,555	1,298	1,555	1,386
7,000						10,000						13,000					
7,000	7,050	703	703	703	703	10,000	10,050	1,113	1,003	1,113	1,003	13,000	13,050	1,563	1,303	1,563	1,394
7,050	7,100	708	708	708	708	10,050	10,100	1,120	1,008	1,120	1,008	13,050	13,100	1,570	1,308	1,570	1,401
7,100	7,150	713	713	713	713	10,100	10,150	1,128	1,013	1,128	1,013	13,100	13,150	1,578	1,313	1,578	1,409
7,150	7,200	718	718	718	718	10,150	10,200	1,135	1,018	1,135	1,018	13,150	13,200	1,585	1,318	1,585	1,416
7,200	7,250	723	723	723	723	10,200	10,250	1,143	1,023	1,143	1,023	13,200	13,250	1,593	1,323	1,593	1,424
7,250	7,300	728	728	728	728	10,250	10,300	1,150	1,028	1,150	1,028	13,250	13,300	1,600	1,328	1,600	1,431
7,300	7,350	733	733	733	733	10,300	10,350	1,158	1,033	1,158	1,033	13,300	13,350	1,608	1,333	1,608	1,439
7,350	7,400	738	738	738	738	10,350	10,400	1,165	1,038	1,165	1,038	13,350	13,400	1,615	1,338	1,615	1,446
7,400	7,450	743	743	743	743	10,400	10,450	1,173	1,043	1,173	1,043	13,400	13,450	1,623	1,343	1,623	1,454
7,450	7,500	748	748	748	748	10,450	10,500	1,180	1,048	1,180	1,048	13,450	13,500	1,630	1,348	1,630	1,461
7,500	7,550	753	753	753	753	10,500	10,550	1,188	1,053	1,188	1,053	13,500	13,550	1,638	1,353	1,638	1,469
7,550	7,600	758	758	758	758	10,550	10,600	1,195	1,058	1,195	1,058	13,550	13,600	1,645	1,358	1,645	1,476
7,600	7,650	763	763	763	763	10,600	10,650	1,203	1,063	1,203	1,063	13,600	13,650	1,653	1,363	1,653	1,484
7,650	7,700	768	768	768	768	10,650	10,700	1,210	1,068	1,210	1,068	13,650	13,700	1,660	1,368	1,660	1,491
7,700	7,750	773	773	773	773	10,700	10,750	1,218	1,073	1,218	1,073	13,700	13,750	1,668	1,373	1,668	1,499
7,750	7,800	778	778	778	778	10,750	10,800	1,225	1,078	1,225	1,078	13,750	13,800	1,675	1,378	1,675	1,506
7,800	7,850	783	783	783	783	10,800	10,850	1,233	1,083	1,233	1,083	13,800	13,850	1,683	1,383	1,683	1,514
7,850	7,900	790	788	790	788	10,850	10,900	1,240	1,088	1,240	1,088	13,850	13,900	1,690	1,388	1,690	1,521
7,900	7,950	798	793	798	793	10,900	10,950	1,248	1,093	1,248	1,093	13,900	13,950	1,698	1,393	1,698	1,529
7,950	8,000	805	798	805	798	10,950	11,000	1,255	1,098	1,255	1,098	13,950	14,000	1,705	1,398	1,705	1,536



1. What is the total income shown on Form 1040, line 7, for Billy and Mary?
2. What is the additional child tax credit amount on Form 1040, line 68?
3. What is the total tax amount on Form 1040, line 63?
4. What is the total gross foreign source income shown on Form 1116, line 3d?
5. What is the total foreign taxes paid or accrued shown on Form 1116, line 8?
6. What is the amount of the reduction in foreign taxes shown on Form 1116, line 12?
7. What is the maximum amount of the foreign tax credit on Form 1116, line 20?
8. What is the category of income checked on Form 1116?
9. What is the amount of the child tax credit shown on Form 1040, line 52?
10. What is the amount of the refund for Billy and Mary on Form 1040, line 74a?



Parte II Residentes *bona fide* de Puerto Rico que reclaman el Crédito Tributario Adicional por Hijos.
(Vea la página 5 de las instrucciones.)

1	Ingresos recibidos de fuentes dentro de Puerto Rico	1		
2	Contribuciones al seguro social y al <i>Medicare</i> retenidas de su(s) Formulario(s) 499R-2/W-2PR o W-2 (adjunte copia(s) de dicho(s) Formulario(s))	2		
3	Crédito tributario adicional por hijos. Vea la hoja de cómputos en la página 6 de las instrucciones para la cantidad que usted puede anotar aquí y en la línea 8 de la página 1	3		

Parte III Ganancia o pérdida de negocio agropecuario

Nombre del propietario	Número de seguro social
------------------------	-------------------------

Nota: Si radica una planilla conjunta y tanto usted como su cónyuge tuvieron una ganancia o pérdida de un negocio agropecuario, **cada uno** de ustedes debe llenar y adjuntar una Parte III **por separado**. Vea **Casado que radica una planilla conjunta**, en la página 3 de las instrucciones.

Sección A—Ingreso de negocio agropecuario—Método de contabilidad a base de efectivo
Complete las Secciones A y B

(Si usted usa el método de contabilidad a base de lo devengado, complete las **Secciones B y C**, así como la línea 11 de la **Sección A**).
No incluya la venta de animales usados para tiro, cría, entretenimiento o lechería.

1	Venta de animales y otros artículos que compró para revender	1		
2	Costo u otra base de los animales y otros artículos que usted informó en la línea 1	2		
3	Reste la línea 2 de la línea 1	3		
4	Ventas de animales, productos agrícolas, granos y otros productos que usted cultivó	4		
5a	Total de distribuciones de cooperativas (Formulario(s) 1099-PATR) 5a	5b	Cantidad tributable	
6	Pagos recibidos del programa de agricultura	6		
7	Préstamos de la <i>Commodity Credit Corporation</i> informados bajo elección (o decomisados)	7		
8	Ingreso de seguro de cosechas	8		
9	Ingreso de servicios prestados con equipo agrícola	9		
10	Otros ingresos	10		
11	Ingreso bruto agropecuario. Sume las líneas de la columna derecha desde la 3 hasta la 10, ambas inclusive. Si usted es contribuyente que usa el método de contabilidad a base de lo devengado, anote la cantidad que aparece en la línea 50 de la Sección C	11		

Sección B—Gastos de negocio agropecuario—Métodos de contabilidad a base de efectivo y a base de lo devengado

No incluya gastos personales o de manutención (tales como contribuciones, seguros, reparaciones, etc., de su casa), que no fueron para la producción de ingreso agropecuario. Antes de anotar los gastos, más abajo, reste de éstos cualquier reembolso recibido por los mismos.

12	Gastos de automóvil o de camión (junte a esta planilla el Formulario 4562)	12		25	Planes de pensión y de participación en las ganancias	25	
13	Productos químicos	13		26	Renta o alquiler:		
14	Gastos de conservación	14		26a	a Vehículos, maquinaria y equipo	26a	
15	Servicios de equipo agrícola	15		26b	b Otro (tierra, animales, etc.)	26b	
16	Depreciación, gastos y deducciones hechas de acuerdo a la sección 179 no reclamadas en otra parte de esta planilla (junte a esta planilla el Formulario 4562 si está obligado a hacerlo)	16		27	Reparaciones y mantenimiento	27	
17	Programas de beneficios para los empleados, excepto los incluidos en la línea 25	17		28	Compra de semillas y plantas	28	
18	Compra de alimentos para animales	18		29	Gastos de almacenaje	29	
19	Fertilizantes y cal	19		30	Compra de materiales	30	
20	Fletes y acarreo	20		31	Contribuciones	31	
21	Gasolina, combustible y aceite	21		32	Servicios públicos (agua, electricidad, gas, etc.)	32	
22	Seguros (excepto de salud)	22		33	Honorarios pagados a veterinarios, cría y medicinas	33	
23	Intereses:			34	Otros gastos (especifique):		
a	Sobre hipotecas (pagados a bancos, etc.)	23a		a	.....	34a	
b	Otros	23b		b	.....	34b	
24	Mano de obra	24		c	.....	34c	
				d	.....	34d	
				e	.....	34e	
35	Total de gastos. Sume las líneas de la 12 a la 34e	35					
36	Ganancia (o pérdida) neta de negocio agropecuario. Reste la línea 35 de la línea 11. Anote el resultado aquí y en la línea 1 de la Parte V	36					



1. What is the amount of the additional child tax credit?
2. How many qualifying children are figured on Form 1040-PR?
3. How much income is derived from sources within Puerto Rico?



SPOUSE
Puerto Rico employee

Employer's name, address,
and ZIP code:

Sistema Retiro
1234 Ave. Chardon
Hato Rey, PR 00902

Employer Identification number :

73-1XXXXXX

Wages:

\$8,058.00

Federal income tax withheld:

\$0.00

Social Security withheld:

\$499.65

Medicare tax withheld:

\$116.86

Puerto Rico State wages:

\$8,058.00

If Luis and Nelly owe any tax, they want direct debit from their personal checking account (routing number is 065502780 and account number is 12345).
If they have a refund due, they want direct deposit into their checking account.



Label

(See instructions on page 16.) Use the IRS label. Otherwise, please print or type.

LABEL HERE

For the year Jan. 1–Dec. 31, 2007, or other tax year beginning , 2007, ending , 20
Your first name and initial Last name
If a joint return, spouse's first name and initial Last name
Home address (number and street). If you have a P.O. box, see page 16. Apt. no.
City, town or post office, state, and ZIP code. If you have a foreign address, see page 16.

OMB No. 1545-0074
Your social security number
Spouse's social security number
You must enter your SSN(s) above.

Presidential Election Campaign

Check here if you, or your spouse if filing jointly, want \$3 to go to this fund (see page 16) You Spouse

Filing Status

Check only one box.

- 1 Single
2 Married filing jointly (even if only one had income)
3 Married filing separately. Enter spouse's SSN above and full name here.
4 Head of household (with qualifying person). (See page 17.) If the qualifying person is a child but not your dependent, enter this child's name here.
5 Qualifying widow(er) with dependent child (see page 17)

Exemptions

If more than four dependents, see page 19.

6a Yourself. If someone can claim you as a dependent, do not check box 6a
b Spouse
c Dependents: (1) First name Last name (2) Dependent's social security number (3) Dependent's relationship to you (4) if qualifying child for child tax credit (see page 19)
d Total number of exemptions claimed

Income

Attach Form(s) W-2 here. Also attach Forms W-2G and 1099-R if tax was withheld.

If you did not get a W-2, see page 23.

Enclose, but do not attach, any payment. Also, please use Form 1040-V.

Table with 22 rows for income items: 7 Wages, salaries, tips, etc. Attach Form(s) W-2; 8a Taxable interest; 8b Tax-exempt interest; 9a Ordinary dividends; 9b Qualified dividends; 10 Taxable refunds, credits, or offsets of state and local income taxes; 11 Alimony received; 12 Business income or (loss); 13 Capital gain or (loss); 14 Other gains or (losses); 15a IRA distributions; 15b Taxable amount; 16a Pensions and annuities; 16b Taxable amount; 17 Rental real estate, royalties, partnerships, S corporations, trusts, etc.; 18 Farm income or (loss); 19 Unemployment compensation; 20a Social security benefits; 20b Taxable amount; 21 Other income; 22 Add the amounts in the far right column for lines 7 through 21. This is your total income.

Adjusted Gross Income

Table with 10 rows for adjusted gross income items: 23 Educator expenses; 24 Certain business expenses of reservists, performing artists, and fee-basis government officials; 25 Health savings account deduction; 26 Moving expenses; 27 One-half of self-employment tax; 28 Self-employed SEP, SIMPLE, and qualified plans; 29 Self-employed health insurance deduction; 30 Penalty on early withdrawal of savings; 31a Alimony paid; 31b Recipient's SSN; 32 IRA deduction; 33 Student loan interest deduction; 34 Tuition and fees deduction; 35 Domestic production activities deduction; 36 Add lines 23 through 31a and 32 through 35; 37 Subtract line 36 from line 22. This is your adjusted gross income.

Tax and Credits

Standard Deduction for—

• People who checked any box on line 39a or 39b or who can be claimed as a dependent, see page 34.

• All others: Single or Married filing separately, \$5,350

Married filing jointly or Qualifying widow(er), \$7,850

Head of household, \$7,850

38 Amount from line 37 (adjusted gross income)
39a Check [] You were born before January 2, 1943, [] Blind. Total boxes checked
b If your spouse itemizes on a separate return or you were a dual-status alien, see page 34 and check here
40 Itemized deductions (from Schedule A) or your standard deduction (see left margin)
41 Subtract line 40 from line 38
42 If line 38 is \$117,300 or less, multiply \$3,400 by the total number of exemptions claimed on line 6d. If line 38 is over \$117,300, see the worksheet on page XX
43 Taxable income. Subtract line 42 from line 41. If line 42 is more than line 41, enter -0-
44 Tax (see page 36). Check if any tax is from: a [] Form(s) 8814 b [] Form 4972 c [] Form(s) 8889
45 Alternative minimum tax (see page 39). Attach Form 6251
46 Add lines 44 and 45
47 Credit for child and dependent care expenses. Attach Form 2441
48 Credit for the elderly or the disabled. Attach Schedule R
49 Education credits. Attach Form 8863
50 Residential energy credits. Attach Form 5695
51 Foreign tax credit. Attach Form 1116 if required
52 Child tax credit (see page XX). Attach Form 8901 if required
53 Retirement savings contributions credit. Attach Form 8880
54 Credits from: a [] Form 8396 b [] Form 8859 c [] Form 8839
55 Other credits: a [] Form 3800 b [] Form 8801 c [] Form
56 Add lines 47 through 55. These are your total credits
57 Subtract line 56 from line 46. If line 56 is more than line 46, enter -0-

Other Taxes

58 Self-employment tax. Attach Schedule SE
59 Unreported social security and Medicare tax from: a [] Form 4137 b [] Form 8919
60 Additional tax on IRAs, other qualified retirement plans, etc. Attach Form 5329 if required
61 Advance earned income credit payments from Form(s) W-2, box 9
62 Household employment taxes. Attach Schedule H
63 Add lines 57 through 62. This is your total tax

Payments

If you have a qualifying child, attach Schedule EIC.

64 Federal income tax withheld from Forms W-2 and 1099
65 2007 estimated tax payments and amount applied from 2006 return
66a Earned income credit (EIC)
b Nontaxable combat pay election
67 Excess social security and tier 1 RRTA tax withheld (see page 60)
68 Additional child tax credit. Attach Form 8812
69 Amount paid with request for extension to file (see page 60)
70 Payments from: a [] Form 2439 b [] Form 4136 c [] Form 8885
71 Refundable credit for prior year minimum tax from Form 8801, line 27
72 Add lines 64, 65, 66a, and 67 through 71. These are your total payments

Refund

Direct deposit? See page 61 and fill in 74b, 74c, and 74d, or Form 8888.

73 If line 72 is more than line 63, subtract line 63 from line 72. This is the amount you overpaid
74a Amount of line 73 you want refunded to you. If Form 8888 is attached, check here
b Routing number
c Type: [] Checking [] Savings
d Account number
75 Amount of line 73 you want applied to your 2008 estimated tax

Amount You Owe

76 Amount you owe. Subtract line 72 from line 63. For details on how to pay, see page 62
77 Estimated tax penalty (see page 62)

Third Party Designee

Do you want to allow another person to discuss this return with the IRS (see page 63)? [] Yes. Complete the following. [] No

Designee's name Phone no. Personal identification number (PIN)

Sign Here

Under penalties of perjury, I declare that I have examined this return and accompanying schedules and statements, and to the best of my knowledge and belief, they are true, correct, and complete. Declaration of preparer (other than taxpayer) is based on all information of which preparer has any knowledge.

Joint return? See page 17. Keep a copy for your records.

Your signature Date Your occupation Daytime phone number
Spouse's signature. If a joint return, both must sign. Date Spouse's occupation

Paid Preparer's Use Only

Preparer's signature Date Check if self-employed Preparer's SSN or PTIN
Firm's name (or yours if self-employed), address, and ZIP code EIN Phone no.



Foreign Tax Credit
(Individual, Estate, or Trust)

Department of the Treasury
Internal Revenue Service (99)

▶ Attach to Form 1040, 1040NR, 1041, or 990-T.
▶ See separate instructions.

Attachment
Sequence No. **19**

Name _____ Identifying number as shown on page 1 of your tax return _____

Use a separate Form 1116 for each category of income listed below. See **Categories of Income** on page 3 of the instructions. Check only one box on each Form 1116. Report all amounts in U.S. dollars except where specified in Part II below.

- a** Passive category income **c** Section 901(j) income **e** Lump-sum distributions
b General category income **d** Certain income re-sourced by treaty

f Resident of (name of country) ▶ **Puerto Rico**

Note: If you paid taxes to only one foreign country or U.S. possession, use column A in Part I and line A in Part II. If you paid taxes to more than one foreign country or U.S. possession, use a separate column and line for each country or possession.

Part I Taxable Income or Loss From Sources Outside the United States (for Category Checked Above)

	Foreign Country or U.S. Possession			Total (Add cols. A, B, and C.)
	A	B	C	
g Enter the name of the foreign country or U.S. possession ▶				
1a Gross income from sources within country shown above and of the type checked above (see page 13 of the instructions):				1a
b Check if line 1a is compensation for personal services as an employee, your total compensation from all sources is \$250,000 or more, and you used an alternative basis to determine its source (see instructions) ▶ <input type="checkbox"/>				
Deductions and losses (Caution: See pages 13 and 14 of the instructions):				
2 Expenses definitely related to the income on line 1a (attach statement)				
3 Pro rata share of other deductions not definitely related:				
a Certain itemized deductions or standard deduction (see instructions)				
b Other deductions (attach statement)				
c Add lines 3a and 3b				
d Gross foreign source income (see instructions)				
e Gross income from all sources (see instructions)				
f Divide line 3d by line 3e (see instructions)				
g Multiply line 3c by line 3f.				
4 Pro rata share of interest expense (see instructions):				
a Home mortgage interest (use worksheet on page 13 of the instructions)				
b Other interest expense				
5 Losses from foreign sources				
6 Add lines 2, 3g, 4a, 4b, and 5				6
7 Subtract line 6 from line 1a. Enter the result here and on line 14, page 2 ▶				7

Part II Foreign Taxes Paid or Accrued (see page 14 of the instructions)

Country	Credit is claimed for taxes (you must check one) (h) <input type="checkbox"/> Paid (i) <input type="checkbox"/> Accrued	Foreign taxes paid or accrued							
		In foreign currency				In U.S. dollars			
		Taxes withheld at source on:				Taxes withheld at source on:			
(j) Date paid or accrued	(k) Dividends	(l) Rents and royalties	(m) Interest	(n) Other foreign taxes paid or accrued	(o) Dividends	(p) Rents and royalties	(q) Interest	(r) Other foreign taxes paid or accrued	(s) Total foreign taxes paid or accrued (add cols. (o) through (r))
A									
B									
C									
8	Add lines A through C, column (s). Enter the total here and on line 9, page 2 ▶								8

Part III Figuring the Credit

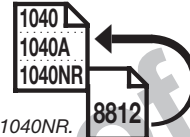
9	Enter the amount from line 8. These are your total foreign taxes paid or accrued for the category of income checked above Part I	9		
10	Carryback or carryover (attach detailed computation)	10		
11	Add lines 9 and 10.	11		
12	Reduction in foreign taxes (see page 15 of the instructions)	12		
13	Subtract line 12 from line 11. This is the total amount of foreign taxes available for credit			13
14	Enter the amount from line 7. This is your taxable income or (loss) from sources outside the United States (before adjustments) for the category of income checked above Part I (see page 15 of the instructions)	14		
15	Adjustments to line 14 (see pages 15 and 16 of the instructions)	15		
16	Combine the amounts on lines 14 and 15. This is your net foreign source taxable income. (If the result is zero or less, you have no foreign tax credit for the category of income you checked above Part I. Skip lines 17 through 21. However, if you are filing more than one Form 1116, you must complete line 19.)	16		
17	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 41. If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 38. Estates and trusts: Enter your taxable income without the deduction for your exemption. Caution: If you figured your tax using the lower rates on qualified dividends or capital gains, see page 16 of the instructions.	17		
18	Divide line 16 by line 17. If line 16 is more than line 17, enter "1"			18
19	Individuals: Enter the amount from Form 1040, line 44, minus any amounts from lines 47-50, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). If you are a nonresident alien, enter the amount from Form 1040NR, line 41, minus any amounts from lines 44-45, and any mortgage interest credit (from Form 8396, line 13) and District of Columbia first time homebuyer credit (from Form 8859, line 13). Estates and trusts: Enter the amount from Form 1041, Schedule G, line 1a, or the total of Form 990-T, lines 36 and 37 Caution: If you are completing line 19 for separate category e (lump-sum distributions), see page 18 of the instructions.			19
20	Multiply line 19 by line 18 (maximum amount of credit)			20
21	Enter the smaller of line 13 or line 20. If this is the only Form 1116 you are filing, skip lines 22 through 26 and enter this amount on line 27. Otherwise, complete the appropriate line in Part IV (see page 18 of the instructions) ▶			21

Part IV Summary of Credits From Separate Parts III (see page 18 of the instructions)

22	Credit for taxes on passive category income	22		
23	Credit for taxes on general category income	23		
24	Credit for taxes on certain income re-sourced by treaty	24		
25	Credit for taxes on lump-sum distributions	25		
26	Add lines 22 through 25			26
27	Enter the smaller of line 19 or line 26			27
28	Reduction of credit for international boycott operations. See instructions for line 12 on page 15			28
29	Subtract line 28 from line 27. This is your foreign tax credit . Enter here and on Form 1040, line 51; Form 1040NR, line 46; Form 1041, Schedule G, line 2a; or Form 990-T, line 40a ▶			29



Additional Child Tax Credit



Department of the Treasury
Internal Revenue Service (99)

Complete and attach to Form 1040, Form 1040A, or Form 1040NR.

Name(s) shown on return

Your social security number

Part I All Filers

1	Enter the amount from line 1 of your Child Tax Credit Worksheet on page 43 of the Form 1040 instructions, page 38 of the Form 1040A instructions, or page 20 of the Form 1040NR instructions. If you used Pub. 972, enter the amount from line 8 of the worksheet on page 4 of the publication	1		
2	Enter the amount from Form 1040, line 52, Form 1040A, line 32, or Form 1040NR, line 47	2		
3	Subtract line 2 from line 1. If zero, stop ; you cannot take this credit	3		
4a	Enter your total earned income (see instructions on back)	4a		
b	Nontaxable combat pay (see instructions on back)	4b		
5	Is the amount on line 4a more than \$11,750? <input type="checkbox"/> No. Leave line 5 blank and enter -0- on line 6. <input type="checkbox"/> Yes. Subtract \$11,750 from the amount on line 4a. Enter the result	5		
6	Multiply the amount on line 5 by 15% (.15) and enter the result Next. Do you have three or more qualifying children? <input type="checkbox"/> No. If line 6 is zero, stop; you cannot take this credit. Otherwise, skip Part II and enter the smaller of line 3 or line 6 on line 13. <input type="checkbox"/> Yes. If line 6 is equal to or more than line 3, skip Part II and enter the amount from line 3 on line 13. Otherwise, go to line 7.	6		

Part II Certain Filers Who Have Three or More Qualifying Children

7	Withheld social security and Medicare taxes from Form(s) W-2, boxes 4 and 6. If married filing jointly, include your spouse's amounts with yours. If you worked for a railroad, see instructions on back	7		
8	1040 filers: Enter the total of the amounts from Form 1040, lines 27 and 59, plus any taxes that you identified using code "UT" and entered on the dotted line next to line 63. 1040A filers: Enter -0-. 1040NR filers: Enter the total of the amounts from Form 1040NR, line 54, plus any taxes that you identified using code "UT" and entered on the dotted line next to line 58.	8		
9	Add lines 7 and 8	9		
10	1040 filers: Enter the total of the amounts from Form 1040, lines 66a and 67. 1040A filers: Enter the total of the amount from Form 1040A, line 40a, plus any excess social security and tier 1 RRTA taxes withheld that you entered to the left of line 42 (see instructions on back). 1040NR filers: Enter the amount from Form 1040NR, line 61.	10		
11	Subtract line 10 from line 9. If zero or less, enter -0-	11		
12	Enter the larger of line 6 or line 11 Next, enter the smaller of line 3 or line 12 on line 13.	12		

Part III Additional Child Tax Credit

13	This is your additional child tax credit	13		
-----------	---	-----------	--	--

Enter this amount on:
Form 1040, line 68,
Form 1040A, line 41, or
Form 1040NR, line 62.



If line 43 (taxable income) is—		And you are—			
		Single	Married filing jointly	Married filing separately	Head of a household
At least	But less than	Your tax is—			
14,000					
14,000	14,050	1,713	1,403	1,713	1,544
14,050	14,100	1,720	1,408	1,720	1,551
14,100	14,150	1,728	1,413	1,728	1,559
14,150	14,200	1,735	1,418	1,735	1,566
14,200	14,250	1,743	1,423	1,743	1,574
14,250	14,300	1,750	1,428	1,750	1,581
14,300	14,350	1,758	1,433	1,758	1,589
14,350	14,400	1,765	1,438	1,765	1,596
14,400	14,450	1,773	1,443	1,773	1,604
14,450	14,500	1,780	1,448	1,780	1,611
14,500	14,550	1,788	1,453	1,788	1,619
14,550	14,600	1,795	1,458	1,795	1,626
14,600	14,650	1,803	1,463	1,803	1,634
14,650	14,700	1,810	1,468	1,810	1,641
14,700	14,750	1,818	1,473	1,818	1,649
14,750	14,800	1,825	1,478	1,825	1,656
14,800	14,850	1,833	1,483	1,833	1,664
14,850	14,900	1,840	1,488	1,840	1,671
14,900	14,950	1,848	1,493	1,848	1,679
14,950	15,000	1,855	1,498	1,855	1,686
15,000					
15,000	15,050	1,863	1,503	1,863	1,694
15,050	15,100	1,870	1,508	1,870	1,701
15,100	15,150	1,878	1,513	1,878	1,709
15,150	15,200	1,885	1,518	1,885	1,716
15,200	15,250	1,893	1,523	1,893	1,724
15,250	15,300	1,900	1,528	1,900	1,731
15,300	15,350	1,908	1,533	1,908	1,739
15,350	15,400	1,915	1,538	1,915	1,746
15,400	15,450	1,923	1,543	1,923	1,754
15,450	15,500	1,930	1,548	1,930	1,761
15,500	15,550	1,938	1,553	1,938	1,769
15,550	15,600	1,945	1,558	1,945	1,776
15,600	15,650	1,953	1,563	1,953	1,784
15,650	15,700	1,960	1,568	1,960	1,791
15,700	15,750	1,968	1,576	1,968	1,799
15,750	15,800	1,975	1,584	1,975	1,806
15,800	15,850	1,983	1,591	1,983	1,814
15,850	15,900	1,990	1,599	1,990	1,821
15,900	15,950	1,998	1,606	1,998	1,829
15,950	16,000	2,005	1,614	2,005	1,836
16,000					
16,000	16,050	2,013	1,621	2,013	1,844
16,050	16,100	2,020	1,629	2,020	1,851
16,100	16,150	2,028	1,636	2,028	1,859
16,150	16,200	2,035	1,644	2,035	1,866
16,200	16,250	2,043	1,651	2,043	1,874
16,250	16,300	2,050	1,659	2,050	1,881
16,300	16,350	2,058	1,666	2,058	1,889
16,350	16,400	2,065	1,674	2,065	1,896
16,400	16,450	2,073	1,681	2,073	1,904
16,450	16,500	2,080	1,689	2,080	1,911
16,500	16,550	2,088	1,696	2,088	1,919
16,550	16,600	2,095	1,704	2,095	1,926
16,600	16,650	2,103	1,711	2,103	1,934
16,650	16,700	2,110	1,719	2,110	1,941
16,700	16,750	2,118	1,726	2,118	1,949
16,750	16,800	2,125	1,734	2,125	1,956
16,800	16,850	2,133	1,741	2,133	1,964
16,850	16,900	2,140	1,749	2,140	1,971
16,900	16,950	2,148	1,756	2,148	1,979
16,950	17,000	2,155	1,764	2,155	1,986

If line 43 (taxable income) is—		And you are—			
		Single	Married filing jointly *	Married filing separately	Head of a household
At least	But less than	Your tax is—			
17,000					
17,000	17,050	2,163	1,771	2,163	1,994
17,050	17,100	2,170	1,779	2,170	2,001
17,100	17,150	2,178	1,786	2,178	2,009
17,150	17,200	2,185	1,794	2,185	2,016
17,200	17,250	2,193	1,801	2,193	2,024
17,250	17,300	2,200	1,809	2,200	2,031
17,300	17,350	2,208	1,816	2,208	2,039
17,350	17,400	2,215	1,824	2,215	2,046
17,400	17,450	2,223	1,831	2,223	2,054
17,450	17,500	2,230	1,839	2,230	2,061
17,500	17,550	2,238	1,846	2,238	2,069
17,550	17,600	2,245	1,854	2,245	2,076
17,600	17,650	2,253	1,861	2,253	2,084
17,650	17,700	2,260	1,869	2,260	2,091
17,700	17,750	2,268	1,876	2,268	2,099
17,750	17,800	2,275	1,884	2,275	2,106
17,800	17,850	2,283	1,891	2,283	2,114
17,850	17,900	2,290	1,899	2,290	2,121
17,900	17,950	2,298	1,906	2,298	2,129
17,950	18,000	2,305	1,914	2,305	2,136
18,000					
18,000	18,050	2,313	1,921	2,313	2,144
18,050	18,100	2,320	1,929	2,320	2,151
18,100	18,150	2,328	1,936	2,328	2,159
18,150	18,200	2,335	1,944	2,335	2,166
18,200	18,250	2,343	1,951	2,343	2,174
18,250	18,300	2,350	1,959	2,350	2,181
18,300	18,350	2,358	1,966	2,358	2,189
18,350	18,400	2,365	1,974	2,365	2,196
18,400	18,450	2,373	1,981	2,373	2,204
18,450	18,500	2,380	1,989	2,380	2,211
18,500	18,550	2,388	1,996	2,388	2,219
18,550	18,600	2,395	2,004	2,395	2,226
18,600	18,650	2,403	2,011	2,403	2,234
18,650	18,700	2,410	2,019	2,410	2,241
18,700	18,750	2,418	2,026	2,418	2,249
18,750	18,800	2,425	2,034	2,425	2,256
18,800	18,850	2,433	2,041	2,433	2,264
18,850	18,900	2,440	2,049	2,440	2,271
18,900	18,950	2,448	2,056	2,448	2,279
18,950	19,000	2,455	2,064	2,455	2,286
19,000					
19,000	19,050	2,463	2,071	2,463	2,294
19,050	19,100	2,470	2,079	2,470	2,301
19,100	19,150	2,478	2,086	2,478	2,309
19,150	19,200	2,485	2,094	2,485	2,316
19,200	19,250	2,493	2,101	2,493	2,324
19,250	19,300	2,500	2,109	2,500	2,331
19,300	19,350	2,508	2,116	2,508	2,339
19,350	19,400	2,515	2,124	2,515	2,346
19,400	19,450	2,523	2,131	2,523	2,354
19,450	19,500	2,530	2,139	2,530	2,361
19,500	19,550	2,538	2,146	2,538	2,369
19,550	19,600	2,545	2,154	2,545	2,376
19,600	19,650	2,553	2,161	2,553	2,384
19,650	19,700	2,560	2,169	2,560	2,391
19,700	19,750	2,568	2,176	2,568	2,399
19,750	19,800	2,575	2,184	2,575	2,406
19,800	19,850	2,583	2,191	2,583	2,414
19,850	19,900	2,590	2,199	2,590	2,421
19,900	19,950	2,598	2,206	2,598	2,429
19,950	20,000	2,605	2,214	2,605	2,436

If line 43 (taxable income) is—		And you are—			
		Single	Married filing jointly *	Married filing separately	Head of a household
At least	But less than	Your tax is—			
20,000					
20,000	20,050	2,613	2,221	2,613	2,444
20,050	20,100	2,620	2,229	2,620	2,451
20,100	20,150	2,628	2,236	2,628	2,459
20,150	20,200	2,635	2,244	2,635	2,466
20,200	20,250	2,643	2,251	2,643	2,474
20,250	20,300	2,650	2,259	2,650	2,481
20,300	20,350	2,658	2,266	2,658	2,489
20,350	20,400	2,665	2,274	2,665	2,496
20,400	20,450	2,673	2,281	2,673	2,504
20,450	20,500	2,680	2,289	2,680	2,511
20,500	20,550	2,688	2,296	2,688	2,519
20,550	20,600	2,695	2,304	2,695	2,526
20,600	20,650	2,703	2,311	2,703	2,534
20,650	20,700	2,710	2,319	2,710	2,541
20,700	20,750	2,718	2,326	2,718	2,549
20,750	20,800	2,725	2,334	2,725	2,556
20,800	20,850	2,733	2,341	2,733	2,564
20,850	20,900	2,740	2,349	2,740	2,571
20,900	20,950	2,748	2,356	2,748	2,579
20,950	21,000	2,755	2,364	2,755	2,586
21,000					
21,000	21,050	2,763	2,371	2,763	2,594
21,050	21,100	2,770	2,379	2,770	2,601
21,100	21,150	2,778	2,386	2,778	2,609
21,150	21,200	2,785	2,394	2,785	2,616
21,200	21,250	2,793	2,401	2,793	2,624
21,250	21,300	2,800	2,409	2,800	2,631
21,300	21,350	2,808	2,416	2,808	2,639
21,350	21,400	2,815	2,424	2,815	2,646
21,400	21,450	2,823	2,431	2,823	2,654
21,450	21,500	2,830	2,439	2,830	2,661
21,500	21,550	2,838	2,446	2,838	2,669
21,550	21,600	2,845	2,454	2,845	2,676
21,600	21,650	2,853	2,461	2,853	2,684
21,650	21,700	2,860	2,469	2,860	2,691
21,700	21,750	2,868	2,476		

1. What is the adjusted gross income on Form 1040, line 37?
2. What is the amount of the standard deduction on Form 1040, line 40?
3. What is the amount of the taxable income on Form 1040, line 43?
4. What is the additional child tax credit amount on Form 1040, line 68?
5. What is the total tax on Form 1040, line 63?
6. What is the foreign tax credit amount on Form 1040, line 51?
7. What is the reduction in foreign taxes on Form 1116, line 12?
8. What is the gross income from all sources on Form 1116, line 3e?
9. What is the base amount of earned income to claim the additional child tax credit for filers who have fewer than three dependents on Form 8812, Part I?
10. What is the amount of earned income on Form 8812, line 4a?



STUDENT NOTES



Understanding Taxes: **Just a Point and Click Away!**

**Students can
learn about
taxes online @**



- www.irs.gov (Keyword: Understanding Taxes)

Learn about...

- The history of taxes
- How to prepare the basic tax return

Instructions on how to prepare a tax return
are also available in Spanish.



Community Network

...It's Your Resource

Visit the Community Network on **IRS.gov** where you'll find Web pages created specifically for IRS partners and volunteers. These pages are your one-stop resource to help you serve taxpayers in your community.

On **IRS.gov**, search keyword **Community Network**, where you'll find:

- Training Materials
- Asset Building Strategies
- Volunteer Opportunity Information
- Partner Opportunity Information
- Tips on helping taxpayers in these categories:
 - Disabled
 - Military
 - Low-income
 - Older Americans
 - Employees
 - Students
 - Limited English Proficiency
 - Native Americans
 - Rural Areas