

WHAT THE CARES ACTS MEANS FOR CHARITABLE GIVING

The Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security (CARES) Act creates two temporary changes to the tax treatment of such donations. One is a universal deduction targeted primarily at the 90+% of standard deduction taxpayers, and the other is meant to incentivize the remaining high-income givers and corporations.

\$300

Universal Deduction for Donations Up to \$300

For the 9 out of 10 people who no longer itemize their charitable giving, the CARES Act will allow these individual taxpayers to deduct donations to charity of up to \$300 on their 2020 federal tax return, even though they take the standard deduction. Married-filing-jointly taxpayers will get an above-the-line deduction of up to \$600.

For those donors who are still able to itemize their deductions, and therefore directly write off gifts to charity, the current deduction cap is 60% of adjusted gross income. Corporations are able to deduct charitable donations up to 10% of taxable income.

*The 60% of AGI limit is for giving to 501(c)(3) public charities. The deductibility of gifts to 501(c)(3) private foundations is capped at 30% and was not included in this legislation.

60%

What about IRA Qualified Charitable Distributions (QCD)?

The CARES Act did not change the rules around the QCD, which allows individuals over 70½ years old to donate up to \$100,000 in IRA assets directly to charity¹ annually, without taking the distribution into taxable income.

However, remember that under the CARES Act an individual can elect to deduct 100 percent of their AGI for cash charitable contributions. This effectively affords individuals over 59½ years old the benefits similar to a QCD; they can take a cash distribution from their IRA, contribute the cash to charity, and may completely offset tax attributable to the distribution by taking a charitable deduction in an amount up to 100 percent of their AGI for the tax year.

[Source: Fidelity Charitable](#)

QUÉ SIGNIFICA EL CARES ACT PARA DAR CARIDADES

La Ley de Ayuda, Alivio y Seguridad Económica por el Coronavirus ha creado cambios temporales en el procedimiento fiscal de tales donaciones. Una de ellas es una deducción estándar general de 90 +% dirigida principalmente a los contribuyentes, y las otras restantes están destinadas a incentivar a los donadores corporativos de altos ingresos.

\$300

Deducción estándar para donaciones arriba de \$300

9 de cada 10 personas que ya no detallan específicamente sus donaciones caritativas, CARES Act les permitirá a estos contribuyentes individuales a deducir sus donaciones a organizaciones benéficas hasta \$300 en su reporte de impuestos federales del 2020, a pesar que se toman la deducción estándar. Los contribuyentes casados que presenten una declaración conjunta obtendrán una deducción de hasta \$ 600.

Para aquellos donantes que aun pueden detallar sus deducciones y que por lo tanto, pueden contribuir directamente con donaciones a obras de caridad, el límite de su deducción actual es del 60% del ingreso ajustado. Las corporaciones pueden deducir donaciones caritativas hasta el 10% de su reporte de ingresos.

* El límite de AGI es del 60% para donaciones a organizaciones benéficas públicas 501 (c) (3). El deducible de las donaciones a fundaciones privadas 501 (c) (3) tiene un límite del 30% y no se incluyó en esta legislación.

60%

¿Qué pasa con las Distribuciones Caritativas Calificadas de IRA?

El CARES Act no cambió las reglas en torno a la QCD, que permite a las personas mayores de 70.5 años donar hasta \$ 100,000 en activos IRA directamente a la caridad¹ anualmente, sin incluir la distribución en ingresos sujetos a impuestos.

Sin embargo, recuerde que bajo el CARES Act, una persona puede optar por deducir el 100 por ciento de su AGI por contribuciones caritativas en efectivo. Esto efectivamente brinda a las personas mayores de 59 años y medio los beneficios similares a los de un QCD; pueden tomar una distribución en efectivo de su cuenta IRA, contribuir con el efectivo a obras de caridad y pueden compensar por completo los impuestos atribuibles a la distribución mediante una deducción benéfica de hasta el 100 por ciento de su AGI para el año fiscal.

[Source: Fidelity Charitable](#)