

Drilling into Money Not Boring



by **Mark E. Battersby**

Uncle is Watching

The "silly" time of year is fast approaching when everyone brags to their friends about how much money they are making, while crying poverty to the taxman. And, funny thing, no one is fooled.

A recent court decision revealed just how easy it is to be caught fibbing to the ever-vigilant Internal Revenue Service. In this situation, the IRS began an investigation when a local bank reported the taxpayer's mother frequently cashed checks made out to cash. The dentist was convicted of underreporting his gross income by \$392,000 and his taxes by \$135,000 over a four-year period. The Tax Court upheld his conviction and 36-month prison sentence after hearing from 17 witnesses, including some former patients and employees.

In another Tax Court case, the IRS reconstructed a business' income using the "unit method" of proof. Under this method, income is determined or estimated by multiplying known prices for business transactions in which the taxpayer engaged, by the number of business transactions.

The IRS claimed the taxpayers, over a four-year period, underreported income by some \$2 million. The evidence included substantial unreported income, inadequate books and records, concealment of ownership of assets, cash transactions, and cash hoarding. According to the IRS, dealing in large amounts of cash and not keeping any records often go hand-in-hand with intentional underreporting of income and taxes.

The taxpayer's argument he was very busy and could not be bothered with recordkeeping and taxes didn't wash when the IRS proved the taxpayer

had "knowingly failed" to provide the preparer with adequate records needed to prepare accurate returns.

Every business owner should keep good business (and personal) records. If the business is audited, there is a good chance your individual taxes will be too. The IRS may look at your personal bank accounts. Transfers may be viewed as income unless it can be shown otherwise.

Suppose, for example, you operate as an S corporation and report all income. However, the IRS sees five-\$10,000 deposits, amounts drawn from an equity line on your home and used to renovate the property. You will have to show where the money came from and it is easy if you have good records.

Without records, you would have to contract the lender to get the details or face a whopping tax bill and fines. After all, taxpayers are guilty until they can prove themselves innocent. Thus, it doesn't pay to try to fool Uncle Sam.

Mark

Mark E. Battersby may be contacted via e-mail at editorial@worldwidedrillingresource.com

El Perforar en Dinero No es Aburrido
por **Mark E. Battersby**



El Tío Nos Vigila

Hector Leos
Translator

La temporada "tonta" del año se acerca donde todos presumen a sus amigos acerca de cuanto dinero están ganado, mientras lloran pobreza al contador. Y es bien divertido, nadie se engaña.

Una decisión reciente e de la corte revelo que tan fácil es mentir al vigilante Departamento de Rentas Internas (IRS). En esta situación, el IRS empezó una investigación cuando un banco local reporto que la Mamá de del contribuyente frecuentemente cambiaba cheques hechos al portador. El dentista fue declarado culpable de reportar su salario menos \$392,000 y sus impuestos por \$135,000 por sobre un periodo de cuatro años. La Corte de Impuestos incremento su sentencia y 36 meses de prisión después de escuchar a 17 testigos, incluyendo algunos antiguos clientes y empleados.

En otro caso de Corte de Impuestos, el IRS reconstruyo los ingresos de un negocio utilizando el "método de unidad" de prueba. Bajo este método, los ingresos son determinados o calculados al multiplicar piezas conocidas de transacciones de negocios en donde el contribuyente se involucro, por el numero de transacciones ocurridas.

El IRS reclamo al contribuyente, por un periodo de cuatro años, reporto menos ingresos por \$2 millones. La evidencia incluye ingresos substanciales no reportados, libros inadecuados y récords, ocultación de propiedades, transacciones en efectivo y acaparamiento de efectivo. De acuerdo al IRS, el tratar con grandes cantidades de dinero y no mantener record muy seguido van de la mano de la intención de no reportar ingresos e impuestos.

El argumento de los contribuyentes es de que estaba muy ocupado y no quería molestarse manteniendo documentos y los impuestos no se eliminaron cuando el IRS demostró que el contribuyente "con conocimiento fallo" al proveer al preparador con los documentos adecuados para preparar reembolsos correctos.

Cada propietario de negocio debe mantener buen negocio y documentación (personal). Si el negocio es auditado, hay una posibilidad que tus impuestos personales también. El IRS puede ver tus cuentas de banco personales. Las transferencias se pueden ver como ingresos a menos que se compruebe lo contrario.

Supongamos por ejemplo, si operas como una corporación S y reportas todos tus ingresos. Sin embargo, el IRS ve cinco \$10,000 en depósitos, cantidades cobradas de una línea de crédito de equidad de tu casa y la utilizas para renovar tu casa. Tendrás que mostrar de donde vino el dinero y es fácil si tienes buena documentación.

Sin la documentación, tendrás que contratar al prestamista para obtener los detalles o encararas multas y cobro de impuestos. Después de todo, los contribuyentes son culpables hasta que se demuestren inocentes. Por eso, no es bueno engañar al Tío Sam.

Mark

Mark E. Battersby puede ser contactado vía correo electrónico en editorial@worldwidedrillingresource.com

