

First Year B.Com. Degree Examination, August/September 2008

(Freshers)

Directorate of Correspondence Course

FINANCIAL ACCOUNTING – 1

Time : 3 Hours

Max. Marks : 80

PART – A

Answer any **THREE** questions. 5 marks each.

1. What are Accounting Concepts ? Explain the business entity concept.
2. Write a note on Trial Balance.
3. Distinguish between Consignment and Joint venture.
4. What is Bill of Exchange ? Explain its characteristics.
5. What are the features of Receipts and Payments Account ?

Answer any **TWO** questions. 10 marks each.

6. From the following information calculate the cost of production by preparing a Manufacturing Account for the year ended 31-3-2005.

	Opening Stock 1-4-2004	Closing Stock 31-3-2005
	Rs.	Rs.
Raw materials	12,000	18,000
Work-in-progress	25,000	24,000
Finished goods	40,000	13,000
	<b>Rs.</b>	
Purchase of raw material	1,70,000	
Wages	80,000	
Manufacturing wages	60,000	
Carriage inwards	5,000	
Repairs to plant	10,000	
Sale of scrap	8,000	
Rent (50% factory)	18,000	
Lighting (25% factory)	16,000	

P.T.O.



7. On 1-7-2001 Anil drew a 2 months bill on Harish for Rs. 8,000. After acceptance the bill was discounted by Anil with his bankers at 6%. This bill was dishonoured on the due date and noting charges of Rs. 50 were paid by the banker. Pass journal entries in the books of Anil and Harish.
8. Rectify the following errors :
- An amount of Rs. 1,000 spent on repairs to machinery has been wrongly debited to Machinery Account.
  - Furniture purchased for Rs. 50,000 wrongly debited to Purchases Account.
  - An amount of Rs. 1,000 withdrawn by the owner has been debited to Expenses Account.
  - An amount of Rs. 500 received for interest has been credited to Commission Account.
  - An amount of Rs. 5,000 received from a customer has been credited to the Capital Account.
9. From the following particulars available from the books of Chethan, determine the total sales for 2007.

	Rs.		Rs.
Total debtors 1-1-2007	30,000	Bad debts	1,000
Cash received from debtors	1,90,000	Cash sales	13,000
Discount allowed	4,000	Returns towards	5,200
B/R received	16,000	Returns outwards	7,500
B/R dishonoured	2,000	Discount earned	2,200
		Total debtors 31-12-2007	65,000

Answer any **THREE** questions. 15 marks each.

10. Enter the following transactions in a Three Column Cash Book of Mr. Pramod.
- 2007 Feb. 1 Cash in hand Rs. 250 and balance at bank Rs. 11,000
- Sold goods for cash Rs. 5,700 and deposited with the bank
  - Received a cheque for Rs. 775 in settlement of his account from Ganesh for Rs. 800
  - Ganesh cheque sent to bank for collection
  - Paid Commission by cheque Rs. 500
  - Cash sales Rs. 20,000

- 22 Deposited cash into bank Rs. 1,000  
 25 Paid for postage Rs. 50  
 26 Withdrawn cash from Bank Rs. 1,200  
 28 Withdraw for personal use by cheque Rs. 500.
11. Poornima and Pallavi entered into a joint-venture to construct a building. They opened a bank account and paid in Rs. 85,000 being Rs. 50,000 by Poornima and Rs. 35,000 by Pallavi. Poornima had also bought in building materials worth Rs. 20,000. Pallavi had paid wages Rs. 30,000.  
 Total wages paid were Rs. 55,000 including wages paid by Pallavi. Materials purchased Rs. 70,000. Architect fee Rs. 5,000. The contract amount received was Rs. 2,00,000. Poornima took over remaining materials at Rs. 5,000.  
 Prepare necessary ledger accounts in the books of Joint venture.
12. Sunidhi Cycles Limited, Karwar sent 100 cycles to Vanasiri Traders, Sirsi to be sold on consignment basis. The cost of each cycle was Rs. 800. They incurred Rs. 2,000 towards freight and insurance. 10 cycles were destroyed due to accident in transit. Vanasiri traders received the rest of the cycles and gave acceptance for Rs. 20,000 bill. They sold 80 cycles for Rs. 1,100 each and incurred Rs. 1,800 for carriage and Rs. 1,200 for godown rent. They remitted the balance after deducting 5% normal commission and 2 1/2% del-credere commission.
- Show the consignment account and consignee's account in the books of the consignor.
13. A club gives you its Receipts and Payments Account for 1997. Prepare its Income and Expenditure Account for the year 2008.

Receipts		Payments	
	Rs.		Rs.
To Balance b/d	1,200	By Sports equipments	3,500
„ Subscriptions	15,300	„ Rent	1,000
„ Sale of old newspaper	300	„ Entertainment expenses	10,100
„ Donation for buildings	10,100	„ Other expenses	800
„ Sale of furniture	600	„ Investments	10,000
		„ Balance c/d	2,100
	<u>27,500</u>		<u>27,500</u>

Investments consists of 4% government bonds and were purchased on 1-1-1997. Subscriptions include Rs. 700 for 1996 and Rs. 200 for 1998. Subscriptions for 1997 still receivable were Rs. 200.



14. From the following Trial Balance of Mr. Srivatsa prepare his final accounts for 2007 :

Particulars	Rs.	Rs.
Capital	-	29,000
Drawings	760	-
Purchases	8,900	-
Sales	-	15,000
Returns	280	450
Stock 1-1-2007	1,200	-
Wages	800	-
Buildings	22,000	-
Trade expenses	200	-
Carriage inwards	2,000	-
Advertisement	240	-
Interest received	-	350
Tax and insurance	130	-
Debtors and creditors	6,500	1,200
Bills receivable	500	-
Bills payable	-	700
Bank	1,200	-
Cash	190	-
Salaries	800	-
	<u>46,700</u>	<u>46,700</u>

**Adjustments :**

- 1) Stock on 31-12-2007 Rs. 2,500
- 2) Prepaid insurance Rs. 40
- 3) Outstanding salary Rs. 200
- 4) Depreciate buildings at 2% p.a.
- 5) Allow interest on capital at 2%



7. ದಿನಾಂಕ 1-7-2001 ರಲ್ಲಿ ಅನಿಲ್ ರವರು ಎರಡು ತಿಂಗಳಿಗೆ ಹರೇಶರವರಿಗೆ ರೂ. 8,000 ಕ್ಕೆ ಹುಂಡಿಯನ್ನು ಬರೆಯುತ್ತಾರೆ. ಹುಂಡಿಯನ್ನು ಒಪ್ಪಿದ ಮೇಲೆ ಅನಿಲ್ ಬ್ಯಾಂಕಿನಲ್ಲಿ ಶೇ. 6ಕ್ಕೆ ಹುಂಡಿಯನ್ನು ಮುರಿಸುತ್ತಾರೆ. ಪಾವತಿ ಮಾಡಬೇಕಾದ ದಿನದಂದು ಈ ಹುಂಡಿ ನಿರಾಕರಿಸಲ್ಪಟ್ಟು, ಬ್ಯಾಂಕಿನವರು ರೂ. 50 ನೋಂದಣಿ ಶುಲ್ಕ ಭರಿಸುತ್ತಾರೆ. ಅನಿಲ್ ಮತ್ತು ಹರೇಶರವರ ಪುಸ್ತಕದಲ್ಲಿ ರೋಜು ದಾಖಲೆ ಬರೆಯಿರಿ.

8. ಈ ಕೆಳಗಿನ ತಪ್ಪುಗಳನ್ನು ಸರಿಪಡಿಸಿ:

- ಯಂತ್ರ ರಿಪೇರಿಗೆ ಮಾಡಿದ ಖರ್ಚು ರೂ. 1,000 ಯಂತ್ರದ ಖಾತೆಗೆ ಖರ್ಚಿಸಿದೆ.
- ರೂ. 50,000 ಪೀಠೋಪಕರಣ ಖರೀದಿ ಮಾಡಿದ್ದು, ಖರೀದಿ ಖಾತೆಗೆ ಖರ್ಚಿಸಿದೆ.
- ಮಾಲೀಕ ರೂ. 1,000 ಸ್ವಂತಕ್ಕೆ ಪಡೆದಿದ್ದು, ಖರ್ಚಿನ ಖಾತೆಗೆ ಖರ್ಚಿಸಲಾಗಿದೆ.
- ರೂ. 500 ಬಡ್ಡಿ ಬಂದಿದ್ದು, ದಲ್ಲಾಳಿ ಖಾತೆಗೆ ಧರಿಸಲಾಗಿದೆ.
- ಒಬ್ಬ ಗ್ರಾಹಕನಿಂದ ರೂ. 5,000 ಬಂದಿದ್ದು, ಬಂಡವಾಳ ಖಾತೆಗೆ ಧರಿಸಲಾಗಿದೆ.

9. ಚೇತನರವರ ಪುಸ್ತಕದಿಂದ ಈ ಕೆಳಗಿನ ವಿವರಗಳಿಂದ 2007 ನೇ ಸಾಲಿನ ಒಟ್ಟು ಮಾರಾಟವನ್ನು ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ:

	ರೂ.		ರೂ.
1-1-2007 ಕ್ಕೆ ಒಟ್ಟು ಖರ್ಚುಗಳು	1,30,000	ಕರಡುಗಳು	1,000
ಖರ್ಚುಗಳಿಂದ ಬಂದ ನಗದು	90,000	ನಗದು ಮಾರಾಟ	13,000
ಸೋಡಿ ಬಟ್ಟಿದ್ದು	4,000	ಮಾರಾಟವಾಪಸಾತಿ	5,200
ಹುಂಡಿ ಬಂದಿದ್ದು	16,000	ಖರೀದಿ ವ್ಯಯವಾತಿ	7,500
ಹುಂಡಿ ನಿರಾಕರಿಸಿದ್ದು	2,000	ಸೋಡಿ ಬಂದಿದ್ದು	2,200
		ಒಟ್ಟು ಖರ್ಚುಗಳು 31-12-2007	65,000

ಯಾವುದಾದರೂ ಮೂರು ಪ್ರಶ್ನೆಗಳಿಗೆ ಉತ್ತರಿಸಿ ತಲಾ 15 ಅಂಕಗಳು.

10. ಈ ಕೆಳಕಂಡ ವಿವರಗಳಿಂದ, ಶ್ರೀ ಪ್ರಮೋದರವರ ಮೂರು ಅಂಕಗಳ ನಗದು ಪುಸ್ತಕ ಬರೆಯಿರಿ:

2007 ಫೆಬ್ರವರಿ 1 ಕೈಯಲ್ಲಿ ನಗದು ರೂ. 250; ಬ್ಯಾಂಕಿನಲ್ಲಿ ರೂ. 11,000.

2 ರೂ. 5,700 ಸರಕನ್ನು ನಗದಿಗೆ ಮಾರಿ ಬ್ಯಾಂಕಿಗೆ ಜಮಾ ಮಾಡಿದೆ.

5 ಗಣೇಶರವರಿಂದ ರೂ. 800 ಬರಬೇಕಾಗಿದ್ದು, ರೂ. 775 ಕ್ಕೆ ಚೆಕ್ ಮೂಲಕ ಹಣ ಜಮಾ ಬಂದಿದೆ.

6 ಗಣೇಶರವರ ಚೆಕ್‌ನ್ನು ಬ್ಯಾಂಕಿಗೆ ಜಮಾ ಮಾಡಿದೆ.

10 ದಲ್ಲಾಳಿ ಚೆಕ್ ಮೂಲಕ ಪಾವತಿ ರೂ. 500.



- 15 ನಗದು ಮಾರಾಟ ರೂ. 20,000
- 22 ಬ್ಯಾಂಕಿಗೆ ಜಮಾ ರೂ. 1,000
- 25 ಅಂಚೆ ಖರ್ಚು ರೂ. 50
- 26 ಬ್ಯಾಂಕಿನಿಂದ ನಗದು ಜಮಾ ರೂ. 1,200
- 28 ಸ್ವಂತ ಉಪಯೋಗಕ್ಕೆ ಚೆಕ್ ಮೂಲಕ ಪಡೆದಿದ್ದು ರೂ. 500.

11. ಪೂರ್ಣಮಾ ಮತ್ತು ಪಲ್ಲವಿ ಕಟ್ಟಡವನ್ನು ನಿರ್ಮಿಸುವ ಗುತ್ತಿಗೆಯನ್ನು ಪಡೆದು ಜಂಟಿ ಉದ್ಯಮವನ್ನು ಆರಂಭಿಸುತ್ತಾರೆ. ಅವರು ಬ್ಯಾಂಕ್ ಖಾತೆ ತೆರೆದು ರೂ. 85,000 ಜಮಾ ಮಾಡುತ್ತಾರೆ. ಪೂರ್ಣಮಾ ರೂ. 50,000 ಹಾಗೂ ಪಲ್ಲವಿ ರೂ. 35,000 ಹೂಡುತ್ತಾರೆ. ಪೂರ್ಣಮಾ ರೂ. 20,000 ಕಟ್ಟಡ ಸಾಮಗ್ರಿ ತರುತ್ತಾರೆ ಹಾಗೂ ಪಲ್ಲವಿ ರೂ. 30,000 ಕೂಲಿ ಪಾವತಿಸುತ್ತಾರೆ.

ಒಟ್ಟು ಕೂಲಿ ರೂ. 55,000 ಆಗಿದ್ದು ಇದರಲ್ಲಿ ಪಲ್ಲವಿ ಪಾವತಿಸಿದ ಕೂಲಿ ಸೇರಿದೆ. ಸಾಮಗ್ರಿ ಖರೀದಿ ರೂ. 70,000, ಶಿಲ್ಪಿ ಶುಲ್ಕ ರೂ. 5,000 ಆಗಿರುತ್ತದೆ. ಒಟ್ಟು ಗುತ್ತಿಗೆ ಮೊತ್ತ ಪಡೆದಿದ್ದು ರೂ. 2,00,000. ಉಳಿದ ಸಾಮಗ್ರಿಯನ್ನು ರೂ. 5,000 ಪೂರ್ಣಮಾ ಹಿಂದಕ್ಕೆ ಪಡೆಯುತ್ತಾರೆ.

ಜಂಟಿ ವ್ಯವಹಾರದ ಪುಸ್ತಕದಲ್ಲಿ ವಿವಿಧ ಖಾತೆಗಳನ್ನು ತಯಾರಿಸಿ.

12. ಸುನಿಧಿ ಸೈಕಲ್ಸ್ ನಿಯಮಿತ, ಕಾರವಾರ ಇವರು 100 ಸೈಕಲ್ ಗಳನ್ನು ವನಸಿರಿ ಟ್ರೇಡರ್ಸ್, ಸಿಸಿಫಿಯವರಿಗೆ ಸರಕು ರವಾನೆ ಪದ್ಧತಿಯಂತೆ ಕಳಿಸುತ್ತಾರೆ. ಪ್ರತಿ ಸೈಕಲ್ ಗಳನ್ನು ಬೆಲೆ ರೂ. 800. ಸಾಗಾಣಿಕೆ ವೆಚ್ಚ ಹಾಗೂ ವಿಮಾ ವೆಚ್ಚ ರೂ. 2,000. ದಾರಿಯಲ್ಲಿ 10 ಸೈಕಲ್ ಗಳು ಅವಘಾತದಿಂದ ಹಾಕಾಗುತ್ತದೆ. ಉಳಿದ ಸೈಕಲ್ ಗಳನ್ನು ವನಸಿರಿ ಟ್ರೇಡರ್ಸ್ ನವರು ಪಡೆದು ರೂ. 20,000 ಹುಂಡಿಯನ್ನು ನೀಡುತ್ತಾರೆ. ಅವರು 80 ಸೈಕಲ್ ಗಳನ್ನು ರೂ. 150ಕ್ಕೆ ಮಾರುತ್ತಾರೆ. ಅವರ ಸಾಗಾಣಿಕೆ ವೆಚ್ಚ ರೂ. 1,800 ಹಾಗೂ ದಾಸ್ತಾನು ಮಳಿಗೆ ಬಾಡಿಗೆ ರೂ. 1,200. ಅವರ ದಲ್ಲಾಳಿ ಶೇ. 5 ಹಾಗೂ ಡೆಲ್ ಕ್ರೆಡಿಟಿಯರ್ ದಲ್ಲಾಳಿ ಶೇ. 2 1/2 ಆಗಿರುತ್ತದೆ.

ಸುನಿಧಿ ನಿಯಮಿತರವರ ಪುಸ್ತಕದಲ್ಲಿ ಸರಕು ರವಾನೆ ಖಾತೆ ಹಾಗೂ ವನಸಿರಿ ಟ್ರೇಡರ್ಸ್ ಖಾತೆ ತೋರಿಸಿ.

13. 1997ನೇ ಸಾಲಿನ ಒಂದು ಕ್ಲಬ್ ನವರ ಜಮಾ ಖರ್ಚುಗಳನ್ನು ಕೆಳಗಿನಂತಿದ್ದು ಆದಾಯ-ವೆಚ್ಚ ಖಾತೆ ತಯಾರಿಸಿ.

ಜಮಾ	ರೂ.	ಖರ್ಚು	ರೂ.
ಆರಂಭ ಶಿಲ್ಕು	1,200	ಕ್ರೀಡಾ ಸಾಮಗ್ರಿಗಳು	3,500
ವಂತಿಗೆ ಹಣ	15,300	ಬಾಡಿಗೆ	1,000
ಹಳೇ ಪೇಪರ್ ಮಾರಾಟ	300	ಮನೋರಂಜನೆ ಖರ್ಚು	10,100
ಕಟ್ಟಡಗಳಿಗೆ ಬಂದ ದಾನ	10,100	ಇತರೆ ಖರ್ಚುಗಳು	800
ಪೀಲೋಪಕರಣ ಮಾರಾಟ	600	ಹೂಡಿಕೆಗಳು	10,000
		ಆಂತಿಮ ಶಿಲ್ಕು	2,100
	<u>27,500</u>		<u>27,500</u>

ಹೂಡಿಕೆಗಳು ಶೇ. 4 ರ ಸರ್ಕಾರಿ ಬಾಂಡ್ ಗಳನ್ನು ಹೊಂದಿದ್ದು ದಿನಾಂಕ 1-1-1997ರಲ್ಲಿ ಖರೀದಿಸಿದೆ. ವಂತಿಗೆ ಹಣ 1996 ನೇ ಸಾಲಿಗೆ ರೂ. 700 ಹಾಗೂ 1998ನೇ ಸಾಲಿಗೆ ರೂ. 200 ಒಳಗೊಂಡಿದೆ. ಈ ಸಾಲಿಗೆ ಬರಬೇಕಾದ ವಂತಿಗೆ ಹಣ ರೂ. 200.



14. ಶ್ರೀವತ್ಸರವರ ಈ ಕೆಳಗಿನ ತಾಳೆಪಟ್ಟಿಯಿಂದ 2007ನೇ ಸಾಲಿಗೆ ಅಂತಿಮ ಲೆಕ್ಕಗಳನ್ನು ತಯಾರಿಸಿ :

ವಿವರಗಳು	ರೂ.	ರೂ.
ಬಂಡವಾಳ	-	29,000
ಸ್ವಂತ ಖರ್ಚು	760	-
ಖರೀದಿ	8,900	-
ಮಾರಾಟ	-	15,000
ವಾವಸಾತಿ	280	450
ಆರಂಭ ಶಿಲ್ಕು 1-1-07 ಕ್ಕೆ	1,200	-
ಕೂಲಿ	800	-
ಕಟ್ಟಡಗಳು	22,000	-
ಮಾರಾಟ ವೆಚ್ಚ	200	-
ಸಾಗಾಣಿಕೆ ವೆಚ್ಚ	2,000	-
ಪಾಹೀರಾತು	240	-
ಬಡ್ಡಿ ಬಂದಿದ್ದು	-	350
ತೆರಿಗೆ ಮತ್ತು ವಿಮೆ	130	-
ಮಣಿಗಳು ಹಾಗೂ ಧನಗಳು	6,500	1,200
ಬರವೇಕಾದ ಹುಂಡಿ	500	-
ಕೊಡಬೇಕಾದ ಹುಂಡಿ	-	700
ಬ್ಯಾಂಕ್	1,200	-
ನಗದು	190	-
ಸಂಬಳ	800	-
	<u>46,700</u>	<u>46,700</u>

ಹೊಂದಾಣಿಕೆಗಳು :

- 1) ಅಂತಿಮ ಸರಕು ಶಿಲ್ಕು 31-12-2007ಕ್ಕೆ ರೂ. 2,500
- 2) ಫುಂಗಡ ವಿಮೆ ರೂ. 40
- 3) ಕೊಡಬೇಕಾದ ಸಂಬಳ ರೂ. 200
- 4) ಸವಕಳಿ ಕಟ್ಟಡಗಳ ಮೇಲೆ ಶೇ. 2 ರಂತೆ
- 5) ಬಂಡವಾಳದ ಮೇಲೆ ಶೇ. 2ರ ಬಡ್ಡಿ ವಿಧಿಸಿ.