

FACULTY OF COMMERCE AND BUSINESS MANAGEMENT

B.Com. (I Year) (II Semester) Examination

FINANCIAL ACCOUNTING - II

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 80

Section A - (Marks: 5 × 4 = 20)

1. Answer any **five** of the following in not more than **one** page each.

- Accommodation Bills.
- Abnormal Loss.
- What are the differences between joint venture and partnership?
- Characteristics of single entry system.
- Nonprofit organizations.
- Ramesh consigned 1,000 tons of coal to Suresh which costs Rs. 50,000. Suresh paid Rs. 800 towards travelling charges. During the transit 15% of total coal was lost. Suresh sold 800 tons at cost of Rs. 65 each. Calculate closing stocks.
- Vishnu commenced business with an amount of Rs. 50,000. During the year he introduced further capital of Rs. 14,000. During the year he withdrew Rs. 500 p.m. Closing capital at the end of the year is Rs. 80,000. Ascertain profit or loss from the business.
- Calculate the amount to be credited to Receipts and Payments Account for the year 2016.

Stationery debited in Income and Expenditure Account Rs. 1,250.

	01.01.2016	31.12.2016
Stationery	300	50
Creditors towards Stationery	200	130
Advanced payments towards Stationery	20	30

Section B - (Marks: 5 × 12 = 60)

Answer **all** questions in about **five** pages each.

2. a) What do you mean by bills of exchange? How they differ from promissory notes? Explain.

Or

- b) Sai sold goods to Shiva worth Rs. 6,000 on 1st January, 2016 and drew a bill for 2 months. Shiva accepted the bill and the same was sent to Sai. On maturity, Shiva paid Rs. 2,000 and expressed his inability to pay the remaining amount and requested Sai to draw upon him another bill for the remaining amount for two months together with interest at 12% p.a. Sai agreed to the proposal and renewed the bill on maturity date. The second bill was duly met on the due date. Give journal entries in the books of Sai and Shiva.
3. a) What is Consignment? Explain the nature of accounts maintained by Consignor and Consignee.
- Or
- b) On 01.10.2016 ABC Ltd., Consigned 1,000 tins of groundnut oil from Hyderabad to Mr. X in Warangal. Each tin costs Rs. 30, ABC Ltd. paid Rs. 5,000 by way of freight, insurance, and other expenses. During Transit 25 tins were accidentally destroyed. Mr. X took delivery on 15.10.2016 and accepted a bill drawn by ABC Ltd. for three months maturity. By 31.12.2016 Mr. X sold 800 tins @ Rs. 50 per tin and reported a theft of 35 tins to ABC Ltd. Mr. X paid Rs. 1,000 as godown rent and Rs. 2000 by way of labour charges and fire insurance. Mr. X is entitled to receive a commission of 6%.
- Show ledger accounts in both parties' books assuming that Mr. X paid dues to ABC Ltd., through Bank draft.
4. a) Differentiate joint venture and partnership.
- Or
- b) A from Delhi and B from Mumbai consigned 100 fans to be sold on Joint Account to S in Hyderabad. A and B share their profit and loss on equal basis. A sent 50 fans for Rs. 60,000 and incurred expenses Rs. 1200. B sent 50 fans for Rs. 55,000 and incurred Rs. 900 towards expenses. Goods sent were reached in time. A received Rs. 3000 from an insurance company due to loss of 5 fans in transit. S sold remaining fans for Rs. 1,35,000. He subtracted 3% commission on sales and Rs. 1500 towards expenses. Balance amount was sent through bank draft and account has been settled.
- Show ledger accounts through passing journal entries for above particulars.
5. a) What is single entry system? Explain its advantages and disadvantages.
- Or
- b) Mr. Ajay maintains his accounts in single entry system.

Particulars	01.04.2015 (Rs.)	31.03.2016 (Rs.)
Bank Overdraft	10,000	12,000
Furniture	20,000	20,000
Land and Buildings	70,000	70,000
Investments	-	10,000
Sundry debtors	20,000	30,000
Sundry Creditors	30,000	40,000
Stock	45,000	50,000
Motor Vehicle (1.7.2015)	-	20,000
Cash	10,000	20,000
Plant and Machinery	40,000	40,000

During the year he drew Rs. 10,000 for his personal purpose and introduced further capital of Rs. 20,000

Adjustments:

- i) Land and Buildings Increased by 20%
- ii) Debtors include Rs. 1,000 from a customer who is insolvent and irrecoverable.
- iii) Provide for doubtful debts 5% on debtors.
- iv) Depreciation on Plant and Machinery, Furniture and Motor Vehicle are 10%, 5% and 10% respectively. Ascertain the result of business preparing the required statements.

6. a) The following particulars are obtained from the books of Osmania Young Men's Association, for the year ended December 31st 2016.

Dr. Receipts and Payments Account for the year ended 31.12.2016				Cr.	
Receipts		Rs.	Payments		Rs.
To Balance b/d		7000	By Salaries		3,000
To Subscriptions			By Printing and Stationery		300
2015	500		By Postage and Telephone		1,800
2016	9,000		By Municipal Taxes		1,600
2017	<u>1,000</u>	10,500	By Cutlery Purchase		3,000
To Entrance Fees		1,000	By Electricity Charges		1,200
To Life membership		5,000	By Annual Dinner Charges		4,800
To Annual Dinner		6,000	By Annual Deposit in Andhra Bank		12,000
To Hall Rent		3,000	By Balance c/d		5,400
To Miscellaneous Income		600			
		33,100			33,100

On January 1, 2016 the Association had a building worth Rs. 2,00,000, Cutlery worth Rs. 6,000 and Kitchen ware worth Rs. 8,000. There is a deposit with the Telephones Department under the Own your Telephone Scheme amounting to Rs. 8,000. Entrance Fee and Life Membership Fees are to be capitalized.

You are required to depreciate Building by 5%, Cutlery by 40% and Kitchen ware by 25%. The annual Subscriptions of the Association members is Rs. 10 and 100 members were in arrears during this year.

Municipal Taxes were paid up to March 31, 2017.

You are required to prepare an Income and Expenditure Account for the year ended December 31, 2016 and a Balance Sheet as on that date, after making the necessary adjustments.

Or

[P.T.O.]

- b) Receipts and Payments Account of Karimnagar club for the year ending 31.12.2016 is as follows:

Receipts and Payments Account for the year ended 31.12.2016

Dr.		Cr.	
Receipts	Rs.	Payments	Rs.
To Balance b/d		By Rent	5,000
Cash	2,000	By Salaries	12,000
Bank	10,000	By Canteen expenses	6,000
To Subscriptions	25,000	By Subscriptions for newspaper	1,000
To Interest on Government Securities @5% per annum	2,000	By Telephone	1,000
To Sale of old furniture	1,000	By Balance c/d	
To Sale of newspapers	2,000	Cash	7,000
To Receipts from canteen	10,000	Bank	30,000
To subscriptions for buildings	10,000		
	62,000		62,000

Additional information:

Particulars	31.03.2015 (Rs.)	31.12.2016 (Rs.)
Subscription receivable	2,000	3,000
Subscription received in advance	1,000	2,000
Furniture	10,000	7,000
Buildings	20,000	20,000

Prepare Income and Expenditure account and Balance Sheet from the above information.

TELUGU VERSION

విభాగము A - (మార్కులు: $5 \times 4 = 20$)

1. క్రింది వాటిలో ఏదైనా ఐదు ప్రశ్నలకు ఒక పేజీకి మించకుండా జవాబు వ్రాయుము:

- సర్దుబాటు బిల్లులు.
- అసాధారణ నష్టం.
- ఉమ్మడి వ్యాపారానికి మరియు భాగస్వామ్య వ్యాపారానికి మధ్య తేడాలేవి?
- ఒంటిపద్దు విధానం లక్షణాలు.
- లాభాపేక్ష లేని సంస్థలు.
- రమేష్ 1,000 టన్నుల బొగ్గుని సురేష్ కి కన్సైన్మెంట్ చేసాడు. దాని యొక్క విలువ రూ. 50,000. సురేష్ రవాణా చార్జీలుగా రూ. 800 ఖర్చు చేసినాడు. రవాణాలో 15% నష్టం ఏర్పడినది. సురేష్ 800 టన్నులను టన్ను ఒక్కంటికి రూ. 65 చొప్పున అమ్మినాడు. ముగింపు సరుకుని లెక్కించండి.
- విష్ణు రూ.లు 50,000 లతో వ్యాపారాన్ని ప్రారంభించెను. ఆ సం. లో అతను రూ.లు 14,000. అదనంగా మూలధనాన్ని సమకూర్చెను. నెలకు రూ. 500 చొప్పున సొంతానికి తీసుకొనెను. సం.రం అంతాన అతని మూలధనం రూ. 80,000. వ్యాపారం నుండి లాభం లేదా నష్టాన్ని లెక్కించండి.
- ఈ క్రింది వివరాల నుండి 2016 సం.రానికి వసూళ్ళు చెల్లింపుల ఖాతాలో క్రెడిట్ చేయాల్సిన మొత్తాన్ని లెక్కించండి.
ఆదాయ వ్యయాల ఖాతాలో డెబిట్ చేసిన స్టేషనరీ రూ. 1,250.

	01.01.2016	31.12.2016
స్టేషనరీ నిల్వ	300	50
స్టేషనరీ నిమిత్తం రుణదాతలు	200	130
స్టేషనరీ నిమిత్తం ముందుగా చెల్లించినది	20	30

విభాగము B - (మార్కులు : $5 \times 12 = 60$)

అన్ని ప్రశ్నలకు ప్రతి జవాబు 5 పేజీలకు మించకుండా వ్రాయుము.

2. a) వినిమయ బిల్లుల గూర్చి తెలియజేస్తూ అవి ప్రామిసరీ నోట్లతో ఏ విధంగా విభేదిస్తాయో వివరించండి.

లేదా

- b) జనవరి 1, 2016 న సాయి అనునతను శివకి రూ. 6,000 విలువ గల సరుకును అమ్మి, ఆ మొత్తానికి రెండు నెలల గడువు గల బిల్లును వ్రాసాడు. శివ ఆ బిల్లుకు స్వీకృతి తెలిపి సాయికి పంపినాడు. గడువు తేదీన, శివ బిల్లుని చెల్లించడానికి తన ఆశక్తతను తెలిపి, రూ. 2,000 నగదు చెల్లిస్తానని, మిగిలిన మొత్తానికి 12% వడ్డీతో రెండు నెలల కాలానికి నూతన బిల్లుని వ్రాయాల్సిందిగా కోరినాడు. సాయి ఈ ప్రతిపాదనను అంగీకరించినాడు. గడువు తేదీన కొత్త బిల్లు ఆదరణ పొందినది. ఇరువురి పుస్తకాలలో అవసరమైన చిట్టాపద్దులు వ్రాయండి.

3. a) కన్సైన్మెంట్ అనగానేమి? కన్సైనర్ మరియు కన్సైనీ నిర్వహించే పుస్తకాల స్వభావాలను గూర్చి వివరించండి.

లేదా

- b) 01.10.2016 తేదీన ABC Ltd., వారు 1,000 టిన్నుల వేరుశనగ నూనెను హైదరాబాద్ నుండి వరంగల్‌లోని Mr. X కి కన్సైన్మెంట్‌పై పంపించెను. టిన్ను ఒక్కంటి ధర రూ. 30, ABC Ltd. వారు ప్రైట్, భీమా మరియు ఇతర ఖర్చుల క్రింద రూ. 5,000 చెల్లించినారు. రవాణాలో 25 టిన్నులు నాశనం అయినవి. Mr. X సరుకుని 15.10.2016 నాడు పొంది ABC Ltd. వారు వ్రాసిన 3 నెలల బిల్లుని అంగీకరించినారు. 31.12.2016 నాటికి Mr. X 800 టిన్నులను ఒక్కంటికి రూ. 50 చొప్పున అమ్మినామని మరియు 35 టిన్నులు దొంగతనానికి గురయినవి అని ABC Ltd. వారికి తెలియజేశారు. Mr. X రూ. 1,000 లను గోదాం అద్దెకు మరియు రూ. 2000 లను కూలీ ఖర్చులు మరియు అగ్ని భీమాకై చెల్లించెను. Mr. X 6% కమీషన్ పొందుటకు అర్హుడు.

ABC Ltd., వారికి Mr. X చెల్లించాల్సిన మొత్తాన్ని బ్యాంకు డ్రాఫ్ట్ ద్వారా చెల్లించారని భావిస్తూ కన్సైనర్ మరియు కన్సైనీ పుస్తకాలలో అవర్గా ఖాతాలను చూపించండి.

4. a) ఉమ్మడి వ్యాపారానికి మరియు భాగస్వామ్య వ్యాపారానికి మధ్య తేడాలను తెలపండి.

లేదా

- b) ఢిల్లీలోని A మరియు ముంబాయిలోని B కలిసి ఉమ్మడి వ్యాపారంగా హైదరాబాద్‌లోని S కు 100 ష్యాన్లను ఉమ్మడి ఖాతా క్రింద అమ్మడానికి కన్సైన్ చేసినారు. వారు లాభ-నష్టాలను సమానంగా పంచుకుంటారు. A 50 ష్యాన్లను రూ. 60,000కు పంపి రూ. 1200 ఖర్చు చేసినాడు. B 50 ష్యాన్లను రూ. 55,000 కు పంపి రూ. 900 ఖర్చు చేసినాడు. సకాలంలో అన్ని ష్యాన్లు హైదరాబాద్ చేరినాయి. అయితే 5 ష్యాన్లు రవాణాలో చెడిపోడవడం వలన భీమా కంపెనీ నుండి రూ. 3000 ను నష్ట పరిహారంగా పొందాడు. S మిగిలిన ష్యాన్లను రూ. 1,35,000 కు అమ్మినాడు. అతను 3% అమ్మకపు కమీషన్‌గా ఛార్జీచేసి, రూ. 1500 ఖర్చుల క్రింద తగ్గించినాడు. నిల్వను డ్రాఫ్ట్ ద్వారా A కు చెల్లించి ఖాతా పరిష్కారం చేసినాడు.

పై వ్యవహారాలకు చిట్టాపద్దులు వ్రాసి అవర్గా ఖాతాలను చూపించండి.

5. a) ఒంటి పద్దు విధానం అనగానేమి? ప్రయోజనాలు మరియు పరిమితులు తెలియజేయండి.

లేదా

b) Mr. అజయ్ తన ఖాతా పుస్తకాలను ఒంటి పద్ధతి విధానంలో నిర్వహిస్తాడు.

వివరాలు	01.04.2015 (రూ.)	31.03.2016 (రూ.)
బ్యాంకు ఓవర్ డ్రాఫ్టు	10,000	12,000
ఫర్నిచరు	20,000	20,000
భూమి మరియు భవనాలు	70,000	70,000
పెట్టుబడులు	-	10,000
వివిధ ఋణగ్రస్తులు	20,000	30,000
వివిధ ఋణదాతలు	30,000	40,000
సరుకు	45,000	50,000
మోటారు వాహనం (1.7.2015)	-	20,000
నగదు	10,000	20,000
ప్లాంటు మరియు యంత్రాలు	40,000	40,000

ఆ సంవత్సరంలో అతను రూ. 10,000 సొంతానికి వాడుకున్నాడు మరియు అదనంగా రూ. 20,000 లు సంస్థలో ప్రవేశపెట్టాడు.

సర్దుబాట్లు:

- భూమి మరియు భవనాలు 20% పెరుగుదల.
- ఋణగ్రస్తులలో ఒక ఖాతాదారుడు రూ. 1,000 బాకీ ఉన్నాడు. దివాలా తీయటం ద్వారా అతని నుండి ఏమీ రాబట్టలేదు.
- సంశయాత్మక బాకీలకై ఋణగ్రస్తులపై 5% ఏర్పాటు చేయాలి.
- ప్లాంటు మరియు యంత్రాలపై 10%, ఫర్నిచరుపై 5% మరియు మోటారు వాహనంపై 10% తరుగుదలను ఏర్పాటుచేయండి.

6. a) ఈ క్రింది వివరాలు ఉస్మానీయన్ యంగ్ మెన్ అసోసియేషన్ వారి 31, 2016 డిసెంబర్ నాటివి.

Dr. 31.12.2016 తో అంతమయ్యే సం.రానికి వసూళ్ళు చెల్లింపుల ఖాతా Cr.

వసూళ్ళు	రూ.	చెల్లింపులు	రూ.
To తెచ్చిన నిల్వ	7000	By జీతాలు	3,000
To చందాలు		By ప్రింటింగ్ మరియు స్టేషనరీ	300
2015 500		By పోస్టేజి మరియు టెలిఫోన్	1,800
2016 9,000		By మున్సిపల్ పన్నులు	1,600
2017 1,000	10,500	By కట్టెరి కొనుగోలు	3,000
To ప్రవేశ రుసుము	1,000	By విద్యుత్ ఛార్జీలు	1,200
To జీవిత సభ్యత్వ రుసుము	5,000	By సం.రిక డిన్నర్ ఖర్చులు	4,800
To సం.రిక డిన్నర్లు	6,000	By ఆంధ్రా బ్యాంకులో డిపాజిట్	12,000
To హాలు అద్దె	3,000	By తేల్చిన నిల్వ	5,400
To ఇతర ఆదాయాలు	600		
	33,100		33,100

జనవరి 1, 2016 న అసోసియేషన్ రూ.2,00,000 భవనాలు, రూ. 6,000 విలువ గల కట్టేరిని మరియు రూ. 8,000 ల వంట సామాగ్రిని కలిగి ఉండెను. మీ సొంత టెలిఫోన్ స్కీం క్రింద టెలిఫోన్ డిపార్ట్మెంట్లో డిపాజిట్ రూ. 8,000 ఉన్నది. ప్రవేశ రుసుము మరియు జీవిత సభ్యత్వ రుసుము మూలధనీకరించవలెను.

భవనాలపై 5%, కట్టేరిపై 40% మరియు వంట సామాగ్రి పైన 25% తరుగుదలను ఏర్పాటు చేయాలి. సభ్యుల యొక్క సాం.రిక చందా రూ. 10 ఈ సం. లో 100 మంది సభ్యుల నుండి చందా బకాయి ఉంది.

మున్సిపల్ పన్నులు 31.03.2017 వరకు చెల్లించడం జరిగింది.

31.12.2016 తో అంతమయ్యే స.రానికి ఆదాయ వ్యయాల ఖాతా మరియు ఆ తేదీ నాటికి ఆస్తి-అప్పుల పట్టిని తయారుచేయండి.

లేదా

b) 31.12.2016 తో అంతమయ్యే సం. రానికి కరీంనగర్ క్లబ్ కి చెందిన వసూళ్ళు చెల్లింపుల ఖాతా ఈ క్రింది విధంగా ఉంది.

Dr.

31.12.2016 సంవత్సరానికి వసూళ్ళు చెల్లింపుల ఖాతా

Cr.

వసూళ్ళు	రూ.లు	చెల్లింపులు	రూ.లు
To తెచ్చిన నిల్వ		By చెల్లించిన అద్దె	5,000
నగదు	2,000	By సిబ్బంది జీతాలు	12,000
బ్యాంకు	10,000	By క్యాంపీన్ వ్యయాలు	6,000
To చందాలు	25,000	By వార్తాపత్రికలకు చందాలు	1,000
To ప్రభుత్వ సెక్యూరిటీలపై		By టెలిఫోన్	1,000
వడ్డీ సం.రానికి 5%	2,000	By తేల్చిన నిల్వ	
To పాత ఫర్నిచర్ అమ్మకం	1,000	నగదు	7,000
To పాత వార్తాపత్రికల అమ్మకం	2,000	బ్యాంకు	30,000
To క్యాంపీన్ వసూళ్ళు	10,000		
To భవనానికి చందాలు	10,000		
	62,000		62,000

అదనపు సమాచారం:

వివరాలు	31.03.2015	31.12.2016
	(రూ.)	(రూ.)
రావాల్సిన చందాలు	2,000	3,000
ముందుగా వచ్చిన చందాలు	1,000	2,000
ఫర్నిచరు	10,000	7,000
భవనాల్లు	20,000	20,000

పై వివరాల ఆధారంగా ఆదాయ వ్యయాల ఖాతా మరియు ఆస్తి అప్పుల పట్టిని తయారుచేయండి.