

**Exercise 1:** The following are selected 2017 transactions of Sean Astin Corporation.

<b>Sep.1</b>	Purchased inventory from Encino Company on account for \$50000. اشترت الشركة مخزون من شركة Encino بمبلغ 50000 على الحساب
<b>Oct. 1</b>	Issued a \$50000, 12-month, 8% note to Encino in payment of account أصدرت الشركة ورقة دفع بقيمة 50000 لمدة 12 شهر بفائدة 8% سداداً لحساب شركة Encino
<b>Oct.1</b>	Borrowed \$50000 from the Shore Bank by signing a 12-month, zero-interest-bearing \$54000 note اقتترضت الشركة \$50000 من بنك Shore من خلال التوقيع على ورقة دفع لا تحمل فوائد قيمتها \$54000

**Requirements:**

1. Prepare journal entries for the selected transactions above.

إثبات قيود اليومية للمعاملات التي تم اختيارها أعلاه

2. Prepare adjusting entries at December 31

إثبات قيود التسوية

3. Prepare journal entries on maturity date.

إثبات القيود بتاريخ الاستحقاق

**Journal Entries:**

Date	Accounts	Debit	Credit
Sep. 1	Inventory	50,000	
	Accounts payable		50,000
Oct. 1	Accounts payable	50,000	
	Notes payable		50,000
Oct. 1	Cash	50,000	
	Discount on Notes payable	4,000	
	Notes payable		54,000

يمكن اعتبار حساب (Discount on Notes payable) بمثابة حساب (Prepaid expense) أي أن المصرف أقرض الشركة مبلغ نقدي ودفعت الشركة الفوائد مسبقاً

**Adjusting Entries:**

Date	Accounts	Debit	Credit
Dec. 31	Interest expense	1,000	
	Interest payable(50000×8%×3\12)		1,000

بالنسبة للتسوية الجردية للفوائد المدفوعة مسبقاً تكون بتخفيض حساب الفوائد المسبقة مقابل الاعتراف بالنفقة عن الأشهر التي مرت بعام 2017

Dec. 31	Interest expense	1,000	
	Discount on Notes payable		1,000

بنهاية العام يتم إقفال نفقة الفوائد سواء على ورقة الدفع الأولى أو الثانية بحساب ملخص الدخل

Dec. 31	Income summary	2,000	
	Interest expenses		2,000

وتظهر أوراق الدفع بالميزانية الختامية تحت تبويب (التزامات متداولة)، في حين تظهر النقدية والمخزون تحت تبويب (أصول متداولة)

**Balance sheet:**

<b>Current Assets</b>		<b>Current Liabilities</b>		
Cash	50000	Notes payable (interest-bearing note)		50000
Inventory	50000	Interest payable		1000
		Notes payable (zero-interest bearing note)	54000	
		- discount on notes payable	(3000)	51000

**On maturity date Oct1. 2018 بتاريخ استحقاق دفع أوراق الدفع**

بالنسبة لورقة الدفع الأولى سيتم سداد أصل المبلغ مع الفائدة المستحقة عن عام 2017 عن 3 أشهر بالإضافة للفائدة عن العام الحالي 2018 عن 9 أشهر

Date	Accounts	Debit	Credit
Oct. 1	Notes payable	50,000	
	Interest payable	1000	
	Interest expense(50000×8%×9\12)	3000	
	Cash		54,000

بالنسبة لورقة الدفع الثانية التي اقتطعت عنها الفوائد مسبقاً يتم الاعتراف بنفقة الفوائد مقابل تخفيض حساب الفوائد المسبقة

Oct. 1	Interest expense	3,000	
	Discount on Notes payable		3,000
Oct. 1.	Notes payable	54,000	
	Cash		54,000

At the end of 2018

بنهاية العام يتم إقفال نفقة الفوائد سواء على ورقة الدفع الأولى أو الثانية بحساب ملخص الدخل

Dec. 31	Income summary	6,000	
	Interest expenses		6,000

**Exercise 2:** Hamilton Company has a fiscal year ending on **December 31**. The company entered into the following transactions in 2009. Prepare journal entries for these transactions.

شركة Hamilton لديها سنة مالية تنتهي بـ 31 كانون الأول. الشركة قامت بالمعاملات التالية خلال عام 2009. قم بإثبات القيود اليومية لهذه المعاملات.

**May 15** Purchased inventory costing \$25,000 by signing a 60-day, 6% note payable.

في 15 أيار اشترت مخزون تكلفته \$25000 بتوقيع ورقة دفع مدتها 60 يوم بنسبة فائدة 6%

**Oct. 1** Purchased equipment costing \$41,000 by signing a 120-day, 7% note payable.

في 1 تشرين الأول اشترت معدات بتكلفة \$41000 بتوقيع ورقة دفع مدتها 120 يوم بنسبة فائدة 7%

**Dec. 13** Borrowed \$46,000 by issuing a 180-day, 8% note to the bank.

في 13 كانون الأول اقترضت \$46000 بإصدار ورقة دفع مدتها 180 يوم بنسبة فائدة 8%

Date	Accounts	Debit	Credit
May 5	Inventory	25,000	
	Note payable, short-term		25,000

**On mature date to the first note payable بتاريخ الاستحقاق لورقة الدفع الأولى**

After 60 days	Note payable, short-term	25,000	
	Interest expense ( $25000 \times 6\% \times 60 \div 360$ )	250	
	Cash		25,250

**Second Note Payable:**

Date	Accounts	Debit	Credit
Oct. 1	Equipment	41,000	
	Note payable, short-term		41,000

**On 31 December**

Dec. 31	Interest expense ( $41000 \times 7\% \times 90 \div 360$ )	717.5	
	Interest payable		717.5

**On 31 January, mature date to the second note payable**

Jan. 31	Notes payable	41000	
	Interest payable	717.5	
	Interest expense ( $41000 \times 7\% \times 30 \div 360$ )	239.16	
	Cash		41956.5

**Third note payable:**

Dec. 13	Cash	46,000	
	Note payable, short-term		46,000

**At 31 Dec we have to record Adjusting entry**

Dec. 31	Interest expense ( $46000 \times 8\% \times 18 \div 360$ )	184	
	Interest payable		184

### On mature date to the third note payable

Date	Accounts	Debit	Credit
	Notes payable	46000	
	Interest payable	184	
	Interest expense (46000×8%×162\360)	1656	
	Cash		47840

**Exercise 3:** Main Company has a fiscal year ending on December 31. The company purchased equipment costing \$88,000 on October 2, 2011. The equipment was purchased by paying 30% down and signing a 9%, 120-day note payable for the balance.

شركة Main لديها سنة مالية تنتهي بـ 12/31. اشترت الشركة معدات تكلفتها \$88000 في 2 تشرين الأول. المعدات تم شراؤها بسداد 30% من قيمتها وتوقيع ورقة دفع بالرصيد المتبقي لمدة 120 يوم بنسبة فائدة 9%.

**Requirements: 1.** Prepare the journal entries to record the following events.

Use a 360-day year and round all amounts to the nearest dollar.

- شراء المعدات في 2 تشرين 2011
- الفوائد المستحقة في 31 /12 /2011
- دفع ورقة الدفع في 30 كانون الثاني / 2012

**2.** Determine the balance of any current liabilities associated with the note on December 31, 2011. حدد رصيد الالتزامات المتداولة المرتبطة بأوراق الدفع بنهاية عام 2011.

Date	Accounts	Debit	Credit
<b>2011</b>			
Oct. 2	Equipment	88,000	
	Cash (88000× 30%)		26,400
	Note payable, short-term		61,600
Dec. 31	Interest expense (61600× 9%×90/360)	1,386	
	Interest payable		1,386

<b>Current Liabilities</b>		
Notes Payable	\$61600	
Interest payable	1360	\$62986

<b>2012</b>			
Jan. 30	Note payable, short-term	61,600	
	Interest payable	1,386	
	Interest expense (61600× 9%×30/360)	462	
	Cash		63,448