

This question is presented in a spreadsheet format that requires you to fill in the correct response in the shaded cells provided.

Bristol employs a periodic accounting system, and its inventory flow assumption is LIFO for external financial reporting purposes. Bristol uses a FIFO costing system for internal reporting purposes. Cost of Goods Sold per LIFO is \$245,500 and per FIFO is \$225,000. Indicate in the boxes below what the journal entry should be to recognize the difference between Bristol's internal inventory costing method and LIFO.

Account Title	Type of Account	Debit/Credit	Amount
1) cost of goods sold			
2) Allowance to adjust inventory to LIFO			

<Drop down list for Type of Account>

Revenue
Expense
Asset
Contra-asset

<Drop down list for Debit/Credit>

Debit
Credit

Account Title	Type of Account	Debit/Credit	Amount
1) Cost of goods sold	Expense	Debit	\$20,500
2) Allowance to adjust inventory to LIFO	Contra-asset	Credit	\$20,500

1)

企業は外部報告用に後入先出法 (LIFO) を適用しているが、一般的に物価は上昇していくことから、(先入先出法と比較して) 売上原価 (cost of goods sold) が大きく、純利益 (net income) が小さくなり、結果として所得税 (income tax) も小さくなる。内部報告用に後入先出法 (LIFO) 以外の評価方法を適用している場合、その売上原価 (cost of goods sold) は後入先出法 (LIFO) で評価した売上原価 (cost of goods sold) よりも小さくなる。Bristol社もこれに該当する。よって内部報告用の先入先出法 (FIFO) に基づいた売上原価 (cost of goods sold) を、外部報告用の後入先出法 (LIFO) に基づいた売上原価 (cost of goods sold) と一致させるためには、両者の差異\$20,500 ( $\$245,500$  LIFO -  $\$225,000$  FIFO) を売上原価 (cost of goods sold) として借方計上する。

2)

売上原価 (cost of goods sold) の相手勘定として、棚卸資産の期末残高を減算させる評価勘定 (valuation account) を貸方計上する。