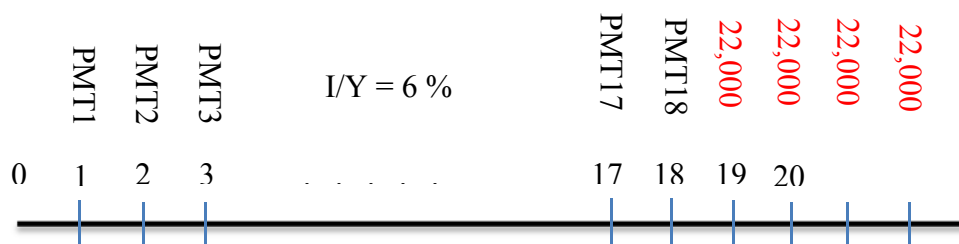


Mr. Ahmad plans to send a child to college for four years starting 19 years from now. Having set aside money for tuition, he decides to plan for room and board also. Mr. Ahmad estimates these costs at \$22,000 per year, payable at the beginning of each year, by the time his child goes to college. If he starts next year and makes 18 payments into a savings account paying 6 percent annually, what annual payments must he make?

ينوي السيد أحمد إرسال ولده إلى الكلية لمدة أربع سنوات بعد 19 سنة من الآن. ولوضع مال التعليم جانبا شاملا الإقامة والطعام، قدر السيد أحمد التكاليف بمبلغ 22,000 دولار سنويا، تدفع في بداية كل عام من اعوام دراسة ولده في الكلية. فإذا بدأ العام المقبل بدفع 18 قسطا الى حساب توفير بمعدل فائدة 6 في المئة سنويا، فما هي الدفعات التي يتوجب عليه دفعها سنويا؟



The amount needed at the beginning of year 19 (PV) based on the 4 payments of 22,000 is:

Parameter	Value	Notes
PV	?	result
FV	0	
PMT	22,000	
N	4	
I/Y	6	

Parameter	Value	Notes
PV	0	
FV	result	
PMT	??	
N	18	
I/Y	6	

$$PV = 76,232.32$$

$$PMT = 2,466.61$$