06691

BACHELOR'S DEGREE PROGRAMME

Term-End Examination

December, 2014

ELECTIVE COURSE : COMMERCE

ECO-11 : ELEMENTS OF INCOME TAX

Time : 2 hours *Maximum Marks : 50*

Note : *Question no. 1 is* ***compulsory*** *and attempt* ***any three*** *questions from the remaining questions.*

---

1. From the following particulars of income of. Shri Shailendra Dutt, a government employee, compute his taxable income from salaries for the assessment year 2013-14 : **14**

	Rs.
Basic Salary	4,20,000
Conveyance Allowance	40,000
Family Allowance	60,000
High Cost of Living Allowance	83,500
Bonus	1,15,000
Entertainment Allowance	67,000

Rent free unfurnished house with a rental value of Rs. 18,000 per month. He contributes 12% of his salary to statutory provident fund. 80% of conveyance allowance was spent in performing his duties. As per government rules, the licensing fee of house shall be equal to 10% of basic salary.

2. Explain the term 'Assessment Year' and 'Previous Year', and state the exceptions to the rule that in a particular assessment year the income tax is charged on the income of the previous year. **4, 8**

3. (a) Mr. Ali, a tailor, provides the following information regarding various payments made by him during the previous year 2012-13 : **6, 6**

		Rs.
(i)	Contribution to LIC Mutual Fund	8,000
(ii)	Insurance Premium paid on the life of father	4,000
(iii)	Contribution to statutory Provident Fund	25,000
(iv)	Insurance Premium paid on his own life (sum assured Rs. 70,000)	15,000
(v)	Repayment of loan taken for purchase of a house	20,000

Compute the rebate of tax allowable under Sec. 80 C for the assessment year 2013-14.

(b) Distinguish between short-term and long-term capital gain and state the rules for taxation of short-term capital gain.

4. (a) Compute Mr. Mahindra's taxable income from other sources. **6, 6**

   (i) Ground Rent received Rs. 6,000

   (ii) Interest received on deposit with IFCI Rs. 1,300

   (iii) Income from subletting a house on rent Rs. 5,000 for which the amount paid as rent was Rs. 3,000

   (iv) Dividend received on equity shares of an Indian company amounted to Rs. 3,580

   He paid bank commission of @ 1% for collecting dividends and spent Rs. 400 for collecting rent of the house.

   (b) State the exempted incomes from house property.

5. How is the residential status of an individual determined ? Explain the scope of total income of a resident and a non-resident individual. **8, 4**

6. Write short notes on **any two** of the following : **6, 6**

   (a) Casual Income

   (b) Partly agricultural income

   (c) Less Tax and Tax Free Securities

   (d) Indexed cost of Acquisition and Improvement

स्नातक उपाधि कार्यक्रम

सत्रांत परीक्षा

दिसम्बर, 2014

ऐच्छिक पाठ्यक्रम : वाणिज्य

ई.सी.ओ.-11 : आयकर के मूल तत्त्व

समय : 2 घण्टे *अधिकतम अंक : 50*

नोट : *प्रश्न संख्या 1* ***अनिवार्य*** *है। शेष प्रश्नों में से* ***किन्हीं तीन*** *प्रश्नों के उत्तर लिखिए।*

1. श्री शैलंद्र दत्त, एक सरकारी कर्मचारी, की आय का विवरण निम्नलिखित है। इसके आधार पर कर निर्धारण वर्ष 2013-14 के लिए उसकी वेतन से कर योग्य आय की गणना कीजिए : 14

	रु.
मूल वेतन	4,20,000
वाहन भत्ता	40,000
परिवारिक भत्ता	60,000
उच्च निर्वाह व्यय भत्ता	83,500
बोनस	1,15,000
मनोरंजन भत्ता	67,000

उसे किराया मुक्त असुसज्जित मकान मिला हुआ है, जिसका उचित किराया 18,000 रु. प्रति मास है। वह अपने मूल वेतन का 12% सांविधिक भविष्य निधि (SPF) में योगदान करता है, तथा वाहन भत्ते का 80% अपने दफ्तर के काम के संबंध में व्यय करता है। सरकारी नियमों के अनुसार मकान की लाइसेंस फीस मूल वेतन के 10% के बराबर मानी जाएगी।

2. 'कर निर्धारण वर्ष' तथा 'गत वर्ष' की व्याख्या कीजिए, तथा इस नियम की 'एक विशिष्ट कर निर्धारण वर्ष में उसके गत वर्ष की आय पर आय कर लगाया जाता है' के अपवादों का उल्लेख कीजिए। **4, 8**

3. (a) मि. अली, जो एक टेलर है, गत वर्ष 2012-13 के दौरान किए गए अपने व्ययों का निम्नलिखित ब्यौरा प्रदान करता है : **6, 6**

		रु.
(i)	LIC पारस्परिक निधि (M.F.) के प्रति योगदान	8,000
(ii)	पिता के जीवन पर भुगतान किया गया जीवन बीमा प्रीमियम	4,000
(iii)	सांविधिक भविष्य निधि (SPF) में योगदान	25,000
(iv)	अपने जीवन पर जीवन बीमा प्रीमियम का भुगतान (बीमा राशि 70,000)	15,000
(v)	मकान के क्रय हेतु लिए गए ऋण का पुनर्भुगतान	20,000

कर निर्धारण वर्ष 2013-14 के लिए धारा 80 C के अंतर्गत उसे मिल सकने वाली कटौती (rebate) की गणना कीजिए।

(b) अल्पकालीन तथा दीर्घकालीन पूँजीगत लाभ में अंतर बताइए, तथा अल्पकालीन पूँजीगत लाभ के कराधान नियमों का उल्लेख कीजिए।

4. (a) श्री महेंद्रा की 'अन्य स्त्रोतों से हुई कर योग्य आय' की गणना कीजिए : 6, 6

(i) प्राप्त हुआ भूमि किराया 6,000 रु.

(ii) IFCI में जमा राशि पर प्राप्त हुआ ब्याज 1,300 रु.

(iii) एक ऐसे मकान के उपभाड़े (subletting) से प्राप्त हुआ 5,000 रु. किराया जिसको उसने 3,000 रु. के किराए पर लिया हुआ था।

(iv) एक भारतीय कंपनी के इक्विटी शेयरों पर डिविडेंड के रूप में प्राप्त हुई राशि 3,580 रु.

उसने डिविडेंड की वसूली पर 1% बैंक कमीशन का भुगतान किया तथा मकान का किराया वसूल करने पर 400 रु. व्यय किए।

(b) गृह संपत्ति से प्राप्त हुई पूर्णतया करमुक्त आयों का उल्लेख कीजिए।

5. एक व्यष्टि (individual) की निवास स्थिति कैसे निर्धारित की जाती है? एक निवासी एवं एक अनिवासी व्यष्टि की कुल आय.की गणना के क्षेत्र की व्याख्या कीजिए। 8, 4

6. निम्नलिखित में से **किन्हीं दो** पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए : **6, 6**

(a) आकस्मिक आय (Casual Income)

(b) अंशतः कृषि आय

(c) करयुक्त (Less Tax) तथा करमुक्त (Tax Free) प्रतिभूतियाँ

(d) प्राप्त करने की तथा सुधार करने की सूचकांक लागत (Indexed cost)