**4.28** **BUSINESS STUDIES (565)**

**4.28.1  Business Studies Paper 1 (565/1)**

1. Ways in which Business Studies may benefit an individual include:

(a) Equips the individual with skills and knowledge to manage a business.

(b) Prepares one for future career in business.

(c) Enables one to relate issues affecting business to its environment.

(d) Enables one to relate issues affecting business activities taking place globally.

(e) Enables one to identify business opportunities to venture into.

(f) Prepares one for further studies.

(g) Enables an individual to think creatively and make sound judgement.

(h) Makes an individual to appreciate the role of government in business.

(i) Makes individual disciplined and have positive attitude towards work.

**Any 4 x 1** **=** **4 marks**

2. External factors that may influence the operations of a business negatively include:.

(a) Unfair competition.

(b) Inadequate technology.

(c) Unstable political environment.

(d) Unstable economic environment.

(e) Unfavourable legal framework.

(f) Unreliable supply system.

(g) Strong consumer bargaining power.

(h) Poor physical facilities and infrastructure.

(i) Low population level.

(j) Insecurity.

(k) Unfavourable socio-cultural environment.

(l) Natural calamities.

3. Characteristics of a successful entrepreneur include:-

(a) Innovative and creative.

(b) Hardworking.

(c) Goal-oriented/desires to achieve.

(d) Time conscious.

(e) Self confident.

(f) Risk taker.

(g) Good decision maker.

(h) A good net worker.

(i) A good communicator.

(j) Should be ethical.

(k) Should be flexible.

(l) Future oriented.

597

**Any 4 x 1**        **=**                  **4 marks**

**Any 4 x 1**        **=**                  **4 marks**

**4.** Functions of the office include:

**5.**

(a)        Collecting information.

(b)        Receiving information.

(c)        Storing information.

(d)        Distributing information.

(e)        Production and reproduction of documents.

(f)        Centre for administration.

(g)        Mailing.

(h)        Communication centre.

(i)         safeguarding and controlling

Home

Trade

**Any 4 x 1**        **=**                  **4 marks**

International

Trade

Retail

**6.** (a) Households.

(b) Households.

(c) Firms.

(d) Firms.

Wholesale

Import

Export

**6x**

**=**                  **3 marks**

1

2

4x1    **=**                 **4  marks**

598

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Details** | **Dr** | **Cr** |
| Capital |  | 500,000 |
| Buildings | 200,000 |  |
| Cash in hand | 20,000 |  |
| Furniture | 25,000 |  |
| Motor vehicle | 400,000 |  |
| Creditors |  | 18,000 |
| Debtors | 36,000 |  |
| Bank | 100,000 |  |
| Bank Loan |  | 263,000 |
|  | 781,000 | 781,000 |

7. **Wekesa Traders**

**Trial Balance**

**As at 31st December, 2009**

**10 x**

1

2

**=**                  **5 marks**

8. Determining owner’s capital.

C = A-L

= 2,240,000 - 750,000

= 1,490,000

9. (a) Cyclical unemployment.

(b) Disguised/hidden unemployment.

(c) Structural unemployment/technological.

(d) Voluntary unemployment/real wage.

**4x1**    **=**                  **4 marks**

**4x1**    **=**                  **4 marks**

10. Circumstances under which the capital of a business may change are:-

(a) When the business makes profit.

(b) When the business makes losses.

(c) When the owner draws cash/goods for personal use/drawings.

(d) When the owner makes additional investment into the business/additional capital.

**4x1** **=** **4 marks**

11. Meaning of the entries:

(a) Bank overdraft.

(b) Contra entry.

(c) Cash received from debtor.

(d) Closing cash in hand.

599

**4x1**    **=**                  **4 marks**

12. (a) When correcting undercharge.

(b) When demanding payment for goods supplied.

(c) When correcting an overcharge for goods supplied/empty packaging returned/

goods returned.

(d) When replying to a specific letter of inquiry.

**4x1** **=** **4 marks**

13. Documents that may be required by the registrar of companies in order to register a public

limited company include:-

(a) Articles of Association.

(b) Memorandum of Association.

(c) Prospectus.

(d) List of directors.

(e) Declaration.

(f) Statement signed by directors.

**Any 4 x 1**        **=**                  **4 marks**

14. Measures that a country can take to reduce the level of inflation include:

(a) Increase income taxes to reduce the disposable income available to consumers.

(b) Reduce government expenditure.

(c) Introduce compulsory saving schemes like Pension Fund.

(d) Reduce exports.

(e) Enforce wage guidelines to control wage increase.

(f) Control prices by legislation.

(g) Increase interest rates on loans.

(h) Increase imports in case of shortages.

(i) Raising the margin requirements.

(j) Regulate printing and minting of money.

(k) Use of buffer stocks to stabilize prices. **Any 4 x 1** **=** **4 marks**

15. Factors that may make a producer to by pass the wholesaler when distributing goods include:-

(a) Having own retail outlet.

(b) Dealing in perishable goods like bread which require shorter channels.

(c) Dealing in technical goods which require elaborate after sales services.

(d) Consumers and retailers buying in large quantities.

(e) Need to keep price of goods low.

(f) Limited geographical spread of the market.

(g) Government policy.

(h) When the production is in small quantity.

(i) Where the producer has enough storage facilities.

(j) When goods are produced on order.

**Any 4 x 1** **=** **4 marks**

600

16. Benefits that a country would get by developing her infrastructure include:-

(a) Attraction of foreign investment.

(b) Creation of employment opportunities.

(c) Improved security.

(d) Improved health.

(e) Increased production levels.

(f) Enhanced movements of goods and services.

(g) Increased per capital/ income.

(h) Increased exploitation of available resources.

(i) Increased entrepreneural activities.

(j) Easier/faster communication.

(k) Reduced cost of production.

(l) Enhanced industrialization.

(m) Equitable development.

**Any 4 x 1**        **=**                  **4 marks**

17. Benefits of a bonded warehouse to the government include:-

(a) A source of data for planning purposes.

(b) Enable the government to control entry of harmful goods.

(c) Enable the government to inspect goods while still under bond.

(d) Enables the government to regulate the quantity of imports.

(e) The government uses it to check illegal goods entering the country.

(f) A source of revenue from customs duty.

(g) Enable verification of documents on transit.

(h) Enable checking of the quality of goods.

**Any 4 x 1** **=** **4 marks**

18. Qualities of a successful sales person include:-

(a) Has adequate product knowledge.

(b) Is a good communicator.

(c) Is sensitive to customer needs.

(d) Has a high sense of integrity/honesty.

(e) Is presentable (neat and well groomed).

(f) Is persuasive.

(g) Has a high level of commitment.

(h) Good listener.

(i) Have good command of language.

(j) Polite and courteous.

(k) Persistent and patient

601

**Any 4 x 1**        **=**          **4 marks**

19. Factors that may cause the supply curve to shift to the right include:-

(a) Reduced cost of production.

(b) Bumper harvest.

(c) Increase in the price of complementary goods.

(d) Government incentives to producers e.g. subsidy.

(e) Entry of new firms into the market.

(f) Reduced price of substitute goods.

(g) Improved production methods.

(h) Reduced incidences of industrial strikes.

(i) Availability of the factors of production.

(j) Future expectation of a fall in price. **Any 4 x 1 = 4 marks**

20. Positive effects that production activities may have on community health include:-

(a) Provision of safe products.

(b) Provision of clean water.

(c) A source of income which can be used to access medical services.

(d) Provision of labour/occupation which leads to reduced stress and a chance to keep fit

while working.

(e) Provision of health facilities as a social responsibility.

(f) Provision of recreational facilities.

(g) Provision of health education to fight against diseases.

(h) Provision of sewerage disposal plants which boosts community sanitation.

(i) Planting trees to modify the environment.

**Any 4 x 1** **=** **4 marks**

21. Basic features of a market include:-

(a) Availability of buyers.

(b) Availability of goods/services.

(c) A platform for conducting transactions.

(d) Availability of sellers.

(e) Availability of medium of exchange.

(f) Freedom to buy and sell. **Any 4 x 1** **=** **4 marks**

22. Features of a parastatal include:-

(a) Provide essential services.

(b) Not profit motivated.

(c) Is formed by an Act of Parliament.

(d) Is mainly funded by the government.

(e) Is managed by government appointees.

(f) Any surplus earned is surrendered to the government.

(g) Has limited liabilities.

(h) Attachment to a govenment ministry.

(i) Can be dissolved only through an act of parliament.

**Any 4 x 1** **=** **4 marks**

602

23. Circumstances in which the government may be involved in business include:-

(a) When a business venture requires investment of large sums of money which individual

entrepreneurs may not provide.

(b) When the goods or services to be provided are essential to the welfare of the citizens.

(c) When there is need to protect citizens from exploitation by private entrepreneurs.

(d) When the government desires to create employment for the citizens.

(e) When the government needs to generate income through revenue collection.

(f) When there is need to safeguard national security.

(g) When the venture is strategic but provides low profits hence unattractive to private

investors.

(h) Where there are monopolies in the economy, the government gets involved in business

to increase competition.

(i) Where there is need to balance regional development.

(j) To reduce foreign dominance in the economy.

(k) Where there is need to attract foreigh investment.

**Any 4 x 1** **=** **4 marks**

24. Factors that a trader may consider  when choosing a means of transport include:-

(a) Nature of goods -  whether they are bulky, perishable or fragile.

(b) Speed/urgency - where goods are to be delivered quickly.

(c) Cost of transport - should be economical.

(d) Distance to be covered.

(e) Availability of the means.

(f) Packaging requirements for the goods.

(g) The risks involved.

(h) Availability of terminals.

(i) Reliability of the means.

(j) Flexibility.

(k) Comfortability.

(l) Need for special services.

**Any 4 x 1** **=** **4 marks**

25. Reasons for privatizing public corporations.

(a) To improve efficiency in their operations.

(b) To generate revenue to the government through sale of shares and taxes.

(c) To enhance competition.

(d) To increase public participation in economic activities of the country.

(e) To reduce government expenditure.

(f) To comply with conditions set by development partners and international donor

agencies.

(g) To enable the government to concentrate on other state responsibilities.

(h) To minimize political interference.

**Any 4 x 1** **=** **4 marks**

603

**4.28.2  Business Studies (565/2)**

**1** (a) Benefits that may accrue to a country with a large proportion of skilled labour force

include:

(i) Saving on foreign exchange that would have been used to pay expartriates/

imported labour.

(ii) Production of high quality goods/services as the workers are experts in their

respective areas.

(iii) Increased output of goods/services as the workers are competent due to

exploitation of resources.

(iv) Reduction in cost of production since the labour tends to be efficient/less

wasteful.

(v) Increase in purchasing power/demand due to higher incomes/salaries earned.

(vi) Reduction in dependency ratio since the employment rate is higher.

(vii) Enhances creativity/innovation/research leading to new/improved/variety of

goods/services.

(viii) Promotes specialization/division of labour leading to faster production.

(ix) Easen/simpilify setting of wage/employment policy due to abundance/

availability of skilled labour/may reduce labour stife/unrest.

(x) Increased government revenue due to income taxes levied.

(xi) Increased foreigh exchange due to export of skilled labour.

(xii) Enhances entrepreneural culture since skilled labour is more willing to

undertake risks.

(xiii) Adaptability/flexibility as they are ready to embrace changes.

Any 5 @ 2 = 10 marks

(b) Characteristics of an efficient tax system are:

(i) Equity - the tax should be fair and just/people should be taxed according to their

income.

(ii) Economical - it should be cheap and easy to administer/cost effective/cost of

collecting should be lower than the revenue.

(iii) Convenient - method of payment should be convenient to the tax payer/

favourable to tax payer.

(iv) Certainty - tax payer/collector should know what, when and how to pay/collect.

(v) Flexibility - where tax is used as an instrument of national policy, it should

be adaptable to all circumstances.

(vi) Simplicity - it should be easily understood.

(vii) Elasticity - proceeds from taxation should be capable of expanding/contracting

in line with changes in income/population.

(viii) Diversity/wide base. There should be wide range/varietyof taxes/should net

many tax payers.

(ix) Difficult to evade. Should not create loopholes for people to avoid.

(x) Should regulate the economy.

Any  5 @ 2 = 10 marks

604

**2** (a) Benefits that Kenya may get as a member of COMESA include:

(i) Free flow of goods and services.

(ii) Expanded market for goods and services.

(iii) Reduced costs of operating businesses as a result of increased scale of operation.

(iv) Production of competitive/quality goods and services.

(v) Possibility of political cooperation.

(vi) Increased variety of goods to choose from.

(vii) Improved infrastructure to facilitate conduct of business.

(viii) Creation of employment opportunities due to increased trading.

(ix) Attracts investment due to greater demand.

(x) Lower prices of goods due to abolition of tarrifs.

(xi) Encourages specialization where countries enjoy comparative advantage.

Any 5 @ 2 = 10 marks

(b) Factors that may hinder economic development in Kenya include:

(i) Inaccessibility to appropriate technology leading to low quality/quantity.

(ii) Inadequate research data.

(iii) Poor development planning.

(iv) Inadequate skilled labour force.

(v) Inadequate natural resource endowment.

(vi) Brain drain-skilled man power seeking greener pastures elsewhere.

(vii) Low demand for goods/services.

(viii) Negative socio-cultural practices.

(ix) Inadequate/lack of foreign exchange.

(x) Poor governance/corruption.

Any 5 @ 2 = 10 marks

**3** (a) Benefits that may be realized by a country as a result of government policy to relocate

industries to rural areas include:

(i) Increased availability of variety of goods and services as a result of new

businesses in the area.

(ii) Availability of auxiliary services - citizens would enjoy more and better

auxiliary services like transport.

(iii) Increased job opportunities - there will be more jobs available that would reduce

unemployment.

(iv) Increased utilisation of locally available resources - locally available factors of

production will be used and the citizens would earn rewards associated with

them.

(v) Improved standard of living as development of the rural areas increases the

quality and variety of goods and services.

(vi) Reduced congestion in towns - this would benefit the few citizens remaining in

the city.

(vii) Balanced economic development as economic activities are spread throughout

the country.

(viii) Transfer of technology to rural areas which leads to production of better quality

goods/services.

(ix) Creation of market for goods/services produced in rural areas.

Any 5 @ 2 = 10 marks

605

(b) (i)

**Soilo Traders**

**Trading, Profit and Loss Account**

**For the year ending 31st December 2010**

**Shs** **Shs**

Opening stock 75,000 Sales 500,000

Add:  Purchases 395,000

Goods available for sale 470,000

Less:  Closing stock 170,000

Cost of Goods Sold 300,000

Gross profit c/d (40% x 500,000) 200,000

500,000 500,000

General expenses 60,000 Gross profit b/d 200,000

Net profit 212,000 Rent income 72,000

272,000 272,000

(11 x  ½ = 5½ marks)

(b) (i)

**Soilo Traders**

**Balance Sheet**

**As at 31st December 2010**

**Shs** **Shs** **Shs** **Shs**

Fixed assets Capital 1,000,000

Machinery 360,000 Add:  Net profit 212,000   1,212,000

Furniture 430,500 790,500

Current assets Current Liabilities

Stock 170,000 Creditors 101,550

Debtors 62,250

Bank 202,000

Cash 88,800 523,050

1,313,550 1,313,550

(9 x ½ = 4 ½ marks)

606

**Allowed** **Cash**

**Received** **Cash**

**4** (a) Advantages of advertising to the consumer include:

(i) Consumers become aware of existence of a product and where it can be found.

(ii) Consumers enjoy high quality goods resulting from competitive advertising.

/Producers seek to maintain very high standards of quality.

(iii) Makes it easy for consumers to choose products from a variety offered in the

market based on their advertised quality and contents.

(iv) Protects consumers from exploitation since they are aware of prices and quality

of items and can therefore enforce their rights.

(v) Communicates changes about the producer like new product lines, change of

name and physical address.  This enhances convenience for the customers.

(vi) Educates the consumers on the proper use of products where advertising

messages involve demonstrations of product usage.

(vii) Entertainment by use of drama/music/plays.

(viii) Aiding budget/planning as they are made to know about price and existence of

goods.

(ix) May enjoy lower prices due to competition.

(x) Correct misconceptions hence assist in making decisions.

Any 5 @ 2 = 10 marks

(b)

**Jumo Traders**

**Dr** **Three Column Cash Book** **Cr**

**Date** **Details** **Discount** **Bank** **Date** **Details** **Discount** **Bank**

Shs Shs Shs Shs Shs Shs

Jan 1 Bal b/d 22,500 250,000 Jan 15 Ndaru Traders 16,000   184,000

2 Sales 465,200 20 Bank (c) 200,000

5 Kamau Traders 23,750 451,250 25 Wages 144,000

20 Cash (c) 200,000 28 Mbago Traders 45,000 255,000

29 Bank (c) 250,000 29 Cash (c) 250,000

30 Cash (c) 150,000 30 Bank (c) 150,000

31 Bal c\d 59,700 546,250

23,750 737,700   1,051,250 61,000   737,700 1,051,250

(20 x ½ = 10 marks)

**5** (a) Circumstances under which a trader may use air transport:

(i) Perishable nature of goods since they go bad/get damaged.

(ii) Goods are of high per unit value since they are prone to theft.

(iii) Urgency - where goods require to arrive at the destination promptly.

(iv) Security - where security of goods is of valuable consideration.

(v) Where other means of transport are unavailable.

(vi) Where distance to be covered is too large.

(vii) Where it is the policy of the business which needs to be followed.

(viii) Where destination is remote making it inaccessible by other means.

Any 6 @ 2 = 12 marks

607

(b) Ways through which a public limited company may be dissolved include:

(i) A resolution by the shareholders to dissolve the company.  When there is a

unanimous decision by the shareholders to wind up the company during the

annual general meeting.

(ii) Change in the country's law that renders the activities of the company illegal/

unlawful.  When the laws of a country bars certain activities that the company

may have been involved in.

(iii) Inability to repay financial debts on infringement of stakeholders’ rights.

(iv) Amalgamations/mergers - a company may be dissolved if it combines with

another and a new one replaces the one combining/creates a new entity.

(v) Take overs/acquisition/absorption - a company may be dissolved if it is taken

over by another/or by the government through acquisition of majority shares

hence redirection of its activities/loss of identity.

(vi) Realization of sustained / continuous losses.  A company may be dissolved when

it makes losses continuously to the extent of not being able to meet its recurrent

expenditure/insolvency.

(vii) Court order for infringing on the law/granted to a complaint raised by

stakeholders/acting ultravires.

(viii) Completion/fulfilment of task/activity/objective (for which the company was

formed) hence making its continued existence unnecessary.

(ix) Failure to commence business within one year after incorporation thus

contravening the company's act.

Any 4 @ 2 = 8 marks

**6** (a) The effect of an increase in the supply of a commodity while the demand remains

constant:

**Price**

P0

P1

S0

D

E0

E1

S0

D

S1

O

S1

Q0

Q1

**Quantity**

608

Other factors remaining the same, the price of a commodity will fall from P0 to P1 as the

quantity supplied changes from Q0 to Q1.

This creates a new equilibrium E1 from E0 as supply curve shifts to the right from S0S0

The increase in supply causes excess supply/surplus.

This lowers price to the new equilibrium price oP1 and equilibrium quantity oQ1.

Diagram - 16@½ = 8 marks

Explanation - 4 @ ½ = 2 marks

Total  = 10 marks

(b) Features of oligopoly include:

(i) Firms are interdependent in decision making.  Firms keenly observe each others'

actions/decision hence acting in any way triggers counter reactions (from other

firms).

(ii) Firms deal in products that are homogenous or similar.  The products are close

substitutes of each other and are only differentiated in terms of aspects like

colour/packaging/shapes/pricing/branding.

(iii) Firms may engage in non-price competition/collusive oligopoly.  The firms

under oligopoly may avoid price wars hence only compete via other means like

aggressive advertising/after sales services/market segmentation/fixing quotas.

(iv) Unpredictability of behaviour/uncertainty since firms under oligopoly keep

reacting to market changes differently/actions taken by other firms within the

market may take others by surprise.

(v) The market is made up of a few large firms since such firms operating under

oligopoly tend to have a large capital outlay/make extensive use of modern

technology in their production activities/control substancial share of the market.

(vi) There are limiting factors such as large capital investment required to be a

player in this market/the level of technology involved may keep off possible

entrants into the market/intimidation/collusion.

(vii) Firms may engage in price wars/rivalry/cut throat competition which may lead

to survival/collapse of some firms.

(viii) May lead to price rigidity/kinked demand occassioned by fear of other firms'

reactions.

(ix) There may be price leadership where the dominant firm dictates the market

price/rules the market.

Any 5 @ 2 = 10 marks

609