

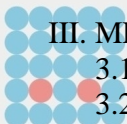


Hak cipta dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

DAFTAR ISI

	Halaman
DAFTAR TABEL	
DAFTAR GAMBAR	
DAFTAR LAMPIRAN	
I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	10
1.3. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat Penelitian	10
1.5. Ruang Lingkup	11
II. TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN	12
2.1. Kerangka Teoritis	12
2.1.1. Pengertian tentang Transaksi dalam Mata Uang Asing	12
2.1.2. Pengertian Organisasi Nirlaba	15
2.1.3. Pengertian Sumber Daya	17
2.1.3.1. Pembatasan Permanen (<i>Permanent Fund</i>).....	17
2.1.3.2. Pembatasan Temporary (<i>Temporary Fund</i>)	17
2.1.3.3. Sumbangan Terikat (<i>Restricted Fund</i>)	18
2.1.3.4. Sumbangan Tidak Terikat (<i>Unrestricted Fund</i>).....	18
2.1.4. Fungsi Pasar Mata Uang Asing/Pasar Devisa (<i>Foreign Exchange Market</i>)	19
2.1.5. Arus Kas	21
2.1.6. Menentukan Saldo Kas Yang harus Tersedia	22
2.1.6.1. Model <i>Baumol</i>	22
2.1.6.2. Model <i>Miller-Orr</i>	22
2.1.7. Modal Kerja (<i>Working Capital</i>)	24
2.1.8. Siklus Operasi Normal (<i>Normal Operating Cycles</i>) dan Siklus Kas (<i>Cash Conversion Cycle / Cash Cycle</i>).....	25
2.1.9. Laporan Keuangan Organisasi Nirlaba	30
2.2. Kajian Penelitian Terdahulu	33
2.3. Kerangka Pemikiran	37
III. METODE PENELITIAN	39
3.1. Lokasi dan Waktu Penelitian	39
3.2. Pendekatan Penelitian	39
3.3. Jenis dan Sumber Data	40
3.4. Teknik Pengumpulan Data	40
3.5. Teknik Pengolahan dan Analisis Data	42



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

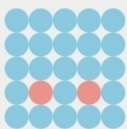
MB-IPB



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	44
4.1. Sejarah Center for International Forestry Research (CIFOR)	44
4.2. Visi dan Misi CIFOR	45
4.3. Wilayah Kerja	46
4.4. Sumber Dana	46
4.4.1. Proses Anggaran dan Jenis Anggaran	47
4.4.1.1. Anggaran Jangka Menengah (<i>The Medium Term Plan (MTP)</i>)	47
4.4.1.2. Anggaran Tahunan (<i>The Programme Work Budget (PWB)</i>)	47
4.4.1.3. Anggaran Proyek Dana Terikat	49
4.5. Kebijakan Pengelolaan Kas dan Investasi	50
4.6. Hubungan <i>EC Rate</i> dengan Kurs Rata – Rata Bulanan Pasar dan Keuntungan (Kerugian) Selisih Nilai Tukar	53
4.7. Menghitung Siklus Kas dan Jangka Waktu Penerimaan	65
4.8. Menghitung Saldo Kas	75
4.9. Implikasi Manajerial	81
V. KESIMPULAN DAN SARAN	85
5.1. Kesimpulan	85
5.2. Saran	86
DAFTAR PUSTAKA	87
LAMPIRAN	90

Hak cipta dilindungi IPB, tahun 2011



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

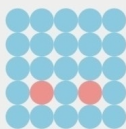


DAFTAR GAMBAR

Nomor		Halaman
1.	<i>EC Rate</i> dan Nilai Tukar Pasar pada Saat Kas Diterima.....	4
2.	Grafik Arus Kas Masuk dalam USD 1.000 untuk Proyek Dana Terikat dalam Mata Uang Euro Tahun 2007 – 2009 (telah diaudit) dan 2010 (draft audit)	5
3.	Grafik Kas Keluar dalam USD 1.000 untuk Proyek Dana Terikat Tahun 2007 – 2009 (telah diaudit) dan 2010 (draft audit)	5
4.	<i>Grafik EC Rate</i> terhadap Rata – Rata Bulanan Pasar (OANDA) untuk Tahun 2007 – 2010	6
5.	Contoh Laporan Keuangan Proyek Dana Terikat dalam Mata Uang Euro ke Donor	8
6.	Saldo dalam Mata Uang USD dalam Pembukuan CIFOR	9
7.	<i>Lower Limit and Upper Limit</i> berdasarkan Model <i>Miller-Orr</i>	23
8.	Alur Siklus Operasi Normal	26
9.	Sistem Arus Kas Menurut Zetlow	27
10.	Kerangka Pemikiran	38
11.	Grafik Siklus Kas 2007 – 2010	70
12.	Grafik <i>Monthly Return Point</i> dan <i>Upper Limit</i> : Skenario Jika Penerimaan Disimpan Sebesar 100%	78
13.	Grafik <i>Monthly Return Point</i> dan <i>Upper Limit</i> : Skenario Jika Penerimaan Disimpan Sebesar 30%	80

© Hak cipta milik IPB, tahun 2011

Hak cipta dilindungi Undang-Undang



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

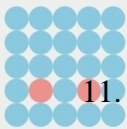
Nomor

Halaman

DAFTAR TABEL

1.	<i>Paired T for EC Rate</i> - Nilai Tukar Rata - Rata Bulanan Pasar.....	53
2.	Perhitungan Keuntungan (Kerugian) Selisih Nilai Tukar Akibat Penerapan <i>EC Rate</i> – Dibandingkan dengan Nilai Tukar Rata – Rata Bulanan Pasar	54
3.	Perhitungan Selisih Nilai Tukar atas Penerimaan dan Pengeluaran Akibat Perubahan Nilai Tukar Rata – Rata Harian Pasar Terhadap <i>EC Rate</i>	58
4.	Perhitungan Selisih Nilai Tukar atas Saldo Kas Akibat Perubahan Nilai Tukar Rata – Rata Harian Pasar Terhadap <i>EC Rate</i>	58
5.	Perhitungan Keuntungan (Kerugian) Selisih Nilai Tukar Jika 70% Penerimaan dalam mata Uang Euro Dijual	60
6.	Perhitungan Keuntungan (Kerugian) Selisih Nilai Tukar Jika 65% Penerimaan dalam Mata Uang Euro Dijual	63
7.	Saldo Rata- Rata Piutang, Saldo Rata – Rata Utang, Biaya dan Pendapatan Projek Dana Terikat dan Projek Dana Tidak Terikat Periode 1 Januari 2007 – 31 Desember	67
8.	DSO dan PDP untuk Periode 1 Januari 2007 – 31 Desember 2010	68
9.	Siklus Kas untuk Periode 1 Januari 2007 – 31 Desember 2010.....	69
10.	Rata – Rata Jangka Waktu Penerimaan Menurut Perhitungan, Siklus Kas dan Rata – Rata Aktual Jangka Waktu Penerimaan dari Donor untuk Projek Dana Terikat dalam Mata Uang Euro Per Tahun	73
11.	Siklus Kas untuk Periode 1 Januari 2007 – 31 Desember 2010 Setelah Dipengaruhi oleh Keuntungan atau Kerugian Akibat Selisih nilai Tukar <i>EC Rate</i> Terhadap Nilai Tukar Rata – Rata Harian Pasar	74

© Hak cipta milik IPB, tahun 2011



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



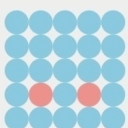
Nomor

Halaman

12.	Arus Kas dan Selisih dari Rata – Rata Arus Kas 2007 – 2010 Jika 100% Penerimaan dalam Mata Uang Euro Disimpan dalam Rekening Koran	75
13.	Perhitungan Saldo Kas dengan Model <i>Miller–Orr</i> Jika 100% Penerimaan dalam Mata Uang Euro Disimpan dalam Rekening Koran	77
14.	Arus Kas dan Selisih dari Rata – Rata Arus Kas Bersih 2007 – 2010: Skenario Jika Penerimaan disimpan sebesar 30%	78
15.	Perhitungan Saldo Kas dengan Model <i>Miller–Orr</i> : Skenario Jika Penerimaan Disimpan Sebesar 30%	79

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2011



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



DAFTAR LAMPIRAN

Nomor		Halaman
1.	Koefisien Korelasi <i>EC Rate</i> terhadap Nilai Tukar Rata – Rata Bulanan Pasar 2007 - 2010	91
2.	Perhitungan Keuntungan (Kerugian) Selisih Nilai Tukar antara <i>EC Rate</i> dan Nilai Tukar Rata – rata Bulanan Pasar Januari 2007 – 31 Desember 2010	92
3.	Saldo Rata – rata Piutang dan Utang	103
4.	Penjelasan Tabel 7. Saldo Rata- Rata Piutang, Saldo Rata – Rata Utang, Biaya dan Pendapatan Proyek Dana Terikat dan Proyek Dana Tidak Terikat Periode 1 Januari 2007 – 31 Desember 2010	104
	Sampel Jangka Waktu Penerimaan untuk Proyek Dana Terikat dalam Mata Uang Euro untuk Periode 2007 – 2010 ...	126
	Sampel Jangka Waktu Penerimaan per Tahun untuk Proyek Dana Terikat dalam Mata Uang Euro untuk Periode 2007 – 2010	127

© Hak cipta milik IPB, tahun 2011

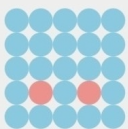
Hak cipta dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor