



I. PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

The Center for International Forestry Research (CIFOR), didirikan pada tanggal 5 Maret 1993 di Canberra Australia, merupakan suatu lembaga nirlaba yang bekerja secara global untuk meningkatkan kesejahteraan manusia, konservasi lingkungan hidup dan persamaan (*equity*). CIFOR melakukan penelitian yang memungkinkan para pengambil keputusan lebih memiliki informasi yang seimbang mengenai kegunaan dan cara mengelola hutan di negara-negara berkembang. CIFOR dalam operasinya memiliki status sebagai lembaga penelitian internasional dan tidak memiliki kepentingan politik. CIFOR didukung oleh para anggota *Consultative Group on International Agricultural Research (CGIAR)*, yang berpusat di New York, Amerika Serikat dimana CIFOR merupakan salah satu anggotanya. Sebagai salah satu anggota CGIAR, pembukuan CIFOR mengacu pada *CGIAR Accounting Policies and Reporting Practices Manual Financial Guidelines Series No. 2*, yang pada prinsipnya sama dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 45 tentang organisasi nirlaba, yang diterbitkan oleh Ikatan Akuntan Indonesia (IAI). Semua anggota CGIAR harus menyajikan laporan keuangan berdasarkan *CGIAR Accounting Policies and Reporting Practices Manual Financial Guidelines Series No. 2* ini. Pendanaan yang dimiliki CIFOR berasal dari Dana Terikat dan Dana Tidak Terikat. Dana Terikat merupakan dana yang digunakan untuk tujuan tertentu sesuai dengan kontrak atau *Memorandum of Understanding (MoU)* dengan donor. Dana

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.



Terikat pada umumnya berupa proyek sedangkan Dana Tidak Terikat merupakan dana yang dapat digunakan sesuai dengan program ataupun rencana penerima.

Dana yang diterima CIFOR dari berbagai donor terdiri dari berbagai mata uang, seperti USD (*Dollar*, Amerika), Euro (Uni Eropa), CAD (*Dollar*, Kanada), AUD (*Dollar*, Australia), GBP (*Poundsterling*, Inggris), JPY (*Yen*, Jepang), IDR (Rupiah, Indonesia) dan lainnya. Studi kasus dalam tulisan ini mengenai Proyek Dana Terikat dalam Mata Uang Euro, karena sejak tahun 2007 hingga 2010 Proyek Dana Terikat dalam Mata Uang Euro telah mendominasi Proyek Dana Terikat. Pada tahun 2007 saja misalnya, sekitar 50% dari dana terikat didominasi oleh mata uang Euro, sekalipun pada tahun-tahun berikutnya persentasinya berkurang, yakni 48% pada 2008, 46% pada tahun 2009 dan bahkan hanya 37% pada tahun 2010. Sementara itu, CIFOR menggunakan USD sebagai mata uang pembukuan sehingga dengan demikian, perubahan nilai tukar mata uang Euro akan mempengaruhi kinerja keuangan CIFOR sebagai organisasi karena akan menyebabkan surplus maupun defisit tergantung pada nilai tukar yang terjadi. Proyek Dana Terikat menyerap biaya – biaya yang dibebankan kepada Dana Tidak Terikat, seperti gaji (20% - 30%) dan biaya tidak langsung (7% - 21%). Dari anggaran yang tercantum dalam MoU, rata – rata setiap Proyek Dana Terikat Dalam mata Uang Euro memerlukan dana 30% - 35% dalam mata uang Euro dan 65% - 70% dalam mata uang selain Euro. Pengeluaran dalam mata uang selain Euro, terdiri atas mata uang USD (85% - 90%) dan mata uang lainnya seperti Rupiah (Indonesia, IDR), *Communaute Financiere Africaine franc* (CFA franc, Kamerun), *Communaute Financiere Africaine franc* (XOF, Burkina Faso), *Brazilian Real* (BRL, Brasil) dan lainnya (10% -15%). Proyek



Dana Terikat juga berkaitan dengan reputasi, karena untuk mendapatkan dana tersebut harus melalui seleksi yang ketat. Semakin besar jumlah Proyek Dana Terikat, semakin memiliki reputasi yang baik di mata donor.

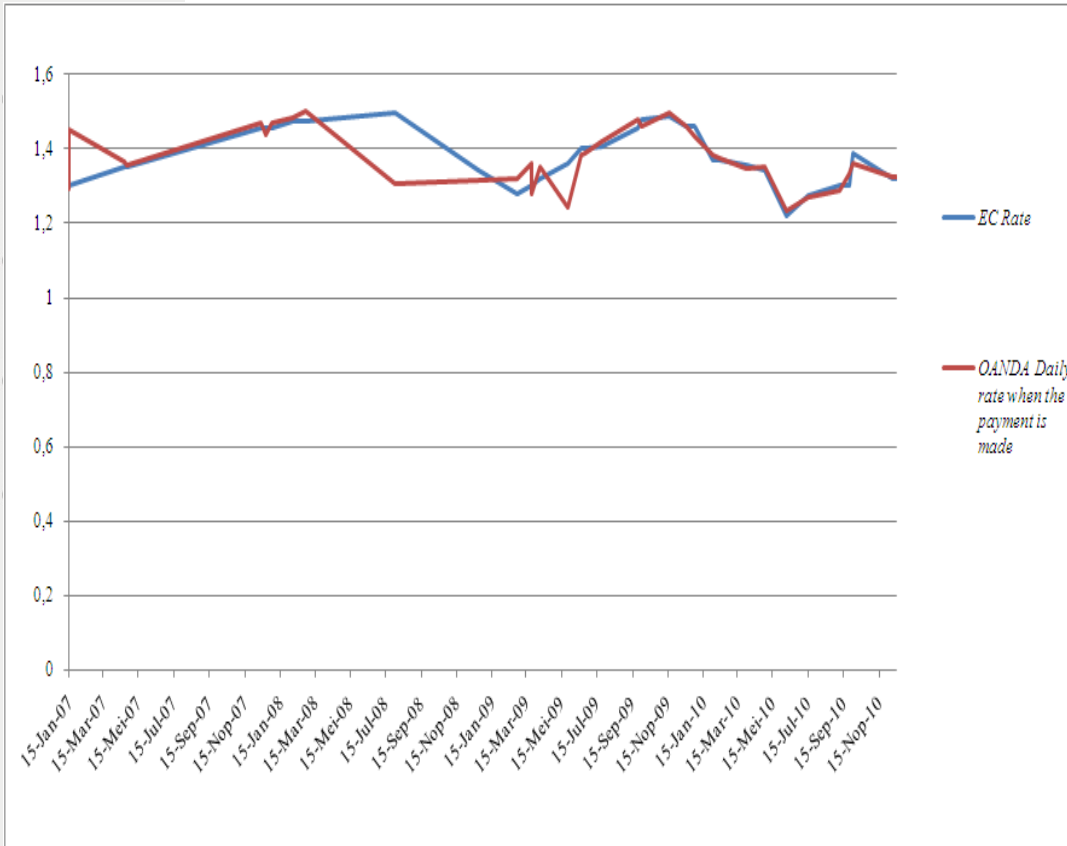
European Commission (EC) sebagai salah satu donor, mensyaratkan penerima dananya, dalam kondisi dana yang diterima dan disimpan dalam mata uang Euro, untuk menggunakan nilai tukar yang ditetapkan oleh EC. Nilai tukar ini sering disebut dengan istilah *EC Rate*. *EC Rate* ditetapkan setiap awal bulan, selain digunakan untuk pelaporan keuangan Proyek Dana Terikat yang didanai oleh EC, ataupun kebanyakan negara anggota EC, juga digunakan dalam pembukuan CIFOR. Jangka waktu penerimaan pembayaran dari donor penting untuk diketahui karena akan mempengaruhi Siklus Kas. Semakin pendek Siklus Kas akan semakin baik bagi kinerja keuangan, karena akan meningkatkan surplus atau mengurangi defisit. Dengan menganalisa *EC Rate* dan Kurs Rata – Rata Bulanan Pasar, dapat diketahui kemungkinan potensi kerugian ataupun keuntungan yang dapat terjadi. Jangka waktu penerimaan dan nilai tukar akan mempengaruhi arus kas serta Siklus Kas.

Keuntungan (kerugian) akibat selisih *EC Rate* terhadap USD untuk Proyek Dana Terikat sejak tahun 2007, 2008, 2009 dan 2010 adalah (USD 6.300) ; (USD 42.000); USD 165.000 dan (USD 619.000), dibukukan sebagai bagian dari biaya manajemen dalam laporan aktivitas CIFOR yang menggambarkan kinerja keuangan bagi suatu organisasi nirlaba yang berupa surplus atau defisit. Keuntungan (kerugian) ini akibat selisih mata uang pembukuan dengan bulan sebelumnya atas transaksi dalam mata uang selain USD dibukukan dalam laporan keuangan CIFOR dan merupakan salah satu prestasi bagi manajemen dalam mengelola kas.

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.



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.



Sumber: Diolah dari Buku Besar dan OANDA

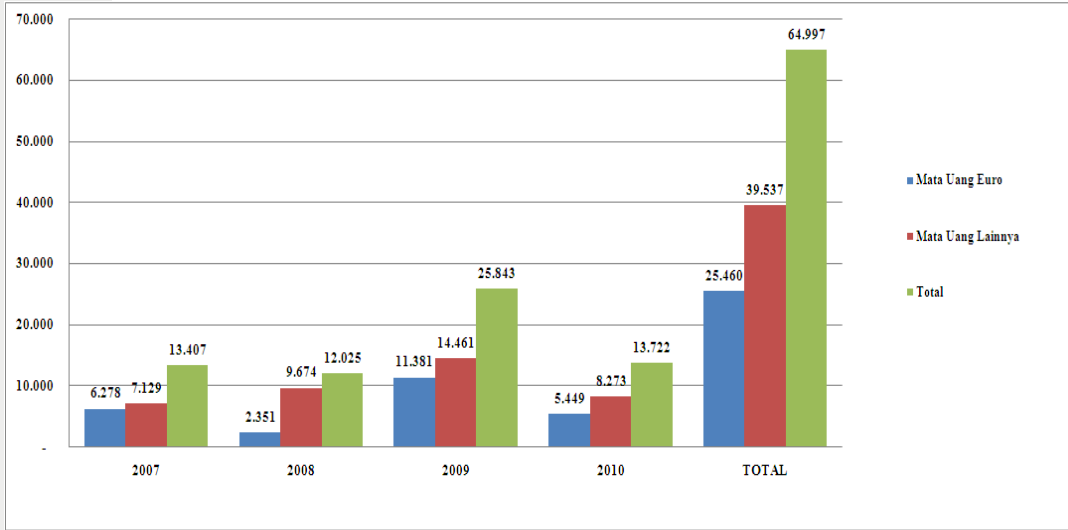
Gambar 1. *EC Rate* dan Nilai Tukar Pasar pada Saat Kas Diterima

Dari Gambar 1 menunjukkan kondisi *EC Rate* dan nilai tukar pasar pada saat pembayaran diterima. Terdapat potensi keuntungan dari selisih nilai tukar pada saat pembayaran diterima, yaitu jika nilai tukar pasar pada saat itu lebih tinggi dari *EC Rate*. Penerimaan dari donor, merupakan arus dana masuk bagi CIFOR. Menyimpan saldo kas dalam mata uang Euro pada saat nilai tukar Euro yang terus turun merupakan kerugian bagi CIFOR. Dalam keadaan sebaliknya, selisih nilai tukar akan mendatangkan keuntungan dan kemungkinan akan mendatangkan pertanyaan dari donor, karena status CIFOR sebagai organisasi nirlaba, seakan – akan tidak diperbolehkan untuk mencari keuntungan.



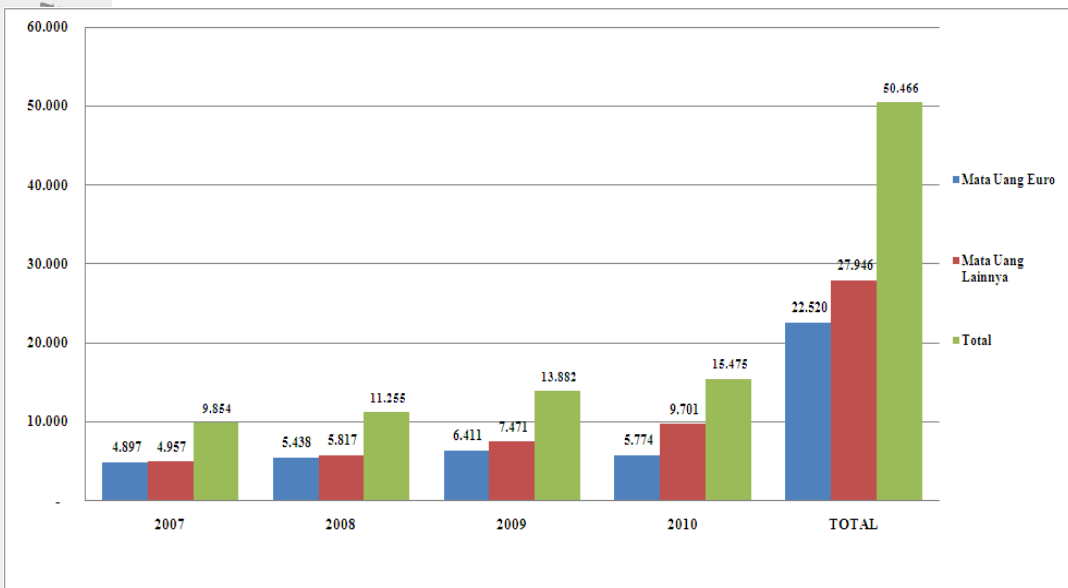
Hak cipta dilindungi Undang-Undang

- 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 mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



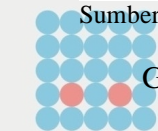
Sumber: Laporan Audit 2007 – 2009 dan Draft Laporan Audit 2010

Gambar 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)



Sumber: Laporan Audit 2007 – 2009 dan Draft Laporan Audit 2010

Gambar 3. Grafik Kas Keluar dalam USD 1.000 untuk Proyek Dana Terikat Tahun 2007 – 2009 (telah diaudit) dan 2010 (draft audit)

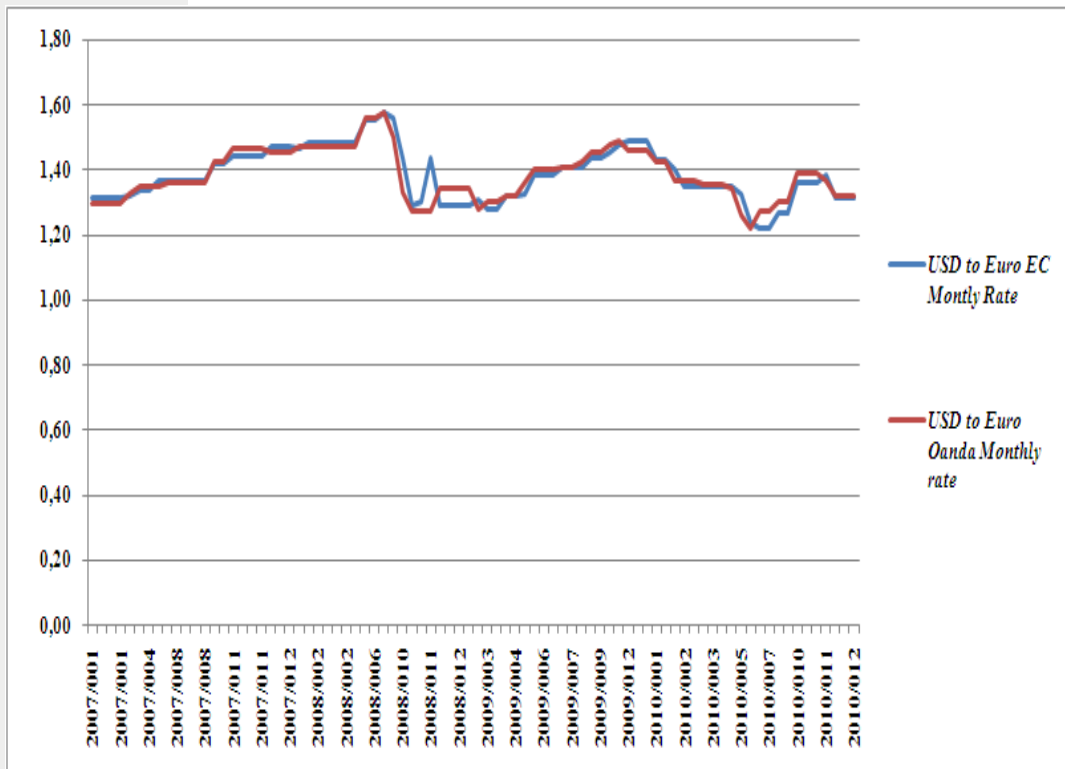


Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor
MB-IPB



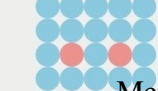
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan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

Dari Gambar 2 dan Gambar 3, pada tahun 2007 terdapat selisih kas masuk dan kas keluar sebesar USD 1.400.000, tahun 2008 (USD 3.100.000), tahun 2009 USD 4.900.000 dan tahun 2010 (USD 1.700.000). Pada tahun 2009, terdapat penerimaan USD 4.900.000 karena adanya beberapa kontrak untuk Proyek Dana Terikat dalam Mata Uang Euro baru dengan total pembayaran sebesar USD 2.800.000 dan pembayaran untuk Proyek Dana Terikat dalam Mata Uang Euro yang telah selesai di tahun 2008 sebesar USD 2.000.000



Sumber: Diolah dari Buku Besar dan OANDA

Gambar 4. Grafik EC Rate terhadap Rata – Rata Bulanan Pasar Tahun 2007 – 2010



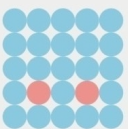
Menurut kebijakan pengelolaan kas saat ini, semua transaksi penerimaan dari Proyek Dana Terikat dalam Mata Uang Euro disimpan dalam rekening koran



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

dalam mata uang Euro. Dengan sistem pencatatan tertentu, dilakukan pengkodean (*coding*) agar dapat diketahui jumlah penerimaan untuk setiap Proyek. Demikian pula untuk pengeluaran dan biaya. Selama ini, tidak diatur jumlah saldo kas yang harus tersedia dalam mata uang Euro, sehingga sulit diketahui saldo kas yang memadai untuk kurun waktu tertentu (seperti harian, mingguan dan bulanan). Dengan menggunakan model yang sesuai dengan karakteristik transaksi yang dimiliki oleh CIFOR, dapat dihitung jumlah saldo kas yang harus tersedia dalam mata uang Euro setiap bulan serta jika terdapat kas yang tidak dipergunakan, CIFOR dapat memanfaatkannya untuk berinvestasi.

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.



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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

Description	Budget	Expenditures			Budget left
		Prior year	Current year	Total	
BUDGET MANAGED BY CIFOR					
Human Resources					
<i>Salaries (gross amounts, local staff)</i>					
<i>Technical</i>					
AFRICAN PARTNER	130,368	32,742	23,518	56,260	74,108
<i>Administrative Support staff</i>					
AFRICAN PARTNER	10,656	2,036	2,810	5,746	4,910
Sub total Budget Managed by CIFOR	141,024	35,678	26,328	62,006	79,018
BUDGET MANAGED BY ODI					
Human Resources					
<i>Per diems for missions/travel</i>					
<i>Local (staff assigned to the Action)</i>					
AFRICAN PARTNER - LONDON	1,990	-	281	281	1,709
AFRICA PARTNER - AFRICAN COUNTRIES	10,920	-	(35)	(35)	10,955
Subtotal Human Resources	12,910	-	246	246	12,664
Travel					
Return / single flight EU - Africa/Asia/Latin America	130,650	-	4,685	4,685	125,965
Return / single flights within one continent: Africa/Asia/Latin America	58,500	-	-	-	58,500
Local transportation : African + Asian + Latin American partner	9,400	-	-	-	9,400
Sub total	198,550	-	4,685	4,685	193,865
4. Local office/Action costs					
4.1 Vehicle costs: African + Asian + Latin Am partner					
	7,520		132	132	7,388
4.3 Consumables - office supplies African + Asian + L.at Am. partner					
	4,700		348	348	4,352
Subtotal Local office/Action costs	12,220	-	480	480	11,740
Sub total Budget Managed by ODI	223,680	-	5,411	5,411	218,269
TOTAL BUDGET	364,704	35,678	31,739	67,417	297,287

Note: ¹ 80% of total budget

Cash position	Amount
Cash received	
1st payment	
10 August 2005	25,000
Less: Expenditures	67,417
	<u>67,417</u>
Cash balance as of 31 December 2006	<u>(42,417)</u>

Sumber: Laporan Keuangan Donor "X" periode 2 Januari 2006 – 1 Januari 2007

Gambar 5. Contoh Laporan Keuangan Proyek Dana Terikat dalam Mata Uang Euro ke Donor dimana Donor Harus Membayar Euro 42.417



DONOR/PROJECT TITLE	COST CENTER CODE	IN US DOLLARS		
		GRANT CURRENCY	BEG. BAL (A/R)/AP DONORS	RECIPTS
Verifying Legality in the Forest	R-GOV-119-1-ODI03	Euro	(46,417)	57,937

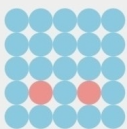
Sumber data: *Summary of Account Receivable / Payable 2007* dalam USD

Gambar 6. Saldo dalam Mata Uang USD dalam Pembukuan CIFOR, Saldo Menunjukkan Piutang Sebesar USD 46.417

Dari Gambar 5 dan Gambar 6 pembayaran dari donor untuk piutang sebesar Euro 42.417 diterima pada bulan Agustus 2007 setara dengan USD 57.937. Akibat terdapat perbedaan nilai tukar *EC Rate* yang disebabkan semua penerimaan dalam mata uang Euro dan pembayaran dalam mata uang selain Euro serta waktu pembayaran diterima beberapa bulan setelah laporan diserahkan, maka terjadi selisih nilai tukar sebesar USD 11.520 (USD 57.937 - USD 46.417). Laporan Keuangan untuk donor menggunakan *EC Rate* sedangkan dalam pembukuan CIFOR menggunakan USD. Adanya perbedaan penerimaan dalam mata uang pembukuan, menggambarkan perubahan *EC Rate* terhadap jangka waktu penerimaan.

Summary of Account Receivable / Payable merupakan rangkuman transaksi seluruh Proyek Dana Terikat. Dengan menganalisis *Summary of Account Receivable / Payable* dan membandingkannya dengan laporan keuangan Proyek Dana Terikat dapat diketahui potensi adanya kerugian ataupun keuntungan akibat selisih nilai tukar bagi Proyek Dana Terikat dengan mata uang selain USD.

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.





1.2. Rumusan Masalah

1. Bagaimana hubungan nilai tukar Euro yang ditetapkan oleh donor dengan Nilai Tukar Rata – Rata Bulanan Pasar dan pengaruhnya terhadap kinerja keuangan CIFOR.
2. Bagaimana pengaruh jangka waktu penerimaan Proyek Dana Terikat dalam Mata Uang Euro dari donor terhadap Siklus Kas.
3. Berapa jumlah saldo kas dalam mata uang Euro yang harus tersedia setiap bulan bagi proyek Proyek Dana Terikat dalam Mata Uang Euro meminimalisasi kerugian akibat selisih nilai tukar dan memanfaatkan dana yang tidak digunakan.

1.3. Tujuan Penelitian

1. Menganalisis hubungan nilai tukar Euro yang ditetapkan oleh donor dengan Nilai Tukar Rata – Rata Bulanan Pasar dan pengaruhnya terhadap kinerja keuangan CIFOR.
2. Menganalisis pengaruh jangka waktu penerimaan Proyek Dana Terikat dalam Mata Uang Euro dari donor terhadap Siklus Kas.
3. Mengetahui jumlah saldo kas dalam mata uang Euro yang harus tersedia setiap bulan untuk Proyek Dana Terikat dalam Mata Uang Euro untuk meminimalisasi kerugian akibat selisih nilai tukar dan memanfaatkan dana yang tidak digunakan.

1.4. Manfaat Penelitian

Penelitian ini selain bermanfaat untuk menambah wawasan pembaca, juga bermanfaat bagi CIFOR serta organisasi nirlaba lainnya dalam menentukan penggunaan nilai tukar yang ditetapkan oleh donor, menghitung siklus kas dan saldo Kas untuk Proyek Dana Terikat dalam mata uang yang selain mata uang pembukuan





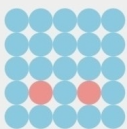
Hak cipta dilindungi Undang-Undang

untuk meminimalisasi kerugian akibat selisih nilai tukar dan memanfaatkan dana yang tidak digunakan.

1.5. Ruang Lingkup

Penelitian ini meliputi pengaruh selisih nilai tukar akibat penggunaan *EC Rate* terhadap Nilai Tukar Rata – Rata Bulanan Pasar untuk mata uang Euro atas USD terhadap kinerja keuangan CIFOR, menghitung Siklus Kas dan saldo yang harus tersedia setiap bulan untuk Proyek Dana Terikat Mata Uang Euro di CIFOR untuk tahun 2007 hingga 2010. Pengaruh mata uang Euro terhadap mata uang selain USD tidak dihitung karena memiliki nilai yang kecil.

Hak cipta milik IPB, tahun 2011



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

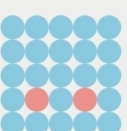
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan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



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB

Untuk Selengkapnya Tersedia di Perpustakaan MB-IPB



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