

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN KOPERASI DENGAN
PENDEKATAN PEARLS PADA PUSAT KOPERASI KREDIT
BEKATIGADE TIMOR TAHUN BUKU 2021-2024.**

TESIS

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh
Gelar Magister
pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Universitas Katolik Widya Mandira



Oleh :

Marselina Uly Riwu
NIM : 81122223

KONSENTRASI MANAJEMEN KEUANGAN PERUSAHAAN

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDIRA
KUPANG
2025**

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN KOPERASI DENGAN
PENDEKATAN PEARLS PADA PUSAT KOPERASI KREDIT
BEKATIGADE TIMOR TAHUN BUKU 2021-2024.**

TESIS

Oleh :

Marselina, Uly Riwu
NIM : 81122223

Disetujui Oleh:

Pembimbing 1



Dr. Henny A. Manafe, SE, MM
NIDN : 08 04076401

Pembimbing 2



P. Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl Theol, MBA
NIDN : 08 260476 03

Mengetahui

Ketua Program Studi



P. Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl Theol, MBA
NIDN : 08 260476 03

LEMBAR PERSETUJUAN

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN KOPERASI DENGAN PENDEKATAN
PEARLS PADA PUSAT KOPERASI KREDIT BEKATIGADE TIMOR
TAHUN BUKU 2021-2024.**

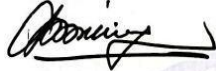
Disiapkan dan Disusun oleh :

Nama : Marselina.Ully Riwu
NIM : 81122223
Program Studi : Magister Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan Perusahaan

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Pada Tanggal, 18 Desember 2025
dan dinyatakan LULUS

Dewan Penguji

Ketua



Dr. Henny A. Manafe, SE, MM
NIDN : 0804076401

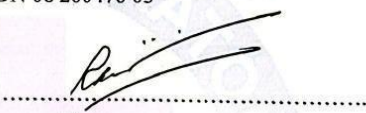
Sekretaris



P. Dr. Paskalis Seran, SVD. Dipl Theol, MBA
NIDN 08 260476 03

Anggota :

1. Dr.M.E.Perseveranda, SE, M.Si



2. Dr. Marius Masri, SE, M.Si



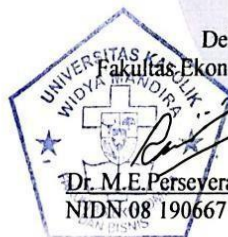
3. Dr. Henny A. Manafe, SE, MM



Kupang. 18 Desember 2025
Mengesahkan

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. M.E. Perseveranda, SE, M.Si
NIDN: 08 190667 03

Ketua Program Studi



P. Dr. Paskalis Seran, SVD. Dipl Theol, MBA
NIDN 08 260476 03

SERTIFIKASI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Marselina.Ully Riwu
Nim : 81122223
Program Studi : Magister Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan Perusahaan
Judul Tesis : Analisis kinerja keuangan koperasi kredit dengan pendekatan
PEARLS pada pusat koperasi kredit Bekatigade Timor tahun
buku 2021-2024

Menyatakan bahwa tesis yang saya ajukan ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri, dan belum pernah disampaikan untuk memperoleh Gelar Magister Manajemen di Universitas Katolik Widya Mandira Kupang atau pada Universitas lainnya. Karya tulis ini adalah milik saya oleh karena itu pertanggung jawabannya berada sepenuhnya pada diri saya.

Demikian pernyataan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya

Kupang, 18 Desember 2025



Marselina.Ully Riwu
Marselina.Ully Riwu

MOTTO

“Dengan diri kami sendiri kami tidak sanggup untuk memperhitungkan sesuatu seolah-olah pekerjaan kami sendiri; tidak, kesanggupan kami adalah pekerjaan Allah.

2 Koritus 3:5

**Tidak peduli apapun situasinya, jangan menyerah,
bahkan jika kamu merasa ingin menyerah**

-Mark lee-

PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur dan terima kasih, tesis ini dengan bangga dipersembahkan kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus ;
2. Orang tua tercinta, Bapak Petrus Ully Riwu(alm) dan Mama Juliana Tallo
3. Suami dan anak-anakku tercinta, Ocotovianus Ludji, Rey, Trixe, Nana dan Iyo
4. Program Studi Magister Manajemen Universitas Katolik Widya Mandira

ABSTRAK

Tesis berjudul ” Analisis kinerja keuangan koperasi kredit dengan pendekatan PEARLS pada pusat koperasi kredit Bekatigade timor tahun buku 2021-2024” ditulis oleh Marselina Uly Riwi NIM : 81122223, dibimbing oleh Dr. Henny A. Manafe, SE., M.M selaku Dosen Pembimbing 1 dan Pater Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl Theol, MBA selaku Dosen Pembimbing 2.

Analisis PEARLS memiliki peran yang sangat penting dalam meningkatkan efektifitas dan efisiensi dalam pengelolaan Credit union, dengan sistim PEARLS dapat menilai kinerja keuangan secara komperhensif dan mengidentifikasi area yang memerlukan perbaikan, serta membantu perencanaan dan pengambilan keputusan strategi.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kinerja keuangan Pusat Koperasi Kredit Bekatigade Timor pada tahun buku 2021–2024 dengan menggunakan pendekatan PEARLS (*Protection, Effective Financial Structure, Asset Quality, Rates of Return and Cost, Liquidity, dan Signs of Growth*). Penelitian ini menggunakan pendekatan deskriptif kuantitatif dengan teknik analisis rasio PEARLS berdasarkan standar *World Council of Credit Unions* (WOCCU). Jenis data yang digunakan adalah data sekunder, berupa laporan keuangan tahunan, laporan pertanggungjawaban pengurus, serta dokumen pendukung lain yang diperoleh dari Puskopdit Bekatigade Timor.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa aspek Protection berada dalam kondisi sangat baik dengan rasio P1 dan P2 konsisten mencapai 100%. Aspek *Liquidity* juga menunjukkan kinerja yang sangat kuat, di mana rasio L1 berada jauh di atas standar ideal. Namun, pada aspek *Effective Financial Structure*, sebagian besar indikator tidak memenuhi standar ideal. Hal ini terlihat dari rendahnya proporsi aset produktif, meningkatnya ketergantungan pada dana eksternal, serta lemahnya permodalan koperasi. Aspek *Asset Quality* relatif terjaga karena tidak terdapat pinjaman macet, meskipun rasio pinjaman dalam risiko (A2) meningkat di atas batas ideal. Aspek *Rates of Return and Cost* menunjukkan profitabilitas yang lemah dan belum efisien, sementara aspek *Signs of Growth* mengalami penurunan signifikan, mencerminkan krisis pertumbuhan dan lemahnya partisipasi anggota.

Secara keseluruhan, kinerja keuangan Puskopdit Bekatigade Timor masih menghadapi tantangan serius pada struktur keuangan, efisiensi, dan pertumbuhan, meskipun memiliki kekuatan utama pada perlindungan risiko kredit dan likuiditas. Penelitian ini merekomendasikan strategi penguatan modal sendiri, optimalisasi aset produktif, serta peningkatan partisipasi anggota guna menciptakan pertumbuhan yang sehat dan berkelanjutan.

Kata kunci: Kinerja Keuangan, Koperasi Kredit, PEARLS, Bekatigade Timor

ABSTRACT

This thesis, entitled “Financial Performance Analysis of Credit Unions Using the PEARLS Approach at Bekatigade Timor Credit Union Center for the Fiscal Years 2021–2024”, was written by Marselina Ully Riwu (Student ID: 81122223), under the supervision of Dr. Henny A. Manafe, SE., M.M (Advisor I) and Pater Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl Theol, MBA (Advisor II).

The PEARLS analysis plays a very important role in improving the effectiveness and efficiency of credit union management. Through the PEARLS system, financial performance can be assessed comprehensively, improvement areas can be identified, and it assists in strategic planning and decision-making.

This study aims to analyze the financial performance of Bekatigade Timor Credit Union Center in the fiscal years 2021–2024 using the PEARLS approach (Protection, Effective Financial Structure, Asset Quality, Rates of Return and Cost, Liquidity, and Signs of Growth). The research applies a quantitative descriptive approach with PEARLS ratio analysis based on the standards of the World Council of Credit Unions (WOCCU). The data used were secondary data, consisting of annual financial reports, management accountability reports, and other supporting documents obtained from Puskopdit Bekatigade Timor.

The results show that the Protection aspect is in excellent condition, with ratios P1 and P2 consistently reaching 100%. The Liquidity aspect also demonstrates very strong performance, with ratio L1 far exceeding the ideal standard. However, in the Effective Financial Structure aspect, most indicators do not meet the ideal standard. This is evident from the low proportion of productive assets, increased dependence on external funds, and weak cooperative capitalization. The Asset Quality aspect remains relatively stable, as there are no non-performing loans, although the loan-at-risk ratio (A2) exceeded the ideal threshold. The Rates of Return and Cost aspect shows weak profitability and inefficiency, while the Signs of Growth aspect experienced a significant decline, reflecting a growth crisis and weak member participation.

Overall, the financial performance of Puskopdit Bekatigade Timor still faces serious challenges in financial structure, efficiency, and growth, despite its main strengths in credit risk protection and liquidity. This study recommends strategies to strengthen equity capital, optimize productive assets, and increase member participation to achieve healthy and sustainable growth.

Keywords: *Financial Performance, Credit Union, PEARLS, Bekatigade Timor*

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur disampaikan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas kasih karunia-Nya yang memberikan pengetahuan, kekuatan, kesehatan dan kesempatan, sehingga mampu menyelesaikan penelitian dan penulisan hasil penelitian tesis dengan judul “Analisis kinerja keuangan koperasi kredit dengan pendekatan PEARLS pada pusat koperasi kredit Bekatigade Timor”. Penelitian ini diajukan dalam rangka memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Penelitian tesis ini dapat diselesaikan berkat bimbingan serta dorongan dari berbagai pihak secara langsung maupun tidak langsung, sehingga pada kesempatan ini disampaikan rasa terima kasih atas segala dukungan, tenaga, pikiran, semangat dan juga doa dari semua pihak yang telah membantu selama menjalankan perkuliahan dan penyusunan hasil penelitian tesis ini. Pada kesempatan ini disampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Pater Dr. Stefanus Lio, SVD, M.A, selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas untuk terlaksananya proses pendidikan di Program Studi Magister Manajemen Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
2. Ibu Dr. M.E. Perseveranda, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, atas arahan, dukungan, dan motivasi, serta pelayanan administrasi akademik yang senantiasa diberikan selama berlangsungnya proses perkuliahan hingga penyelesaian

penulisan dan ujian tesis ini.

3. Pater Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl Theol, MBA, selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen, dan Ibu Dr. Henny A. Manafe, SE, MM, selaku Sekretaris Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang sekaligus pembimbing 2 dan 1, atas pelayanan administrasi dan bimbingan akademik, perhatian, dan dorongan semangat yang sangat berarti bagi kelancaran studi dan penyusunan tesis ini.
4. Ibu Dr. M.E. Perseveranda, SE, M.Si, selaku Dosen Penguji 1 dan Bapak Dr. Marius Masri Sadipun, SE, M.Si selaku Dosen Penguji 2, yang telah memberikan masukan yang berguna untuk perbaikan dan penyempurnaan isi tesis ini.
5. Bapak Ibu Dosen Pengajar pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah dengan sabar dan penuh dedikasi dalam mengajar/membagikan ilmunya dan pengalaman hidup, yang menjadi bekal bagi penulisan tesis ini.
6. Ibu Getrudis Kase, A.Md selaku Kepala Tata Usaha beserta seluruh Staff, terkhusus Kakak Anita Klau dan Pak Yaldi selaku Pegawai Administrasi Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, atas segala pelayanan administrasi dan informasi selama proses perkuliahan hingga terselesainya penelitian dan penyusunan tesis ini.
7. Pengurus, Pengawas dan General Manager/Manajer, serta Tim Manajemen

Pusat koperasi kredit Bekatigade Timor

8. Orangtua dan kakak-kakak tercinta, atas doa, cinta kasih, dan dukungan moril maupun material yang tiada henti, yang menjadi sumber kekuatan dan semangat untuk terus berjuang menyelesaikan penelitian dan penulisan tesis ini.
9. Rekan-rekan Mahasiswa Program Studi Magister Manajemen Angkatan 39, atas kebersamaan, semangat, dan dukungan yang menjadi sumber motivasi selama proses perkuliahan dan penyusunan tesis ini.
10. Teman-teman Grup *Sisterhood* adi Ris, Irma, Novi, Ina, Ika, Jeslyn, Veren, Pita, Titin, Ale, Hendra, pak Domi atas setiap dukungan, tawa yang tulus, dan semangat yang selalu menguatkan di setiap proses dan kehadiran kalian yang selalu menjadi ruang aman untuk berbagi cerita serta keluh kesah. atas perhatian, dorongan, serta kebijaksanaan yang telah menjadi sumber motivasi dan penguatan, selama perkuliahan dan dalam proses penelitian serta penyusunan tesis ini.

Hasil penelitian tesis ini disadari masih jauh dari kata sempurna dan masih banyak kekurangannya. Untuk itu, sangat diharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak, demi penyempurnaan karya ilmiah di waktu yang akan datang. Akhir kata, semoga hasil penelitian tesis ini dapat bermanfaat dan memberikan pengetahuan bagi para mahasiswa dan pembaca lainnya, sekaligus memberikan motivasi dan referensi bagi penelitian lanjutan.

Kupang, 18 Desember 2025

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
LEMBARAN PERSETUJUAN	iii
SERTIFIKASI.....	iv
HALAMAN MOTO/PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK/ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
10.1.....	Latar
Belakang	1
10.2.....	Masalah
Penelitian	9
10.3	Tujuan
Penelitian	9
10.4.....	Manfaat
Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA BERPIKIR DAN HIPOTESIS	
2.1. PEARLS	11
2.1.1. Pengertian	11
2.1.2. Komponen PEARLS.....	12

2.1.3. Manfaat dan Fungsi PEARLS	15
2.1.4. Perbandingan PEARLS dengan Sistem Penilaian Lain.....	18
2.1.5. Implementasi PEARLS dalam Credit Union	20
2.2. Kinerja Keuangan	22
2.2.1 Pengeritan	22
2.2.2 Tujuan dan Manfaat Analisis Kinerja Keuangan	24
2.2.3 Indikator dan Pengukuran Kinerja Keuangan.....	26
2.2.4 Faktor-Faktor yang Mepengaruhi Kinerja Keuangan.....	28
2.2.5 Metode Penilaian Kinerja Keuangan	31
2.2.6 Kinerja Keuangan dengan <i>Cerdit Union</i>	35
2.3. Laporan Keuangan.....	36
2.3.1. Pengertian	36
2.3.2. Jenis-Jenis Laporan Keuangan	38
2.3.3. Pengertian Rasio dan Rasio Keuangan	39
2.4. Penelitian Terdahulu	40
2.5. Kerangka Pemikiran	43

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Jenis Penelitian	45
3.2. Lokasi dan Waktu Penelitian	45
3.3. Populasi dan Sampel.....	46
3.3.1. Populasi	46
3.3.2. Sampel	46
3.4. Jenis Data.....	46
3.4.1. Jenis Data Menurut Sifat	46
3.4.2. Jenis Data Berdasarkan Sumber	47

3.5. Teknik Pengumpulan Data.....	47
3.5.1. Wawancara	47
3.5.2. Dokumentasi	47
3.6. Operasional Variabel	49
3.7. Metode Analisa Data.....	50
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	63
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	63
4.1.1 Profil Pusat Koperasi Kredit Bekategade Timor	63
4.1.2 Visi dan Misi.....	65
4.1.3 Keanggotaan Puskopdit Bekatiga Tmor	65
4.2 Hasil Penelitian.....	67
4.3 Pembahasan	183
BAB V PENUTUP	189
5.1 Kesimpulan.....	189
5.2 Saran	191
DAFTAR PUSTAKA.....	194
HASIL CEK PLAGIASI	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Jumlah Koperasi Primer Pada Pusat Koperasi Kredit Bekatigade Timor.....	5
Tabel 1.2 Aset, Pinjaman Beredar, Simpanan Ekuitas, Simpanan Anggota, dan Jumlah Anggota Tahun 2019-2024 pada Pusat Koperasi Kredit Bekatigade Timor.....	7
Tabel 2.1 Peneliti Terdahulu.....	40
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	48
Tabel 4.1 Daftar Keanggotaan Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2024	66
Tabel 4.2 Hasil Perhitungan Ketersediaan Dana Cadangan Risiko Terhadap Total Pinjaman Lalai Lebih Dari 12 Bulan (P1) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	70
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan Ketersediaan Dana Cadangan Risiko Terhadap Total Pinjaman Lalai 1- 12 Bulan (P2) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023.....	73
Tabel 4.4 Hasil perhitungan Rasio Piutang yang Beredar (E1) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	78
Tabel 4.5 Hasil perhitungan Rasio Investasi Likuid (E2) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	81
Tabel 4.6 Hasil Perhitungan Investasi Keuangan Terhadap Total Aset (E3) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	89
Tabel 4.7 Hasil Perhitungan Investasi Keuangan Terhadap Total Aset (E4) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	86
Tabel 4.8 Hasil perhitungan Rasio Simpanan Non Saham (E5) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	89
Tabel 4.9 Hasil Perhitungan Rasio Penjualan dari PihakLuar Terhadap Total Aset (E6) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	92

Tabel 4.10 Hasil perhitungan Rasio Simpanan Saham (E7) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	94
Tabel 4.11 Hasil perhitungan Rasio Modal Lembaga (E8) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	97
Tabel 4.12 Hasil perhitungan Rasio Total Pinjaman Lalai dalam Total Piutang (A1) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	103
Tabel 4.13 Hasil perhitungan Rasio Aktiva Tidak Produktif dalam Total Aktiva (A2) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	107
Tabel 4.14 Hasil Perhitungan Rasio Cadangan + Hutang Tak Berbiaya terhadap Total Aset Tidak Menghasilkan (A3) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021–2024	110
Tabel 4.15 Hasil perhitungan Rasio Pendapatan dari Piutang Beredar (R1) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	115
Tabel 4.16 Hasil perhitungan Rasio Pendapatan dari Ivestasi Likuid (R2) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2024	119
Tabel 4.17 Hasil perhitungan Rasio Pendapatan dari Ivestasi non Likuid (R3) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2024	122
Tabel 4.18 Hasil Perhitungan Rasio Beban Jasa Simpanan Anggota (R5) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021–2024.....	124
Tabel 4.19 Hasil Perhitungan Rasio Biaya Dana terhadap Ekuitas (R7) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021–2024.....	127
Tabel 4.20 Hasil Perhitungan Rasio Pendapatan terhadap Total Aset (R8) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021–2024.....	129
Tabel 4.21 Hasil perhitungan Rasio Biaya Operasional (R9) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	132
Tabel 4.22 Hasil Perhitungan Rasio Biaya Produksi untuk Semua Aset yang Berisiko (R10) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021–2024	136
Tabel 4.23 Hasil perhitungan Rasio Total Hasil Usaha (R12) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	139
Tabel 4.24 Hasil perhitungan Rasio Likuiditas Terhadap Simpanan (L1) Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	144

Tabel 4.25 Hasil perhitungan Rasio Aktiva Likuid yang Tidak Produktif (L3)	
Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	148
Tabel 4.26 Hasil perhitungan Rasio Pertumbuhan Piutang Beredar (S1) Puskopdit	
Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	153
Tabel 4.27 Hasil Perhitungan Rasio Pertumbuhan Investasi Likuid (S2) Puskopdit	
Bekatigade Timor Tahun 2021–2024.....	156
Tabel 4.28 Hasil Perhitungan Rasio Pertumbuhan Investasi Keuangan (S3)Puskopdit	
Bekatigade Timor Tahun 2021–2024.....	159
Tabel 4.29 Hasil perhitungan Rasio Pertumbuhan Simpanan Non Saham (S5)	
Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	162
Tabel 4.30 Hasil perhitungan Rasio Pertumbuhan Simpanan Saham Anggota (S7)	
Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	167
Tabel 4.31 Hasil perhitungan Rasio Pertumbuhan Modal Lembaga (S8) Puskopdit	
Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	171
Tabel 4.32 Hasil perhitungan Rasio Pertumbuhan Anggota (S10) Puskopdit	
Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	172
Tabel 4.33 Hasil perhitungan Rasio Pertumbuhan Total Aktiva (S11) Puskopdit	
Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	180
Tabel 4.34 Rekapitulasi Hasil Kinerja Keuangan Berdasarkan Analisis <i>PEARLS</i>	
Puskopdit Bekatigade Timor Tahun 2021-2023	183

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1 Kerangka Berpikir.....	44
-----------------------------------	----