



A Predictive Model of Fiscal Distress Phenomena on Local Government in Indonesia

Putu Yunartha Pradnyana Putra

ABSTRACT. This study modifies the previous models by (Trussel & Patrick, 2009; 2012; 2013) using survival analysis to predict fiscal distress phenomena for local government in Indonesia. The data set consists of local government financial information obtained from The Audit Board of The Republic of Indonesia (BPK RI) for a five-year period which split into estimation and holdout samples. This study hypothesizes that fiscal distress is positively correlated with revenue concentration and solvability, and negatively correlated with government resources and organizational slack. The hazard is compared to a logistic risk measure and it gives a significant contribution to the previous models. This study develops a model that can show a more accurate forecast of distress for the earlier years prior to the beginning of fiscal distress. This study is novel in predicting fiscal distress in the emerging country.

Keywords: Fiscal Distress, Local Governments, Survival Analysis, Cox Regression, Public Financial Management



Model Prediktif Fenomena Fiskal Distres Pada Pemerintah Daerah di Indonesia

Putu Yunartha Pradnyana Putra

ABSTRAK. Penelitian ini memodifikasi model sebelumnya oleh (Trussel & Patrick, 2009; 2012; 2013) dengan menggunakan analisis survival untuk memprediksi fenomena fiskal distres pada pemerintah daerah di Indonesia. Kumpulan data terdiri dari informasi keuangan pemerintah daerah yang diperoleh dari Badan Pemeriksa Keuangan Republik Indonesia (BPK RI) untuk periode lima tahun yang dipecah menjadi sampel estimasi dan sampel pengujian. Penelitian ini memiliki hipotesis bahwa fiskal distres berkorelasi positif dengan konsentrasi pendapatan dan solvabilitas, dan berkorelasi negatif dengan sumber daya pemerintah dan kesenjangan organisasi. Nilai *hazard* dari model penelitian ini dibandingkan dengan ukuran risiko pada regresi logistik dan model tersebut memberikan kontribusi yang signifikan terhadap model-model sebelumnya. Penelitian ini mengembangkan model yang dapat menunjukkan perkiraan distres yang lebih akurat pada tahun-tahun awal observasi.

Kata Kunci: Fiskal Distres, Pemerintah Daerah, Analisis Survival, Regresi Cox, Manajemen Keuangan Publik