

MBA à prestação

Pouca gente sabe, mas não é preciso ser gênio ou ter família rica para estudar nas melhores escolas de negócios dos Estados Unidos e da Europa. Quem não consegue bolsa de estudo tem direito a empréstimos com taxa de juros bem abaixo de 10% ao ano, e prazo de até 25 anos para pagar **Por Stela Campos**

CRÉDITO FÁCIL NAS ESCOLAS DE ELITE DO MUNDO



CHICAGO GSB
University of Chicago
(EUA)

REQUISITOS
Aprovação na universidade

CUSTO DO CURSO

MBA Full Time: 2 anos
Preço: US\$ 44.500 anuais. Incluindo custo de vida, US\$ 75.848. Valor máximo de empréstimo de US\$ 150 mil.

AVALISTA / TAXAS DE JUROS*

Com avalista: libor de três meses mais 2,65%. Considerando taxa média de 2008, juro total de 5,98% (com ajuste trimestral).
Sem avalista: libor de três meses mais 3,5%. Considerando média de 2008, taxa total de 6,86% (ajuste trimestral).

PAGAMENTO

Com avalista: carência de 6 meses, prazo máximo de 20 anos. Redução de juros por pagamentos em dia e débito automático.
Sem avalista: carência de 1 mês, prazo máximo de 20 anos. Sem reduções de juros.

MAIS INFORMAÇÕES

Tel: 001 773 702 3964
financial.aid@chicagogsb.edu



COLUMBIA UNIVERSITY
IN THE CITY OF NEW YORK

COLUMBIA BUSINESS SCHOOL
Columbia University (EUA)

REQUISITOS

Aprovação na universidade

CUSTO DO CURSO

MBA Full Time: 2 anos
Preço: US\$ 43.436 anuais. Incluindo custo de vida, US\$ 75.589 no primeiro ano. Empréstimo cobre o custo total.

AVALISTA / TAXAS DE JUROS

Sem avalista: prime rate (taxa básica cobrada nos bancos americanos) mais 2%. Não há taxas extras.
Com avalista: taxa pode cair dependendo do histórico de crédito.

PAGAMENTO

Carência de 6 meses após a formatura, prazo máximo de 20 anos.

MAIS INFORMAÇÕES

Tel: 001 212 854 4057
financial.aid@gsb.columbia.edu

TUCK
(EUA)



REQUISITOS
Admissão pela universidade

CUSTO DO CURSO

MBA Full Time: 2 anos
Preço: US\$ 42.990. Incluindo custo de vida, US\$ 70.200. O empréstimo pode chegar ao custo total, menos o obtido pelo aluno em outras fontes.

AVALISTA / TAXAS DE JUROS

Não é necessário avalista. Juros de libor de um mês mais 3,75%. Considerando média de 3,27% até abril, taxa total de 7,14%.
Taxa de 2% de originação do crédito sobre o valor total. Diversos bancos (Bank of America, Citibank).

PAGAMENTO

Carência de 6 meses após a formatura, prazo máximo de 25 anos. A taxa de juros cai 0,5 ponto se for usado débito automático. Vinte e cinco prestações pagas em dia reduzem taxa de juros em 5%.

MAIS INFORMAÇÕES

Tel: 001 603 646 1571
tuck.financial.aid@dartmouth.edu

* Nas universidades americanas, o custo do crédito cai se o estudante tiver como avalista (chamado de co-signer) um cidadão americano ou residente com histórico de crédito nos EUA.

Quando fez a inscrição para concorrer a uma vaga no MBA da renomada escola de negócios suíça IMD, urna das melhores do mundo, Fabiana Motta Mattos, 26 anos, havia saído do emprego, estava grávida de seis meses e com a conta bancária praticamente zerada. Tinha na poupança R\$ 40 mil e um carro para vender. Dinheiro insuficiente para pagar o curso, que somado ao custo de vida, significa um investimento de 105 mil francos suíços (US\$ 104,3 mil). Mesmo assim, ela estava decidida a investir em sua formação. Ao ser aprovada no disputado processo de admissão do MBA, entretanto, seus problemas de ordem econômica terminaram. Em meia hora, preencheu um formulário da escola e prontamente teve acesso a um empréstimo do Credit Suisse no valor de 60 mil francos suíços (US\$ 59,9 mil), com a chance de começar a quitar a dívida um ano após a formatura e pagar uma taxa de juros anual próxima a 5%. Para esse feito, não precisou dar garantias ou apresentar avalistas.

O caso de Fabiana não é único, nem raro. Estudantes brasileiros que conseguem a proeza de ser admitidos nos rigorosos processos de seleção dos cursos de MBA das escolas "top" internacionais têm acesso a uma série de facilidades para tomar empréstimo. No geral, contam com prazos elásticos, taxas amigáveis e quase nenhuma burocracia. A idéia desse "empurrão" das escolas é que os melhores candidatos não devam ficar fora de suas salas de aula por não terem condições de arcar com o alto custo do MBA. Investimento que pode ser superior a US\$ 100 mil nas renomadas escolas americanas, nas quais o curso tem dois anos de duração. "Nem todos têm direito a uma bolsa, mas todos têm direito a um empréstimo", diz Paul Danos, reitor da Tuck, escola de negócios da Universidade de Dartmouth (EUA), que intermediou quase US\$ 16 milhões em empréstimos a alunos em 2007.

Assumir uma dívida de milhares de dólares na casa dos 20 aos 35 anos de

idade, para os próximos 10, 15 ou até 25 anos, pode parecer loucura, mas quem faz isso sabe que um MBA de primeira linha pode alavancar o salário rapidamente, garantindo o pagamento das prestações. Em Tuck, por exemplo, a média salarial dos alunos formados e contratados no ano passado ficou em US\$ 175 mil anuais. "Nós pensamos que a crise no mercado de subprime levaria os bancos a recuarem nas contratações, mas isso não aconteceu. Apesar de terem problemas nos níveis mais altos, continuam contratando na entrada", diz o reitor.

A expectativa é de que este ano os bons ventos continuem a soprar no período de recrutamento nos MBAs, já que o número de inscritos nos exames de admissão continua alto. Deve ser difícil as escolas repetirem a performance espetacular dos últimos dois anos, quando tiveram um recorde de inscrições, mas a expectativa é positiva. O fato de 30 das 100 companhias globais mais importantes da atualidade serem dirigidas por MBAs ainda im-



REQUISITOS
Admissão pela universidade

CUSTO DO CURSO

MBA Full Time: 13 meses
Preço: 49 mil euros (US\$ 77 mil), despesas de moradia e pessoais 13 mil euros (US\$ 20.400).
Custo total de US\$ 97.400.
Valor máximo de empréstimo: 50 mil euros (US\$ 78.500).

AVALISTA / TAXAS DE JUROS

Não é necessário avalista. Taxa euribor (anual) + 1%. Considerando as últimas disponíveis, o custo total é de 5,75% (euribor de 4,75 + 1%).

PAGAMENTO

É possível pagar apenas juros por um ano e meio. Prazo de pagamento de até 8 anos.

MAIS INFORMAÇÕES

Tel: 0034 915689610
financialeid@ie.edu
www.ie.edu/financialeid



IESE
(Espanha)
REQUISITOS
Admissão no MBA tempo integral

CUSTO DO CURSO

MBA Full Time: 19 meses
Preço: 64.900 euros (US\$ 101.900).
Incluindo moradia e despesas pessoais, custo total é estimado em US\$ 139.600.

AVALISTA / TAXAS DE JUROS

Não é necessário avalista.
Taxa euribor mais 2% (hoje estaria em 4,3% mais 2% aproximadamente). Empréstimo banco Sabadell: valor máximo é de 64.400 euros (US\$ 94.800).

PAGAMENTO

Prazo para pagamento de 8 anos. Nos primeiros dois anos é possível pagar apenas juros, e não o capital emprestado.

MAIS INFORMAÇÕES

Tel: 0034 932534200 (Barcelona)
Tel: 0034 912113000 (Madri)
www.iese.edu



REQUISITOS
Admissão pela universidade

CUSTO DO CURSO

MBA Full Time (2 anos)
Preço: US\$ 43.289. Incluindo custo de vida, US\$ 62.995. O valor máximo de empréstimo é de US\$ 150 mil.

AVALISTA / TAXAS DE JUROS

Não é necessário avalista. Citi Assist Alternative Loan, concedido pelo Citibank. Valor máximo de US\$ 150 mil. Taxa de juros: prime rate pura (5,25% em abril).

PAGAMENTO

Carência de 6 meses após a formatura, prazo máximo de 20 anos.

MAIS INFORMAÇÕES

Tel: 001 734 764 5139
rossfinaid@umich.edu

CARREIRAS

pressiona e incentiva milhares de profissionais a enfrentarem a dura maratona por uma vaga. E, principalmente, a investirem uma alta soma de dinheiro na empreitada. Paulo César Porto, da Philadelphia Consulting, empresa brasileira especializada na preparação de candidatos para o MBA de escolas internacionais, diz que dos 170 clientes que freqüentaram suas aulas em 2007, 8% pediram empréstimos nas escolas porque não podiam bancar o curso. "A maioria não tem o dinheiro todo. Mas ninguém se arrepende de emprestar", observa.

Segundo ele, muitos dos melhores alunos vêm de instituições públicas, como as universidades de São Paulo (USP) e de Campinas (Unicamp), e conhecem a cultura americana. "Lá todo mundo faz empréstimo para estudar", diz Porto. Ser brasileiro na hora de pleitear o "loan" pode ser uma vantagem competitiva. A IMD, por exemplo, é mais receptiva na hora de aprovar financiamentos a alunos

de países emergentes do que para candidatos da Europa ou dos EUA. Na escola americana de negócios de Stanford, existe até um programa que desconta parte da dívida do empréstimo estudantil, se o aluno internacional, depois de formado, optar por trabalhar em empresas localizadas em países em desenvolvimento, como o Brasil. Só em 2007, a Stanford GSB emprestou cerca de US\$ 4,9 milhões para estudantes estrangeiros custearem o MBA. "Temos orgulho de saber que começamos a oferecer empréstimos a estudantes internacionais há dez anos", diz Jack Edvards, diretor de financiamentos da escola, uma das mais tradicionais dos EUA.

As escolas sabem que voltar a viver como estudante em outro país significa muitos gastos extras em relação aos residentes locais. Poresslrazão, muitos empréstimos intermediados pelas escolas incluem o valor do custo de vida no período de estudos. Julie Israel, diretora-associada de financiamentos da Kellogg School of

Management, escola de negócios da Universidade Northwestern (EUA), enumera o maior estimado dos gastos durante o MBA. Para se ter uma idéia, apenas no primeiro ano, ela diz que o aluno gasta US\$ 14,4 mil para alugar um quarto, US\$ 1,6 mil com livros e acessórios, US\$ 1,2 mil com viagens, US\$ 3 mil com despesas pessoais, US\$ 2,3 mil com seguro saúde, US\$ 2,1 mil com a taxa para adquirir o empréstimo internacional e US\$ 1,8 mil para comprar equipamentos e computador. O que dá um investimento total de US\$ 73,5 mil. Some-se a este valor US\$ 71 mil para o segundo ano do curso e a conta vai longe.

Muitas escolas também fazem o cálculo de gastos para quem leva a família, o que é bastante comum nesta faixa etária. Quando um casal decide estudar junto, o custo de vida pode cair bastante em relação à moradia e alimentação. Foi assim com Patrícia Volpi e o marido, Tito Pen-teado, que fizeram o MBA juntos na Kelley School of Business, escola de negócios



KELLOGG SCHOOL OF MANAGEMENT
Northwestern University (EUA)



LONDON BUSINESS SCHOOL
(Reino Unido)

REQUISITOS

Admissão na universidade, cópia do imposto de renda ou declaração do empregador

CUSTO DO CURSO

MBA Full Time: 2 anos

Preço: US\$ 46.791 anuais. Incluindo custo de vida, é de US\$ 73.517 no primeiro ano. Empréstimos não atingem valor total.

AVALISTA / TAXAS DE JUROS

O tipo de empréstimo depende do avalista.

Opção A: requer um avalista cidadão americano ou com residência permanente nos EUA. A taxa de juros para 2008 é de 8,25% ajustável anualmente.

Opção B: não há requisito de cidadania ou residência do avalista. É necessário que um dos avalistas seja membro da família (pai ou parente, não pode ser cônjuge). Taxa de abertura de crédito de 4%, taxa de juros anual de 8,75% para 2008.

PAGAMENTO

Carência de 3 meses após a graduação. Prazo médio de 10 anos, mas pode ser estendido para 20 anos. Há opções de pagamentos semestrais por até três anos.

MAIS INFORMAÇÕES

Tel: 001 847 491 3308

finaid@kellogg.northwestern.edu

REQUISITOS

Admissão na universidade, cópias de extratos bancários e comprovação de salário nos últimos 12 meses

CUSTO DO CURSO

MBA Full Time: 15 a 21 meses

Preço: 44.490 libras esterlinas (US\$ 88.700), qualquer que seja o período. Estudantes que passem 15 meses em Londres gastariam 27.472 libras (US\$ 54.800) em moradia e despesas pessoais (ou 37.324 libras, US\$ 74.500, em 21 meses). O custo total, portanto, oscila entre US\$ 143.500 e US\$ 163.200.

Valor máximo de empréstimo de 50 mil libras esterlinas (US\$ 99.700).

AVALISTA / TAXAS DE JUROS

Não é necessário avalista.

A taxa de juros é variável, com base na taxa de juros básica (Bank of England base rate), mais 2,75% ao ano. A última taxa disponível, de 5,25%, resulta em juro total de 8% ao ano.

O principal banco financiador é o HSBC. A London Business School cobra 1% sobre o total do empréstimo como taxa de administração.

PAGAMENTO

Carência de 6 meses após a formatura, prazo máximo de 7 anos.

MAIS INFORMAÇÕES

Tel: 0044 020 7000 7165

financialaid@london.edu

da Universidade de Indiana (EUA), única representante do setor público americano entre as dez primeiras colocadas na lista das melhores escolas da revista "US News" deste ano. Para financiar os cursos, o casal fez dois empréstimos, que somaram US\$ 60 mil, com um prazo de 15 anos. A quitação começou seis meses após a formatura, porém, como os juros corriam durante o curso, quando eles começaram a saldar as parcelas tinham uma dívida em torno de US\$ 70 mil. "Considerando o câmbio da época (fim de 2001), isso equivaleria a um excelente apartamento de quatro quartos em região nobre de São Paulo", diz Patrícia. O impulso do MBA no currículo ajudou o casal a saldar os dois empréstimos em 2006, em apenas seis anos. "Agora estamos capitalizando e chegou a vez do apartamento", comemora.

Vale lembrar que as estimativas de custo para o ano letivo feitas pelas escolas, no geral, referem-se a uma vida espartana,

EM ALGUMAS ESCOLAS, SER BRASILEIRO PODE SE TORNAR UMA VANTAGEM NA HORA DE PEDIR EMPRÉSTIMO

com moradia no campus. Rodolfo de Souza Serra, 32 anos, que terminou o MBA em Kellogg no ano passado, optou por morar em uma casa com dois cômodos. Ele foi à escola em Evanston, a 25 minutos de Chicago, com a esposa. Como ela engravidou, a dupla buscou mais conforto para morar. Com essa opção, despesa mensal de Serra subiu para mais de US\$ 6 mil, quase o dobro do estimado pela equipe de admissão. Ele conta que, ao término do MBA, parte do investi-

mento feito em infra-estrutura desaparece. "Os móveis perderam um terço do valor e o carro, que eu paguei US\$ 6 mil, vendi por US\$ 4 mil", diz.

Serra levantou US\$ 60 mil por meio da Kellogg. Conseguiu cobrir mais 15% do valor total do curso e do custo de vida (cerca US\$ 73 mil) com uma bolsa da Fundação Estudar. Na hora do empréstimo pela escola, seu pai assinou como "co-signer" ou avalista. "Foi tudo muito fácil", diz. Ele começou a saldar as prestações três meses após a graduação, pagando os boletos pela internet. Como saiu empregado do MBA -hoje é diretor de novos negócios da São Carlos Empreendimentos - já pagou boa parte da dívida. "Usei o bônus deste ano para isso", diz. Sua expectativa é encurtar de 15 para 5 anos o prazo estimado para liquidar a obrigação. Para tanto, todo mês separa 10% do salário para as prestações.

Além de pagar o empréstimo, Serra pretende devolver o dinheiro concedido-»-



IMD
(Suíça)

REQUISITOS

Aprovação no MBA e pagamento de 15 mil francos suíços (US\$ 14,9 mil) para reserva de vaga. O estudante se candidata ao mesmo tempo ao crédito e à bolsa de estudos. Comprovação de salário (carta do empregador ou outro documento), declaração de imposto de renda, extratos bancários

CUSTO DO CURSO

MBA Full Time: 1 ano

Preço: 69 mil francos suíços (US\$ 68,6 mil). Considerando moradia e despesas pessoais, o total é de 105 mil francos suíços (US\$ 104,3 mil). O valor máximo emprestado é de 60 mil francos (US\$ 59,6 mil).

AVALISTA / TAXAS DE JUROS

Não é necessário avalista. Os empréstimos são dos bancos UBS ou Credit Suisse. A taxa de juros é variável (foi de 5,6% ao ano em 2006). Comissão trimestral de 0,25% durante a duração do empréstimo.

PAGAMENTO

Prestações trimestrais. Carência de 6 meses após a formatura, prazo máximo de 4 anos após o início do curso.

MAIS INFORMAÇÕES

Tel: +41 21 618 0298.
www.imd.ch/mba/finance



NYU STERN SCHOOL OF BUSINESS
New York University (EUA)

REQUISITOS

Aprovação na universidade

CUSTO DO CURSO

MBA Full Time: 2 anos

Preço: US\$ 43.022 no primeiro ano. Estimativa de gasto total, incluindo moradia, saúde e despesas pessoais, de US\$ 71.244 anuais. Empréstimo pode cobrir o custo total. Limite total incluindo todas as fontes de crédito é de US\$ 225 mil.

AVALISTA / TAXAS DE JUROS

Dependendo do co-signer (avalista) disponível, o estudante tem acesso a tipos diferentes de crédito.

CitiAssist Global Loan: para quem não tem avalista americano ou com residência permanente nos EUA. Juros de prime rate (5,25% em abril) mais 2%.

CitiAssist Loan: acessível a estudantes que têm um avalista americano ou com residência permanente nos EUA. Juros de prime rate (5,25% em abril) menos 1%.

PAGAMENTO

Carência de 6 meses após a formatura, prazo de até 15 anos. Pagamento em dia nos primeiros dois anos reduz juros em 0,5 ponto percentual. Débito automático reduz taxa em 0,25%.

MAIS INFORMAÇÕES

Tel: 001 212 998 0600
<http://w4.stern.nyu.edu/finaid/>

CARREIRAS

pela bolsa da Fundação Estudiar. A idéia é colaborar para que a instituição patrocine outros candidatos. "É uma dívida de honra", diz. Thaís Junqueira Franco Xavier, diretora da fundação, diz que 60% de seus 365 ex-bolsistas já devolveram o valor emprestado. Este ano, existem 70 alunos patrocinados pelo grupo no exterior. As inscrições para bolsas subiram de 1,5 mil, em 2007, para 6,5 mil, este ano. A diretora diz que a prática mais comum é o estudante fazer um mix de financiamentos, somando a bolsa aos empréstimos oferecidos pelas escolas. "Qualquer aluno brasileiro está pré-aprovado para empréstimos", diz. Ter acesso aos recursos rapidamente ajuda o aluno a agilizar a concessão de vistos.

Mas antes de embarcar num empréstimo tão alto é preciso não perder de vista algumas questões. O preparador de candidatos a MBA Carlos Megaron alerta que as taxas de referência utilizadas

nesse tipo de financiamento são flutuantes. No momento elas estão baixas nos Estados Unidos e na Europa, mas existe a possibilidade, mesmo que remota, de esse quadro mudar.

Evodio Kaltenecker, 33 anos, terminou o MBA de Harvard em 2001. Quando decidiu estudar fora, foi demitido da empresa na qual trabalhava. Ele já havia poupado para a grande aventura, mas a desvalorização do real em 1999 o pegou de surpresa. "Fiquei sem dinheiro para ir", conta. Conseguiu um empréstimo de US\$ 95 mil junto ao CitiAssist por meio da escola, com um prazo de 15 anos para pagar. "Cinco já foram", diz. Fie conta que, no começo, ficou um pouco assustado com a flutuação da taxa do crédito, mas respirou aliviado depois que os valores começaram a cair. "No Brasil, nunca conseguiria um empréstimo com uma taxa tão boa", acredita.

Para os brasileiros acostumados a conviver com taxas de juros mais altas, o custo do dinheiro emprestado costuma ser favorável. "Tem gente que não precisa do dinheiro, mas acaba pegando o empréstimo para não mexer em suas aplicações", diz Rodolfo Chung, 28 anos, que concluiu o MBA em Harvard no ano passado. Ele conseguiu bolsa e não precisou do financiamento. Para as escolas, atuar como avalistas de alunos brilhantes junto a instituições financeiras não significa um grande risco. A chance de levar um calote é ínfima. Agustin Delgado, do IE Business School, na Espanha, que intermediou empréstimos a alunos no valor de 7 milhões de euros no ano passado, diz que patrocinar estudantes ajuda a escola a garantir a entrada de pessoas que jamais poderiam bancar um curso tão caro. "Isso nos ajuda a garantir a diversidade em sala de aula", diz. ■



**SDA
BOCCONI**

UNIVERSITÀ LUIGI BOCCONI
(Itália)

REQUISITOS

O crédito deve ser pedido antes da aprovação, durante o processo de admissão ao MBA.

CUSTO DO CURSO

MBA Full Time: 1 ano

Preço: 36 mil euros (US\$ 56.500), mais custo de vida de até 20.400 euros (US\$ 32.400). O custo total, portanto, é de US\$ 88.900. Estrangeiros recebem empréstimo de no máximo 60% do preço do curso (21.600 euros, ou US\$ 33.900).

AVALISTA / TAXAS DE JUROS

Não é necessário avalista. Universidade pede garantias de residente ou empresa italiana. Pode ser substituído por carta de apresentação de empresas ou pessoas de fora da Itália que possam ser contactadas pela instituição. Diversos bancos, juro variável. Segundo a universidade, fica em torno de 6% ao ano.

PAGAMENTO

Carência de um ano após a formatura, com prazo de 8 anos.

MAIS INFORMAÇÕES

Tel: 0039 025 836 3228

admissions@sdabocconi.it



STANFORD GSB
Stanford University (EUA)

REQUISITOS

Admissão na universidade

CUSTO DO CURSO

MBA Full Time: 2 anos

Preço: US\$ 48.921 anuais. Incluindo custo de vida, US\$ 73.332 no primeiro ano. Empréstimo cobre o valor total.

AVALISTA / TAXAS DE JUROS

Estudantes estrangeiros não precisam de avalista (co-signer). Se o aluno tiver algum avalista com bom histórico de crédito, entretanto, isso pode reduzir as taxas de juros. Varia de acordo com a pontuação de crédito. A taxa mínima é de libor (taxa interbancária de Londres) mais 2,6% ao ano.

PAGAMENTO

Carência de 6 meses após a formatura. Empréstimos de menos de US\$ 40 mil podem ser pagos em 20 anos. Acima disso, o prazo máximo é de 25 anos. Stanford tem um programa especial que dá descontos na dívida se o formado trabalhar em empresas localizadas em países em desenvolvimento (o Brasil está incluído). O abatimento pode chegar a 10%.

MAIS INFORMAÇÕES

Tel: 001 650 723 3282

finaid@gsb.stanford.edu

www.gsb.stanford.edu/finaid/



**HARVARD
BUSINESS
SCHOOL**
Harvard University
(EUA)

REQUISITOS

Admissão na universidade

CUSTO DO CURSO

MBA Full Time: 2 anos

Preço: US\$ 43.800 anuais. Incluindo o custo de vida, US\$ 77.150 (para solteiro). Casados com um filho gastam US\$ 97.250 no primeiro ano. Empréstimos até o custo total, incluindo moradia.

AVALISTA / TAXAS DE JUROS

Estudante estrangeiro não precisa de avalista e tem acesso a dois tipos de crédito. **Empréstimo subsidiado Harvard Business School:** valor máximo de US\$ 10 mil. **CitiAssist Loan:** a taxa é de prime rate (5,25% em abril) menos 0,125 ponto.

MAIS INFORMAÇÕES

Tel: 001 617 495 6128

www.hbs.edu/mba/admissions/financialaid.html

Fontes: escolas, bancos e Valor Data. Obs: a escolha dos cursos foi feita com base no ranking MBA Full Time do jornal "Financial Times".