

Fundação Estudar Programa de Bolsas de Estudo | Scholarship Program

2 0 0 4 • 2 0 0 5

Fundação Estudar

| Índice | Table of Contents | |
|---|---|----|
| Missão e Visão | Mission and Vision | 04 |
| Filosofia | Philosophy | 06 |
| Organização | Organization | 10 |
| Desempenho Operacional e Resultados Financeiros 2004-2005 | Operating Performance and Financial Results 2004-2005 | 16 |
| Conselho Curador e Administração | Board of Trustees and Administration | 34 |
| Agradecimentos Especiais | Special Acknowledgements | 35 |

Missão

Colaborar para o desenvolvimento do País por meio do incentivo à formação e capacitação de futuros líderes e agentes de mudança, capazes de implementar uma cultura de resultados e eficiência, com sólidos princípios éticos, nas suas respectivas áreas de atuação.

Visão

Jorge Paulo Lemann, Carlos Alberto Sicupira e Marcel Herrmann Telles criaram a Fundação Estudar em 1991.

Eles acreditam que o suporte a jovens brasileiros de alto potencial intelectual para frequentar os melhores cursos de Administração e Economia no mundo contribui diretamente para o desenvolvimento econômico do País por dar maiores oportunidades para estes alunos, tornando-os exemplo para uma sociedade mais moderna e justa.

Fundação Estudar

Mission

To collaborate in the development of Brazil by providing long-term incentive, which creates future leaders and change agents who are capable of implementing a culture of results and efficiency, with solid ethical principles in their respective professional fields.

Vision

Jorge Paulo Lemann, Carlos Alberto Sicupira and Marcel Herrmann Telles created Fundação Estudar in 1991. They believe that granting financial assistance to young Brazilians with high intellectual potential to attend the best business and economics programs in the world, contributes directly to the economic development of Brazil by increasing opportunities for these students, making them examples for a more just and modern society.

Filosofia

Capital humano bem desenvolvido é fator fundamental para o avanço socioeconômico de um país. Quanto mais acesso à educação de alto nível seus cidadãos tiverem, melhor preparado o seu capital humano. Mais rápido se consegue crescimento sustentável e duradouro.

Embora o Brasil tenha a matéria-prima necessária para alcançar posição de grande destaque na economia mundial, ainda não realizou todo seu potencial. A grande maioria dos seus cidadãos não tem acesso à educação que fomenta um sólido desenvolvimento de capital humano.

Frente a tal desafio, a Fundação Estudar provê, anualmente, acesso a educação superior do mais alto nível, acesso contínuo a um conjunto de recursos de desenvolvimento profissional e a uma rede de contatos bem elaborada. Esses recursos destinam-se à formação de um grupo de líderes, que assume a responsabilidade de multiplicar suas experiências e eventual sucesso para o benefício da sociedade brasileira, para que o País chegue mais rapidamente à realização do seu potencial.

Fundação Estudar

Philosophy

Well-developed human capital is a fundamental factor for the socio-economic advancement of any country. The more access to high-level education its citizens have, the better prepared its human capital, and the faster it reaches sustainable and long-lasting growth.

Although Brazil has the raw material necessary to stand out in the world economy, it has not yet realized all of its potential. The large majority of its citizens do not have access to the education that allows for solid human capital development.

Fundação Estudar's role in relation to this challenge is to provide, annually, access to quality higher education, and continued access to a group of career development resources and an elaborate network of professional contacts. These resources are destined for the formation of a group of leaders that assumes responsibility for disseminating its experiences and eventual success for the benefit of Brazilian society, so that the country can more quickly realize its potential.



Bolsistas funcionários da AmBev.
O mercado de trabalho abre portas
para quem tem excelente formação.

Scholars that work at AmBev.
The employment market opens doors
for those with excellent education.

Rodolfo Chung

Bolsista de 2005, MBA Harvard
2005 Scholar, MBA Harvard

João Castro Neves

Bolsista de 1991, MBA University of Illinois
1991 Scholar, MBA University of Illinois

Éder Martins

Bolsista de 2002, MBA Tuck
2002 Scholar, MBA Tuck

João Castro Neves

AmBev

Diretor Financeiro | Financial Director

Ano da Bolsa | Scholarship Year: 1991

Programa | Program: University of Illinois – MBA

// Desde o primeiro dia, o *mentoring* formal e informal foi muito importante para mim. No início, foi claro como aluno buscando conhecer as melhores oportunidades disponíveis, suas vantagens e desvantagens e seus impactos a médio prazo. De lá pra cá, tem sido muito legal acompanhar os novos bolsistas, mais de perto os da própria AmBev, nas suas decisões do Summer e na volta definitiva. É uma forma de retribuir a ajuda que recebemos como bolsistas da Fundação. //

// From the first day, the informal and formal mentoring [available] has been very important to me. In the beginning, as a student, its importance was clear as I sought to understand the best available [employment] opportunities, their advantages and disadvantages and their impact beyond the short term. Since then, it has been great accompanying new scholars, those that work at AmBev more closely, in their decisions for summer jobs and on their return [to Brazil]. It is a form of retribution for the assistance that we receive as Fundação scholars. //

Organização

A Fundação Estudar divide seu trabalho em três áreas: Processo Seletivo, Desenvolvimento de Carreiras e *Networking* de Ex-Alunos.

Processo Seletivo

O processo seletivo é a porta de entrada na Fundação Estudar e seu resultado, a bolsa de estudos, é o primeiro de uma série de benefícios que cada pessoa escolhida recebe durante a vida acadêmica e pós-formatura.

De um grupo de mais de 300 candidatos, a Fundação Estudar anualmente faz uma rigorosa seleção baseada em mérito pessoal. Cada candidato passa por várias avaliações feitas individualmente e em grupo. Procuram-se características como liderança, inteligência, espírito empreendedor e comprometimento com o Brasil.

O número de bolsas concedidas não é definido, mas a quantidade média de bolsas tem sido de 21 por ano, entre todos os cursos e instituições para as quais a Estudar concede bolsas. Incluem-se programas nacionais de Administração e Economia com conceito "A" no ENADE do MEC, os melhores programas americanos de graduação em Administração e Economia (conforme determinado por avaliadores profissionais de faculdades americanas) e os melhores programas mundiais de MBA, MPP e LLM.

Vide o gráfico abaixo. Nos 14 anos da Fundação Estudar, já se investiram US\$4,3 milhões em bolsas para um total de 298 bolsistas.

A cada ano a Fundação Estudar procura sofisticar o processo seletivo, assegurando uma seleção que melhor capte candidatos com o perfil procurado.

| Bolsas Concedidas 1991-2005 | Totais/médias |
|--|---------------------|
| Graduação no Brasil | 73 |
| Graduação no Exterior | 17 |
| MBA Brasil | 8 |
| MBA Exterior | 127 |
| Intercâmbio | 38 |
| LLM | 18 |
| PhD | 6 |
| Outros | 11 |
| Total | 298 |
| Valor Concedido Internacional (US\$) | 3,665,487.00 |
| Valor Concedido Nacional (US\$) | 645,832.08 |
| Valor Total | 4,311,319.08 |
| Valor Médio das Bolsas Internacionais (US\$) | 18,084.80 |
| Valor Médio das Bolsas Nacionais (US\$) | 9,277.52 |

Organization

Fundação Estudar divides its work into three areas: Selection Process, Career Development and Alumni Networking.

Selection Process

The selection process is the port of entry into Fundação Estudar and its result, a scholarship, is the first of a series of benefits that each person who is chosen receives both during the academic experience and post-graduation.

From a group of more than 300 candidates, Fundação Estudar annually performs a rigorous selection based on personal merit. Each candidate passes through various evaluations given individually and in a group. These evaluations look for characteristics such as leadership, intelligence, entrepreneurial spirit and commitment to Brazil.

There is no defined number of scholarships granted, but the average amount has been 21 per year, among all of the courses and institutions for which the foundation grants scholarships. These include top-ranked national undergraduate programs in Business and Economics, as evaluated by the Ministry of Education, top-ranked American undergraduate programs (as determined by professional evaluators of American colleges) and globally top-ranked MBA, MPP and LLM programs.

As per the graph below, in Fundação Estudar's 14 years of existence, US\$4.3 million in scholarships have been invested in 298 scholars.

Each year, Fundação Estudar seeks to continually improve its selection process, assuring selections that best capture candidates with the desired profile.

| Scholarships Granted 1991-2005 | Totals/averages |
|--|---------------------|
| Undergraduate Brazil | 73 |
| Undergraduate Abroad | 17 |
| MBA Brazil | 8 |
| MBA Abroad | 127 |
| Foreign Exchange Programs | 38 |
| LLM | 18 |
| PhD | 6 |
| Others | 11 |
| Total | 298 |
| Value Granted International (US\$) | 3,665,487.00 |
| Value Granted National (US\$) | 645,832.08 |
| Value Total | 4,311,319.08 |
| Average Value of International Scholarships (US\$) | 18,084.80 |
| Average Value of National Scholarships (US\$) | 9,277.52 |

Desenvolvimento de Carreiras

A segunda área de atividade da Fundação Estudar é Desenvolvimento de Carreiras. Desde o momento em que o bolsista é selecionado, tem acesso às oportunidades de trabalho e programas focados em desenvolvimento profissional como *workshops*, *mentoring* e palestras.

Reconhecendo que necessidades profissionais evoluem com o passar do tempo, os programas de Desenvolvimento de Carreiras se dividem em quatro categorias para melhor atender as necessidades de todos. Há programação geral para bolsistas e programas específicos para os grupos de graduação, mestrado e já formados.

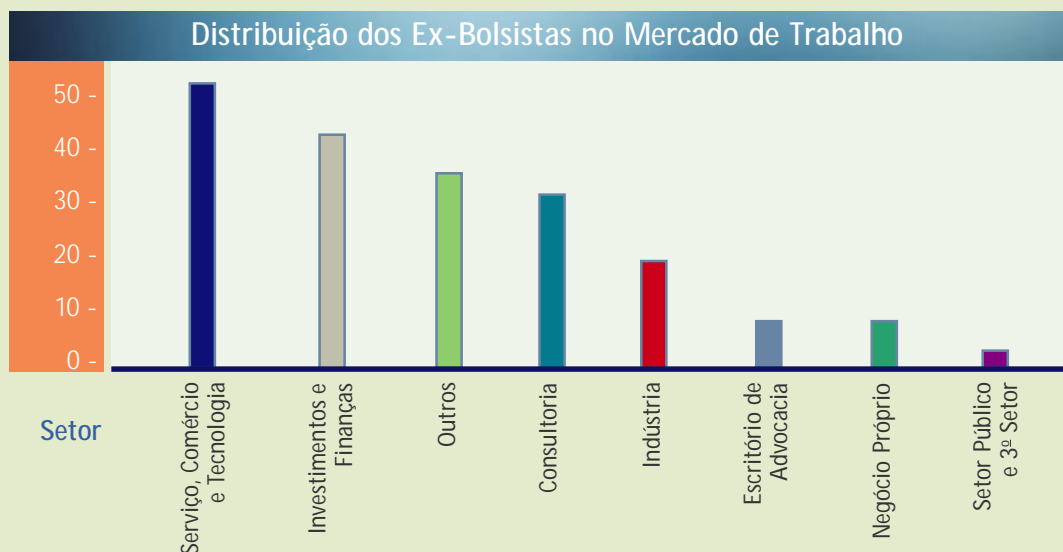
Hoje, as pessoas que obtiveram bolsa de estudos da Fundação Estudar trabalham nos mais variados setores da economia, conforme o gráfico abaixo.

A Fundação Estudar tem como foco de longo prazo a construção de programas cada vez melhor adequados às necessidades profissionais dos seus bolsistas.

Networking de Ex-bolsistas

O *networking* de ex-bolsistas fecha o círculo de atividades que a Fundação Estudar oferece. Uma rede de contatos fortalecida cria uma verdadeira comunidade que consegue criar, enxergar, alavancar e multiplicar oportunidades.

A Fundação promove encontros como sua reunião anual e cafés da manhã. Fala com a comunidade de bolsistas e ex-bolsistas por meio de um *newsletter*. Há fóruns *on-line* para encorajar o fluxo de idéias entre todos os bolsistas e com os mundos acadêmico e empresarial.



Career Development

The second area of Fundação Estudar's activities is Career Development. From the moment that a scholar is selected, he or she has access to employment opportunities and programs focused on professional development, such as workshops, mentoring and lectures.

Recognizing that professional necessities evolve over time, the Career Development programs are divided into four categories to better attend all scholars' needs. There is general programming for the entire group and specific programs for the undergraduates, masters students and alumni.

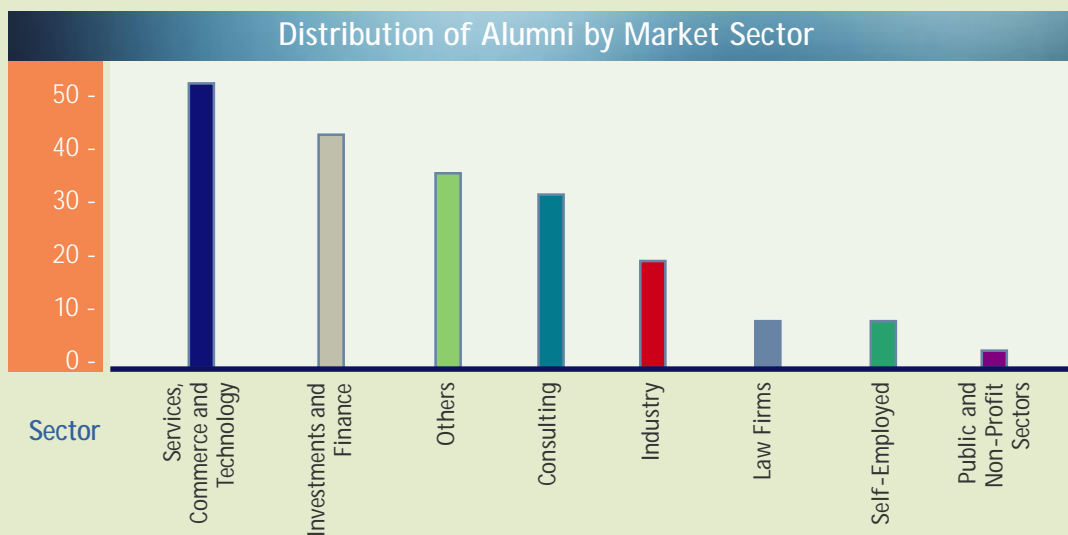
Today, Fundação Estudar alumni are working in the most diverse sectors of the economy, as shown in the graph below.

Fundação Estudar's long-term focus is the construction of programs better tailored to the professional needs of its scholars.

Alumni Networking

Alumni networking closes the circle of activities offered by Fundação Estudar. A strong network of contacts creates a real community, which can create, visualize, leverage and multiply opportunities.

Estudar promotes events, such as its annual meeting and breakfasts. It talks to the community of scholars through a newsletter and there are on-line forums to encourage the flow of ideas among all of the scholars and the academic and business worlds.





Bolsistas trabalhando juntos na
Dikaivos Assessoria Empresarial,
empresa criada por André Reginato.

Scholars working together at
Dikaivos Assessoria Empresarial,
company founded by André Reginato.

André Reginato

Bolsista de 1995, MBA MIT
1995 Scholar, MBA MIT

Luciana Veloso

Bolsista de 2000, Administração FGV
2000 Scholar, Undergraduate Business FGV

André Reginato

Dikaios Assessoria Empresarial Ltda.

Sócio | Partner

Ano da Bolsa | Scholarship Year: 1995

Programa | Program: Massachusetts Institute of Technology – MBA

// Pertencer ao *network* de excelentes profissionais e grupo de empresas e indivíduos patrocinadores é um dos maiores valores de longo prazo proporcionados pela Fundação. Além de apoiar a formação acadêmica dos bolsistas, a Fundação Estudar oferece a possibilidade de crescimento profissional através de atividades específicas como *mentoring* e *workshops* dedicados ao desenvolvimento de carreira e palestras sobre temas de economia e administração feitas por profissionais com excelência nos respectivos campos.

Acredito, que no longo prazo, o benefício de maior potencial é a rede de contatos, seja para encontrar oportunidades de trabalho ou profissionais para preencher as necessidades de recursos da sua própria empresa, a oportunidade de compartilhar experiências e receber orientação de membros mais experientes da comunidade Fundação é uma vantagem competitiva de enorme valor que contribui tanto para o crescimento profissional como pessoal. //

// Belonging to a network of excellent professionals and a group of company and individual collaborators is one of the greatest long-term values offered by Fundação Estudar. In addition to supporting the academic formation of its scholars, Fundação Estudar offers the possibility of professional growth through specific activities such as mentoring and workshops dedicated to career development and lectures on economic and business themes given by professionals of excellence in both fields.

I believe that the largest long-term potential benefit is the network of contacts, be that in finding employment opportunities or professionals to fill the recruitment needs of your own company, the chance to share experiences and receive orientation from more experienced members of the Fundação Estudar community is an enormous competitive advantage that contributes as much to professional growth, as to personal. //

Desempenho Operacional e Financeiro 2004 – 2005

Em 2004, a Administração da Fundação Estudar, junto com seu Conselho e Diretores, completou um processo de planejamento estratégico no qual foram definidas as diretrizes da instituição para os próximos anos.

Primeiro, fez um estudo de *benchmarking*, comparando as atividades da Estudar com as de outras instituições semelhantes no Brasil e no exterior. Segundo, enviou um questionário para todos os bolsistas, para medir o grau de satisfação com os programas então oferecidos e ouvir sugestões de melhoria.

Compilaram-se informações e definiram-se prioridades de atuação. O ano de 2004 fechou com a definição de metas. 2005 é o ano de implementação de tudo o que foi planejado em 2004. Os resultados até hoje obtidos são apresentados a seguir.

Relacionamento com Universidades e Outras Parcerias

No segundo semestre de 2004 e no primeiro de 2005, a Fundação Estudar fortaleceu seu relacionamento com mais instituições educacionais. Merecem destaque os programas de *matching funds* fechados com as escolas de negócios Instituto de Empresa e HEC.

Por estas faculdades acreditarem no rigor da seleção da Fundação, se um aluno aceito pela escola é selecionado como bolsista, esse estudante receberá da faculdade uma bolsa de valor igual à que a Fundação Estudar concede.

A rede crescente de parcerias educacionais da Fundação Estudar inclui:

The growing network of Fundação Estudar's educational partnerships includes:

- Columbia University
 - Columbia Business School
 - Undergraduate Studies
- Escola Graduada de São Paulo – Graded School
- Fundação Getúlio Vargas – São Paulo
- Georgetown University – The Law Center
- Harvard Alumni Club of Brazil
- Harvard University
 - Harvard Business School
 - Harvard College
 - Harvard Law School
 - The David Rockefeller Center for Latin American Studies
- HEC
- Instituto de Empresa
- Ibmec – Rio de Janeiro

Operating Performance and Financial Results 2004-2005

In 2004, Fundação Estudar's Administration, together with its Board of Trustees and Directors, completed a strategic planning process, which defined the direction of the institution for the coming years.

First, a benchmarking study was carried out, comparing Estudar's activities with those of other similar institutions in Brazil and abroad. Second, a survey was sent to all scholars to measure their degree of satisfaction with the programs offered and to gather suggestions for improvement.

The information was compiled and priorities were defined. The year 2004 closed with the definition of goals and 2005 will see their achievement. The results to date follow here:

University and Other Partnerships

In the second semester of 2004 and the first of 2005, Fundação Estudar strengthened its relationship with even more educational institutions. Deserving special note are the matching funds agreements signed with the business schools Instituto de Empresa and HEC.

Because these schools believe in the rigor of Estudar's selection, if a student who is accepted by the school is selected as a scholar, the university will grant that student a scholarship of equal value to that granted by Estudar.

- Ibmec – São Paulo
- Pontifícia Universidade Católica de São Paulo
- Massachusetts Institute of Technology – Sloan School of Management
- New York University
 - School of Law
 - The Stern School
- Northwestern University – Kellogg School of Management
- Stanford University – Graduate School of Business
- Tuck School of Business at Dartmouth
- Tufts University – The Fletcher Program
- Universidade de São Paulo
- University of Chicago
 - Graduate School of Business
 - Law School

Bolsistas 2005

Processo Seletivo

Como resultado de uma divulgação mais abrangente, o número de inscrições do processo seletivo aumentou 27% de 2004 para 2005. Espera-se que o número continue a crescer.



Diego Fernandes de Souza

FECAP
Administração/Business
12/2007



Fernando Roriz

Ibmec - SP
Economia/Economics
12/2008



Luiz Eduardo Batista Reis

FECAP
Economia/Economics
12/2008



Ana Paula Martinez

LLM Harvard University
06/2006



Daniel Barcelos Vargas

LLM Harvard University
06/2006



Fernanda Paukstys

MBA London Business School
06/2007



Gabriel Felzenszwalb

MBA Harvard University
06/2007

Scholars 2005

Selection Process

As the result of increased marketing efforts, the number of applications in the selection process increased 27% from 2004 to 2005. It is hoped that this number continues to grow.



Luiz Ricardo Barbosa Galdi Delgado

Ibmec - SP
Economia/Economics
12/2008



Pedro Salgueiro

Ibmec - RJ
Administração/Business
12/2006



Eduardo Ferraz do Amaral Bodra

MBA – INSEAD
06/2006



Eduardo Medeiros Rodrigues

Intercâmbio/Exchange Program
Erasmus
12/2005



Felipe Bomfim Ferreira

M.S. Finanças/Finance
MBA London Business School
06/2006



Rodolfo de Souza Senra

MBA - Kellogg School of Management
Northwestern University
05/2007



Rodolfo Chung

MBA Harvard University
06/2007

Desenvolvimento de Carreiras

Expansão é a prioridade para os programas de Desenvolvimento de Carreiras nos próximos anos.

A primeira iniciativa de expansão ocorreu em dezembro de 2004 com a primeira Feira de Carreiras da Fundação Estudar. O evento reuniu bolsistas de mestrado e graduação com empresas atuando no Brasil para entrevistas para posições de estágio, *summer job*, e tempo integral após a formatura. Das dezesseis empresas participantes, tais como Cargill, Grupo Pão de Açúcar e Veirano Advogados, houve cinco ofertas, das quais quatro foram aceitas. O evento acontecerá novamente em dezembro de 2005.

O mais novo programa de Desenvolvimento de Carreiras formará uma rede de voluntários, executivos experientes nos mais diversos segmentos do mercado, para serem mentores pontuais para os ex-bolsistas com carreiras avançadas. Este programa está em fase de desenvolvimento e será implementado até o final de 2005.

Networking de Ex-Alunos

Expansão também é prioridade para os programas de *networking* de ex-bolsistas.

A reunião anual acontece a cada ano em julho e une ex e atuais bolsistas com empresários e acadêmicos para uma noite de palestras e conversa. Em 2004, contou com a presença de 180 pessoas e uma palestra do Ministro do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior, Luiz Fernando Furlan.

Em outubro de 2004, iniciou-se uma nova série matinal de palestras. Nestes eventos, exclusivos, grupos de 8 a 20 bolsistas têm a oportunidade de ouvir um palestrante de destaque e participar de uma sessão de perguntas e respostas. Os quatro cafés da manhã já realizados foram feitos em conjunto com o Clube de Ex-Alunos de Harvard no Brasil e contaram com a participação dos seguintes palestrantes:

Carlos Alberto Sicupira, Conselheiro e Fundador da Fundação Estudar

Eduardo Bernini, CEO, AES Eletropaulo

Horácio Lafer Piva, Ex-Presidente, Federação e Centro das Indústrias do Estado de São Paulo

Joseph Page, Professor, Georgetown Law School

No final do primeiro semestre de 2005, a Fundação Estudar lançou seu novo *website*. Este *site*, doado pela Fundação Brava, servirá como ponto de encontro para bolsistas com informações sobre ofertas de emprego, eventos da instituição. É uma ferramenta de fácil uso para bolsistas se comunicarem entre eles.

Em julho de 2005, lançamos o primeiro *newsletter* semestral da Fundação Estudar, oferecendo informações sobre a comunidade de bolsistas e assuntos de interesse sobre a própria instituição.

Career Development

Expansion is the priority for the Career Development programs in the coming years.

The first growth initiative took place in December 2004 with the first Fundação Estudar Career Fair. The event brought together undergraduate and masters scholars and companies with offices in Brazil for interviews for internships and full-time employment after graduation. Of the sixteen participating companies, such as Cargill, Grupo Pão de Açúcar and Veirano Advogados, five offers were extended and four accepted. The event will happen again in December 2005.

The newest Career Development program will form a network of volunteers, experienced executives in the most diverse market sectors, to be intermittent mentors for alumni in the more advanced stages of their careers. This program is currently being developed and will be implemented by the end of 2005.

Alumni Networking

Expansion is also the priority for the Alumni Networking Programs.

The annual meeting takes place each year in July and unites alumni and current scholars with business leaders and academics for a night of lectures and conversation. In 2004, 180 people attended the event, and the Minister of Development, Industry and International Commerce, Luiz Fernando Furlan, was the keynote speaker.

In October 2004, a new breakfast lecture series was started. In these exclusive events, groups of eight to twenty scholars have the opportunity to hear a speaker of note and participate in question and answer sessions. The four breakfasts that have already taken place were done in conjunction with the Harvard University Club of Brazil and had the following speakers:

Carlos Alberto Sicupira, Member of the Board of Trustees and Founder, Fundação Estudar

Eduardo Bernini, CEO, AES Eletropaulo

Horácio Lafer Piva, Former President, Federation and Center of the Industries of the State of São Paulo

Joseph Page, Professor, Georgetown Law School

At the end of the first semester of 2005, Fundação Estudar launched its new website. This site, donated by Fundação Brava, will serve as a meeting point for all scholars with information about employment opportunities, institutional events and a user-friendly tool for the scholars to communicate amongst themselves.

In July of 2005, the first semi-annual newsletter was launched, offering information about the community of scholars and subjects of interest about the institution.



Reunião Anual da Fundação Estudar: dia de rever os amigos, trocar experiências e fortalecer a networking.

The Fundação Estudar Annual Meeting: a day to meet friends, exchange experiences and strengthen networks.

Renata Streit

Bolsista de 2004, LLM Stanford University
2004 Scholar, LLM Stanford University

Maria Isabel Müssnich

Bolsista de 2004, M.S. Finanças Princeton University
2004 Scholar, M.S. Finance Princeton University

Pedro Henrique Garcias

Bolsista de 2004, Graduação Economia Bucknell University
2004 Scholar, Undergraduate Economics Bucknell University

Guilherme Piereck

Bolsista de 1998, LLM Northwestern University
1998 Scholar, LLM Northwestern University

Guilherme Piereck

Ano da Bolsa | Scholarship Year: 1998

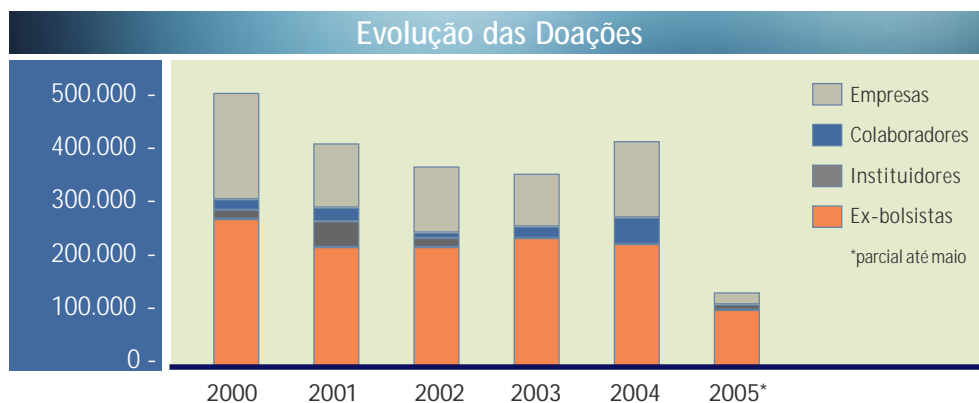
Programa | Program: Northwestern University – LLM

“ Quem conhece a Fundação Estudar percebe rapidamente que um de seus maiores ativos é o *networking*. Após completar meu LLM, em 1999, minhas primeiras ofertas de trabalho vieram de colegas da Fundação (e continuam vindo!). É fundamental que nós, colaboradores da Fundação, continuemos alimentando esse *networking* diariamente. A criação de oportunidades depende, unicamente, de nossas ações. ”

“ Those who get to know Fundação Estudar rapidly perceive that its greatest asset is its *Networking*. After completing my LLM in 1999, my first job offers came from Fundação colleagues (and they continue coming!). It is fundamental that us, Fundação’s collaborators, continue feeding this *Network* on a daily basis. The creation of opportunities depends solely on our actions. ”

Captação de Recursos e Resultados Financeiros

Os fundadores sempre acreditaram que a Fundação se tornaria auto-sustentável por meio de investimentos de pessoas físicas e jurídicas. Com a ampliação do escopo de atividades da instituição, parcerias estratégicas serão cada vez mais importantes para a Estudar. Em 2004 – 2005, doações de instituições e pessoas físicas totalizaram R\$ 1.297.215.



Os colaboradores da Fundação Estudar em 2004-2005 incluem:

Fundação Estudar's corporate and individual donors, as well as the alumni who have donated to Fundação at least the original value of their scholarships include:

Empresas Companies

AmBev – Companhia de Bebidas das Américas

ALL – América Latina Logística

Suzano

Telemar

Fundações Foundations

Fundação Brava

Fundação Lemann

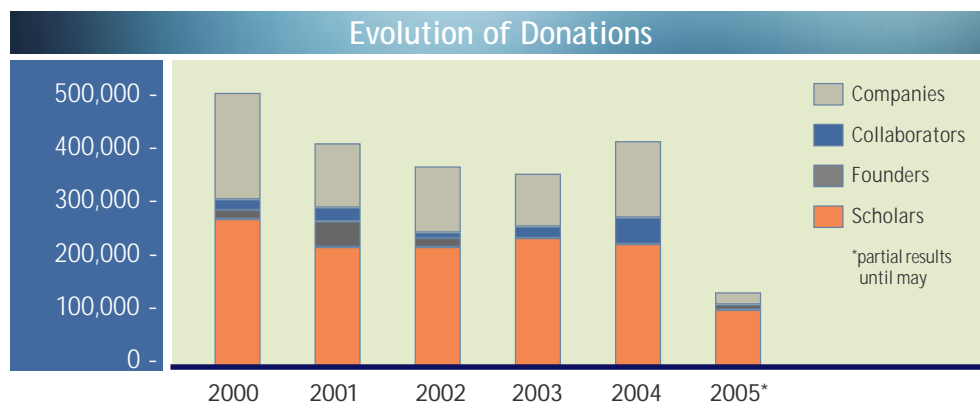
Colaboradores Individuals

Carlos Brito

Magim Rodriguez

Fundraising and Financial Results

The founders always believed that the Foundation would be self-sustaining through investments from individuals and institutions. With the increase in the scope of activities, strategic partnerships will be more and more important for Estudar. In 2004-2005, donations from institutions and individuals totaled R\$ 1.297.215.



Ex-bolsistas que atingiram o valor original de suas bolsas em 2004-2005

Alumni achieving the original value of scholarships in 2004-2005

Alexandre Valério De Wilde
 Aline Mesquita Laranja Gooding
 Ana Soban Fernandes
 André Luis Abram
 Colin Butterfield
 Elsen Christian Carvalho Carmo
 Fernanda Haydée Pasquarelli
 João Henrique Guerra
 Luiz Claudio Valmont
 Marta Mendes Miguel
 Maurício França Junior
 Paulo Haroldo Mannheimer
 Paulo José Marques Soares
 Pedro Marcus Lira Palma
 Renato Oliveira Furtado

Doadores bolsistas

Todos os bolsistas que já doaram, pelo menos, o valor original de suas bolsas estão listados abaixo.

| Bolsistas Alumni | Ano de Formatura Graduation Year | Ano de Quitação Restitution Year |
|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Adriana Pozzani | Mai-96 | Jul-98 |
| Affonso Parga Nina | Mai-97 | Fev-04 |
| Alberto Winkler Blanco | Mai-96 | Dez-02 |
| Alexandre de Barros Cruz e Guião | Mai-98 | Fev-02 |
| Alexandre Houara Lordello | Dez-96 | Ago-00 |
| Ana Sílvia Antunes | Jun-96 | Mar-98 |
| André Luiz Miranda e Silva | Mai-97 | Abr-03 |
| André Reginato | Mai-97 | Fev-00 |
| André Sapoznik | Mai-98 | Mar-01 |
| Andrea Narholz Diaz | Jul-95 | Abr-96 |
| Antônio Henrique Prado | Mai-97 | Mai-98 |
| Arkhan Helu | Dez-94 | Jun-99 |
| Augusto Alves Tannure | Dez-98 | Dez-02 |
| Bernardo Vieira Hees | Dez-92 | Jul-94 |
| Carlos Fernando Vieira Gambôa | Mai-99 | Fev-04 |
| Carlos Henrique Lobão Pegurier | Mai-97 | Mar-99 |
| Carlos Watanabe | Jun-01 | Jul-03 |
| César Munehiro Arata | Mai-98 | Mar-03 |
| Claudio Galeno de Araujo Filho | Jun-02 | Dez-03 |
| Cláudio José Carvalho de Andrade | Jul-94 | Dez-94 |
| Cristiane Rembowski Fernandes | Jul-95 | Abr-99 |
| Cristina Haruko Kawamoto | Jun-97 | Out-01 |
| Dalbi Sebastião Arruda Jr. | Dez-95 | Ago-02 |
| Daniela Barone Soares | Mai-97 | Ago-02 |
| Daniele Valadão Levy | Mai-97 | Nov-01 |
| Dercio Santiago Silva Júnior | Jul-94 | Nov-96 |
| Diego Luis Milred | Jun-97 | Out-99 |
| Edison Yu | Mai-98 | Ago-00 |
| Eduardo Fontana Hoffmann | Mai-98 | Mai-00 |
| Fabiana Sandra Eggers | Dez-97 | Mar-01 |
| Fábio Marcel Fossen | Mai-00 | Ago-02 |
| Fernando Octávio Mazza Baumeier | Dez-94 | Set-98 |
| Fernando Quintana Merino | Mai-94 | Mar-99 |
| Filipe Bonetti Alves | Dez-96 | Dez-99 |
| Flávia Marques Barros | Dez-97 | Set-00 |
| Flávio Eduardo Sznajder | Jun-97 | Nov-99 |
| Floriano Paulino da Costa Neto | Dez-95 | Jun-97 |
| Francisco José Bastos Santos | Jul-95 | Nov-96 |
| Gilberto Ribeiro | Jul-94 | Jun-96 |
| Gisele Simões Everett | Mai-96 | Mar-00 |
| Gregor Masini Monteiro de Andrade | Jun-98 | Jan-04 |
| Guilherme Bokel Catta-Preta | Mai-94 | Mai-03 |
| Hans Lin | Mai-98 | Mar-03 |
| Henry Gabay | Mai-96 | Dez-02 |
| Hugo Botelho Barra | Jun-00 | Set-02 |
| Isabel Lustosa Veirano | Mai-96 | Mar-00 |
| Ivo Luis de Sá Freitas Vieitas Jr. | Mai-96 | Mai-99 |
| Jaime Pfaltzgraf Ribeiro | Jul-94 | Jun-03 |
| Jaime Schlittler Silva Filho | Jul-98 | Dez-99 |
| Janaina Martins Soares | Mar-00 | Jul-02 |

Donor Scholars

All of the scholars who have donated at least the original value of their scholarships.

| Bolsistas Alumni | Ano de Formatura Graduation Year | Ano de Quitação Restitution Year |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| João Mauricio Giffoni de Castro Neves | Jan-94 | Out-98 |
| Jorge Guimarães Lorangeira | Mai-98 | Ago-01 |
| Leonardo Goldfeld | Mai-97 | Abr-02 |
| Lissa Collins | Dez-93 | Out-95 |
| Luis Fernando Gustavo de Castro | Jul-96 | Mai-97 |
| Luis Heitor de Queirós Gonçalves | Jul-95 | Ago-97 |
| Luiz Felipe Echenique Wielandt | Dez-94 | Mar-97 |
| Luiz Gustavo Lamego Alves | Jul-94 | Jul-98 |
| Luiz Raul Delgado de Andrade | Dez-93 | Jul-97 |
| Marcelo Amaral Moraes | Jul-94 | Dez-97 |
| Marcelo Faria Parodi | Dez-97 | Dez-02 |
| Marcelo Leite Moura e Silva | Mai-00 | Fev-04 |
| Marcelo Santos Barbosa | Mai-97 | Out-01 |
| Marcelo Santos Ribeiro | Mai-97 | Jan-01 |
| Márcia Andrea de Almeida Wolff | Jul-95 | Abr-04 |
| Marco Simonovitch | Jun-97 | Ago-02 |
| Marcos André Gonçalves de Macedo | Jul-94 | Dez-95 |
| Marcos Fernandes Vianna | Jul-94 | Set-02 |
| Marie Louise Conilh de Beyssac | Jul-95 | Out-01 |
| Marília Artimonte Rocca | Mai-00 | Mai-03 |
| Marilia Artimonte Rocca | Dez-94 | Nov-96 |
| Mario José das Neves | Dez-92 | Dez-96 |
| Mark Mercante Amorim | Mai-96 | Out-99 |
| Martin Jochmann | Mai-95 | Abr-00 |
| Monica Rossi Duarte Neves | Jul-95 | Out-97 |
| Murilo Mattos Chaim | Jun-97 | Ago-98 |
| Nelson Lopes Puccini | Dez-95 | Mai-97 |
| Olavo Hartveld Cunha | Mai-97 | Mai-99 |
| Patrícia Andrade Paviani | Mai-98 | Mar-02 |
| Patricia Regina Verderesi | Mai-98 | Mar-02 |
| Paulo André Piereck da Cunha | Jan-98 | Mar-03 |
| Pedro de Freitas Almeida Bueno Vieira | Jun-98 | Ago-01 |
| Pedro Paulo Alves de Brito | Jun-99 | Ago-03 |
| Peter Lerner Mintzberg | Mai-98 | Set-00 |
| Raul Guimarães Guaragna | Jul-94 | Mar-96 |
| Ricardo Camargo Veirano | Mai-95 | Mai-98 |
| Ricardo de Oliveira Barreto | Dez-92 | Set-00 |
| Ricardo Mollica Jourdan | Jul-00 | Abr-04 |
| Ricardo Tadeu Almeida Cabral de Soares | Mai-95 | Mar-02 |
| Rodolfo Magno de Carvalho Coelho | Mai-95 | Mar-00 |
| Rodrigo Leonardo Anunciato | Dez-99 | Mar-04 |
| Rodrigo Perazzi Musiello | Mai-97 | Jul-00 |
| Ronaldo Veiga Fiorito | Jul-94 | Dez-94 |
| Rosineide Wanderley Tinoco | Dez-97 | Ago-99 |
| Sergio Messias Pedreiro | Mai-96 | Out-98 |
| Stephanie de Souza Mayorkis | Jun-97 | Mar-03 |
| Valéria Marinho Freundt | Jul-94 | Ago-96 |
| Verônica Allende Serra | Mai-97 | Mar-99 |
| William I Wei Tsui | Mai-98 | Jul-02 |



Novos bolsistas e ex-bolsistas.
Um círculo de relações que se
expande a cada ano.

New scholars and alumni.
A circle of relations that
expands each year.

Fernando Merino

Bolsista de 1993, LLM Columbia University
1993 Scholar, LLM Columbia University

Marcelo Moraes

Bolsista de 1993, Intercâmbio University of New México
1993 Scholar, Exchange Program University of New México

Rubens Freitas

Bolsista de 2004, MBA Harvard University
2004 Scholar, MBA Harvard University

Luiz Ricardo Delgado

Bolsista de 2005, Graduação Economia Ibmec – SP
2005 Scholar, Undergraduate Economics Ibmec – SP

Renata dos Santos Queiroz

Bolsista de 2003, Intercâmbio Umea School of Business and Economics
2003 Scholar, Exchange Program Umea School of Business and Economics

Fernando Merino

J.P. Morgan, Brazil

Diretor Jurídico | Legal Director

Ano da Bolsa | Scholarship Year: 1993

Programa | Program: Columbia University – LLM

“ Uma das características marcantes da Fundação é o estabelecimento de um círculo virtuoso entre os bolsistas, com impacto positivo no desenvolvimento de nossa sociedade. Isto decorre de alguns princípios básicos adotados pela Fundação, como, por exemplo, com o compromisso que o bolsista assume em doar de volta para a instituição o valor da bolsa que recebeu para que possa ser reutilizado na concessão de novas bolsas ou no desenvolvimento das atividades da Fundação, na participação dos ex-bolsistas no processo de seleção dos candidatos e na expansão das oportunidades profissionais gerada pelo grupo dos ex-bolsistas. ”

“ One of Fundação’s most marking characteristics is the establishment of a “virtuous circle” among its scholars, which creates positive impact for the development of our society. This philosophy comes from the basic principals adopted by Fundação, such as the commitment that scholars assume to donate the original value of the award received to be reutilized in the concession of new scholarships, the development of the institution’s activities, the participation of alumni in the candidate selection process, and the expansion of professional opportunities generated by the group of alumni. ”

Relatórios Financeiros

Os seguintes relatórios financeiros auditados, contemplam o período de janeiro a dezembro 2004.

Balanço Patrimonial

| Ativo 2004 | Reais |
|-----------------------------------|------------|
| Circulante | |
| Disponibilidades | 121.618 |
| Caixa, banco e aplicações | 643.441 |
| Realizável a curto prazo | |
| Adiantamentos diversos | 2.441 |
| Compromisso com bolsas concedidas | 353.890 |
| Realizável a longo prazo | |
| Compromisso com bolsas concedidas | 93.980 |
| | 1.215.370 |
| Permanente | |
| Imobilizado | 92.421 |
| Obras de arte | 10.331.680 |
| Depreciações e amortizações | (34.376) |
| | 10.389.725 |
| Total do ativo | 11.605.095 |

| Passivo e Patrimônio Social 2004 | Reais |
|---|------------|
| Circulante | |
| Encargos sociais | 12 |
| Contas a pagar | 393.645 |
| Bolsas de estudo a pagar | 172.536 |
| Provisões sobre folha de pagamento | 51.803 |
| Seguros a apropriar | - |
| | 617.996 |
| Patrimônio Líquido | |
| Patrimônio social | 11.170.462 |
| Resultado do exercício | (183.363) |
| | 10.987.099 |
| Total do passivo e patrimônio social | 11.605.095 |

Financial Statements

The following audited financial statements cover the period from January through December 2004.

Balance Sheet*

| Assets 2004 | US Dollars |
|---|---------------------|
| Current Assets | |
| Cash and Cash equivalents | 288,701.00 |
| Advances | 921.00 |
| Commitment to scholarships granted | 133,543.00 |
| Long-Term Assets | 35,465.00 |
| Commitment scholarships granted | |
| | 458,630.00 |
| Permanent Assets | |
| Property, plant and equipment | 34,875.00 |
| Work of Art | 3,898,747.00 |
| Depreciation and Amortization | (12,972.00) |
| | 3,920,650.00 |
| Total | 4,379,280.00 |
| | |
| Liabilities and Stakeholder's Equity 2004 | US Dollars |
| Current Liabilities | |
| Labor charges | 5.00 |
| Accounts payable | 148,545.00 |
| Scholarship payable | 65,108.00 |
| Payroll provisions | 19,548.00 |
| Insurance to appropriate | - |
| | 233,206.00 |
| Stakeholder's Equity | |
| Net worth | 4,215,268.00 |
| Net profit | (69,194.00) |
| | 4,146,074.00 |
| Total | 4,379,280.00 |

* In December of 2003 the exchange rate was US\$ 1 = R\$ 2,95

Demonstração de Resultado

| Receitas 2004 | Reais |
|---|------------------|
| Receitas | |
| Doações para o Programa de Bolsas | 1.204.474 |
| Doações para a Coleção Brasileira | 285.589 |
| Doação de obras de arte | |
| Recebimento de direitos autorais | - |
| Receitas financeiras | 97.759 |
| Outras | - |
| | 1.587.822 |
| Despesas | |
| Operacionais | |
| Bolsas de estudo | 691.235 |
| Coleção Brasileira | 159.308 |
| Outras despesas operacionais (bolsas de estudo) | 38.210 |
| | 888.753 |
| Administrativas | |
| Salários e benefícios | 389.473 |
| Encargos sociais | 140.242 |
| Despesas administrativas - Bolsas de Estudo | 50.360 |
| Despesas administrativas - Coleção Brasileira | 63.350 |
| Despesas financeiras/tributárias | 12.041 |
| Serviços de terceiros | 216.676 |
| Depreciações | 10.290 |
| | 882.432 |
| Superávit do exercício | (183.363) |

Income Statement*

| Income 2004 | US Dollars |
|---|--------------------|
| Income | |
| Donations - Scholarship Program | 454,518.00 |
| Donations - Coleção Brasileira | 107,769.00 |
| Donations - works of art | |
| Copyright Income | - |
| Financial Income | 36,891.00 |
| Others | - |
| | 599,178.00 |
| Expenses | |
| Operating | |
| Scholarship | 260,843.00 |
| Coleção Brasileira | 60,116.00 |
| Others operating expenses (scholarship) | 14,419.00 |
| | 335,378.00 |
| Administrative | |
| Salaries and benefits | 146,972.00 |
| Labor charges | 52,922.00 |
| Administrative expenses | 19,001.00 |
| Other expenses | 23,907.00 |
| Tributary expenses | 4,544.00 |
| Third-party services | 81,765.00 |
| Depreciation | 3,883.00 |
| | 332,994.00 |
| Surplus of period | (69,194.00) |

* Average exchange rate in 2003 was US\$ 1 = R\$ 2,86

Conselho Curador e Administração

Board of Trustees and Administration

Conselho Curador *Fundadores*
Board of Trustees *Founders*

Jorge Paulo Lemann
Carlos Alberto da Veiga Sicupira
Marcel Herrmann Telles

Anna Victória Lemann Osório
Antônio Carlos Augusto Ribeiro Bonchristiano
Bianka Cristine Van Hoegaerden Herrmann Telles
Cecília de Paula Machado Sicupira
José Ephim Mindlin
Paulo César Castello Branco Chaves de Aragão

Administração
Administration

Elatia Abate
Diretora Executiva | Executive Director

Andreanna Maia
Gerente do Programa de Bolsas | Manager, Scholarship Program

Andrea Bongioanni
Controller

Diretores
Directors

André Reginato
Antônio Carlos Augusto Ribeiro Bonchristiano
Cláudio Maurício Freddo
Marcelo Barbosa

Agradecimentos Especiais

Special Acknowledgements

Ex-bolsistas
entrevistadores
Processo Seletivo 2005

Alumni Interviewers for
2005 Selection Process

Alberto Winkler Blanco
Alexandre de Wilde
André Reginato
Bruno Pessoa Serapião
Carlos Myiaki
Claudio Andrade
Colin Butterfield
Danilo Gamboa
Fábio Fossen
Fábio Santiago
Fernando Merino
Isabel Lustosa Veirano
Marcelo Barbosa
Marcelo Condé
Marcelo Moraes
Marcelo Parodi
Mateus Bandeira
Ricardo Arantes
Ricardo Mollica
Veronica Allende Serra

Auxílio especial durante o
Processo Seletivo 2005
Special assistance during
the 2005 Selection Process

Priscila Fernandes Ribeiro

Relatório Anual
Annual Report

Cláudio Maurício Freddo e Katherine Miller
Revisão Ortográfica/Text revisions

Manutenção do Website
Website Maintenance

Gilberto Augusto Almeida

Design gráfico e
editoração eletrônica

Graphic design
and Publishing

Via Imprensa

Pré-imprensa
e impressão

Pre-press and
printing

Corset Gráfica

Impresso em papel
couchê fosco 150 g
e Duo Design 300 g

Printing on fosco paper
"couchê" 150 g and
Duo Design 300 g

O papel para a produção
deste relatório foi doado pela
Suzano Papel e Celulose

The paper for the production
of this report was donated by
Suzano Pulp and Paper.

