

**Prezados Acionistas,** Apresentamos, a seguir, relatório da administração e demonstrações contábeis da Companhia relativas ao período de 03 de maio a 31 de dezembro de 2011. Os diretores da Companhia, neste ato, declaram que revisaram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes assim como revisaram, discutiram e concordam com as demonstrações contábeis apresentadas. O modelo de negócios integrado permitirá atuar com presença nacional e internacional, ao mesmo tempo em que buscará e preservará as singularidades e características regionais de cada Empresa. Acreditamos que tal condição, aliada à nossa administração, que é integrada por membros experientes na condução de negócios de grande complexidade, envolvendo a aquisição e gestão de diversas empresas, bem como atuantes no mercado de turismo, permitirá a adoção e manutenção dos mais altos padrões de governança corporativa na condução dos negócios da Companhia e das Empresas, capacitando-nos a ser uma empresa com grande potencial de crescimento e um dos líderes na consolidação do setor de turismo no Brasil e Exterior.

**Balanco patrimonial em 31/12/2011 (Valores expressos em Reais)**

ATIVO	Nota explicativa	31/12/2011
<b>Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	3	83.319
<b>Não circulante</b>		
Direitos de permutas	4	144.314
Direitos de compras	5	4.000.000
		<b>4.144.314</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>4.227.633</b>

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	31/12/2011
<b>Circulante</b>		
Obrigações por compra de ações	6	4.053.319
		<b>4.053.319</b>
<b>Patrimônio líquido</b>		
Capital social		30.000
Reservas capital	7	144.314
		<b>174.314</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>4.227.633</b>

**Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis em 31/12/2011** (Em reais, centavos eliminados, exceto quando de outra forma mencionado) de controlada será mensurado pelo valor dos ativos cedidos ou passivos assumidos na data da aquisição. O montante do custo de aquisição que ultrapassar o valor contábil dos ativos líquidos da controlada adquirida será registrado como **ágio**. **2.2.4. Passivo circulante e não circulante:** Os passivos circulantes e não circulantes quando incorrerem serão demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data do balanço patrimonial. Não foram calculados valores presentes das passivas (AVP), por não ser aplicável. **2.2.5. Plano de opções de compra de ações:** Os efeitos do plano de opções de compra de ações serão calculados com base no valor na data das concessões das opções (outorga) e reconhecidos no balanço patrimonial e demonstração de resultados em base *pro-rata*, pelo período de *vesting* de cada concessão (conforme nota explicativa 7.4). **2.2.6. Transações com partes relacionadas:** A Companhia realizou transações com "Holding" Brasil Travel Administração e Participações S.A., necessárias ao processo de estruturação societária (vide Notas Explicativas 4.2 e 10). As referidas transações foram realizadas em condições e bases comerciais com aquelas praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações. **2.2.7. Imposto de renda e contribuição social e impostos:** Companhia utilizará o regime de apuração do lucro presumido, o qual se subordina ao volume total de receita bruta auferida por trimestre. Para determinação da base de cálculo do Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e da Contribuição Social sobre Lucro Líquido (CSLL) aplicava-se o percentual de 32% sobre a receita bruta, acrescendo-se as receitas financeiras. Os referidos tributos eram calculados a alíquotas de 15%, mais adicional de 10% para IRPJ e 9% para CSLL, respectivamente, sobre a base apurada. As alíquotas de PIS e COFINS eram de 0,65% e 3%, respectivamente, incidentes apenas sobre as receitas. **3. Caixa e equivalente de caixa:**

Descrição	31/12/2011
Caixa	100
Banco	83.219
	<b>83.319</b>
<b>Total</b>	<b>83.319</b>
<b>4. Direitos de permutas:</b>	
Empresas	72.157
Holding (Fip Dalty)	72.157
	<b>144.314</b>
<b>Total</b>	<b>144.314</b>

Os direitos de permutas foram registrados com base nos custos históricos das ações mantidas em tesouraria, conforme instrumentos particulares assinados com os Sócios Fundadores das Empresas e com a Holding. **4.1. Permutas com sócios fundadores das Empresas:** No período compreendido entre 01 a 31 de dezembro foram permutadas 721.572 ações ao custo patrimonial das ações da Companhia de R\$ 0,10 (dez centavos de reais) que totalizaram R\$ 72.157 conforme segue:

	Data contrato permuta	Qtd. Ações Brasil Travel	Qtd. Ações permutadas Brasil Travel
<b>Agência Turismo</b>			
Agência Tourstar Ltda. (Tourstar Consolidadora)	01/09/2011	3.154	
Belvitur Viagens Ltda.	01/09/2011	18.562	
Bremunter Agência de Turismo Ltda.	28/09/2011	31.154	
Casablanca Turismo Corporativo Ltda. - EPP	01/09/2011	406	
Casablanca Turismo e Lazer Ltda. EPP	01/09/2011	5.955	
Casablanca Turismo e Viagens Ltda.	01/09/2011	20.302	
Casablanca Turismo Empresarial Ltda. EPP	01/09/2011	406	
E-HTL Reserva Online de Hotéis Ltda.	01/09/2011	5.884	
Filgen Agência de Viagens e Turismo e Eventos Ltda. - ME	01/09/2011	3.596	
Grand/Olinda Corretora de Seguros Ltda.	01/09/2011	3.485	
Intercontinental Viagens e Turismo Ltda.	01/09/2011	21.038	
L.V. Operadora de Viagens e Turismo Ltda.	01/09/2011	1.110	
LHSR Viagens e Turismo Ltda. (Bravo Viagens)	01/09/2011	1.939	
Litoral Verde Operadora de Viagens e Turismo Ltda. - ME	01/09/2011	13.872	
LVSF Agência de Viagens e Turismo Ltda. - EPP	01/09/2011	1.100	
Porto Brasil Viagens e Turismo Ltda.	01/09/2011	4.500	
Promotional Travel Viagens e Turismo Ltda.	30/09/2011	18.692	
R&C Transportes Ltda. - EPP (Tour Azul)	01/09/2011	4.992	
Riotravel Turismo Ltda.	01/09/2011	3.385	
RPTUR Viagens e Turismo Ltda.	01/09/2011	808	
Shopping Tour Câmbio e Turismo Ltda. - EPP	01/09/2011	15.231	
Tagatur Turismo Ltda.	01/09/2011	1.539	
Tourlines Viagens e Turismo Ltda.	01/09/2011	11.769	
Transamérica Turismo Ltda.-EPP	01/09/2011	5.846	721.572
TripService Agência de Viagens e Turismo Ltda. - EPP	01/09/2011	3.615	
Unitor Turismo Universal Ltda. - EPP	01/09/2011	1.246	
Visual Turismo Ltda.	30/09/2011	52.962	
Voel Inter Viagens e Turismo Ltda. - EPP (ITM Agência de viagens)	01/09/2011	462	
WCB SISTEMAS DE INFORMACÃO Ltda.	28/09/2011	1.384	
Aerotur Serviços de Viagens Ltda. - ME.	18/10/2011	10.121	
Agência Aerotur Ltda.	18/10/2011	1.648	
Central de Intercâmbio Viagens Ltda.	18/10/2011	57.692	
Mappa Viagens e Turismo Ltda. - EPP	24/10/2011	4.237	
Plus Viagens	25/10/2011	12.462	
Visão Turismo Ltda.	25/10/2011	1.384	
Ambiental Viagens e Turismo Ltda.	17/11/2011	7.308	
AR Assessoria e Consultoria em Câmbio e Comércio Exterior Ltda.	18/11/2011	41.539	
Copastur Viagens e Turismo Ltda.	07/11/2011	27.769	
Corporate Travel Viagens e Turismo Ltda.	07/11/2011	6.769	
Costa Brava Turismo Ltda. - EPP	21/11/2011	6.923	
G8 Serviços Especiais de Viagens Ltda.	07/11/2011	154	
JB Turismo Ltda. - ME (Time Tour)	21/11/2011	1.442	
Paradise	21/11/2011	15.000	
Renova Serviços Auxiliares em Operações Internacionais Ltda.	18/11/2011	7.692	
Salvatur - Salvador Turismo Ltda.	03/11/2011	7.846	
Valverde Agência de Viagens e Turismo Ltda.	14/11/2011	20.769	
Vumm Turismo Ltda.	21/11/2011	30.769	
Classic Viagens e Turismo Ltda. - EPP	21/11/2011	6.923	
APG-Íntegra Empreendimentos e Participações Ltda. (Gapnet)	21/11/2011	192.308	

**4.2. Com a "Holding" Brasil Travel Administração e Participações S.A.:** Os direitos permutados entre a Companhia e a Holding referem-se aos direitos adquiridos pelos contratos de compra e venda realizados pela Holding, referente aos 49,99% representativas das quotas do capital social, não podendo haver qualquer diferença quando tais movimentos se verificarem. Foram permutadas 721.572 ações ao custo patrimonial das ações da Companhia de R\$ 0,10 (dez centavos de reais) que totalizaram R\$ 72.157 conforme segue:

Partes Relacionadas	Data Contrato Permuta	Qtd. Ações Brasil	Qtd. Ações permutadas Brasil
Brasil Travel Administração e Participações S.A.	01/09/2011	156.625	
Brasil Travel Administração e Participações S.A.	28/09/2011	32.538	
Brasil Travel Administração e Participações S.A.	30/09/2011	71.654	
Brasil Travel Administração e Participações S.A.	18/10/2011	69.461	
Brasil Travel Administração e Participações S.A.	24/10/2011	4.237	
Brasil Travel Administração e Participações S.A.	25/10/2011	13.846	
Brasil Travel Administração e Participações S.A.	03/11/2011	7.846	721.572
Brasil Travel Administração e Participações S.A.	07/11/2011	55.307	
Brasil Travel Administração e Participações S.A.	14/11/2011	154	
Brasil Travel Administração e Participações S.A.	17/11/2011	7.308	
Brasil Travel Administração e Participações S.A.	18/11/2011	49.231	
Brasil Travel Administração e Participações S.A.	21/11/2011	253.365	

**Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis**

de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis da Companhia, para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos da empresa. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

a ele ligadas, serviços prestados no âmbito da Oferta, a Companhia pagará aos auditores o valor de R\$ 1,15 milhão, dos quais R\$ 0,5 milhão é vinculado a serviços de auditoria das nossas demonstrações contábeis individuais e consolidadas; R\$ 0,4 milhão é vinculado aos serviços de diligência nas aquisições das Agências; e R\$ 0,25 milhão é vinculado à emissão de carta de conforto para as Agências. Adicionalmente, a política adotada atende aos melhores princípios de governança que preservam a independência do auditor de acordo com critérios internacionalmente aceitos, quais sejam: o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste. Desde janeiro de 2012, os acionistas iniciaram os aportes financeiros visando a operacionalização do projeto.

São Paulo, 11 de março de 2012

**A Administração**

**Demonstração das mutações do patrimônio líquido para o período compreendido entre 03/05/2011 e 31/12/2011** (Valores expressos em Reais)

	Capital social	Reserva de capital	Total
Constituição da companhia	1.000	1.000	2.000
Aumento de capital	29.000	270.900	299.900
Recupera de ações		(270.900)	(270.900)
Saldo permutadas		144.314	144.314
<b>Açoes em 31/12/2011</b>	<b>30.000</b>	<b>144.314</b>	<b>174.314</b>

**Demonstrações dos fluxos de caixa para o período compreendido entre 03/05/2011 e 31/12/2011** (Valores expressos em Reais)

	31/12/2011
<b>Flx. de caixa das ativ. de financ. com acionistas</b>	
Integração capital	30.000
Aumento/(diminuição)passivos	53.319
<b>Caixa liq. gerado pelas ativ. de financ. com acionistas</b>	<b>83.319</b>
<b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>83.319</b>
Caixa no início do período	83.319
Caixa no final do período	<b>83.319</b>

Em 30 de novembro de 2011, a Holding celebrou com o **Fundo de Investimento em Participações Dalty (FIP Dalty)** um contrato de cessão de direitos e obrigações, por meio do qual transferiu a totalidade de suas ações detidas no capital social da **Brasil Travel Turismo**, bem como, as obrigações relativas aos contratos de compra e venda com os Sócios Fundadores das Empresas.

Partes Relacionadas	Data Contrato Permuta	Qtd. Ações permutadas Brasil Travel Turismo
Fdo de Investimento em Participações Dalty (FIP Dalty)	30/11/2011	722.572

**5. Direitos de Compras:** Em 11 de novembro de 2011, foi celebrado com os Fundadores da **RENOVA HOLDING FINANCEIRA S.A. ("Renova")** um Contrato de Compra e Venda condicionada a **Cláusula Resolutiva**, da totalidade das ações de emissão da **Renova**, correspondente a 1.402.000 ações sendo 706.000 ações preferenciais e 706.000 ações ordinárias pelo preço certo e ajustado de R\$4.000.000 (principal + ágio), todas livres e desembaraçadas de quaisquer Ônus e, a Companhia assumirá o controle de 100% (cem por cento) das ações representativas do capital social da **Renova**. O contrato está condicionado a cláusula suspensiva de realização da Oferta Pública (IPO).

**6. Outras Obrigações:**

Descrição	31/12/2011
Obrigações por compra de ações	4.000.000
Recupera de ações	53.319
<b>Total</b>	<b>4.053.319</b>

A obrigação no valor R\$4.000.000 refere-se à contrapartida do Direito de Compra, nota explicativa nº 4, celebrado entre a Companhia e os Fundadores da **Renova** por meio do contrato assinado em 21 de novembro de 2011. A liquidação da obrigação está condicionada a cláusula suspensiva de realização da Oferta Pública (IPO). A obrigação no valor de R\$ 53.319 refere-se ao saldo remanescente do total de R\$270.900 correspondentes a recupera de 1.999.000 ações das ações de titularidade da Brasil Travel Administração e Participação S.A. **7. Patrimônio líquido:** **7.1. Capital social:** O capital social da Companhia é de R\$30.000 e está representado por 1.555.558 de ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. Na abertura do capital os recursos líquidos da Oferta Primária serão destinados à conta de capital social da **Renova** por meio do contrato assinado em 21 de novembro de 2011. A liquidação da obrigação está condicionada a cláusula suspensiva de realização da Oferta Pública (IPO). A obrigação no valor de R\$ 53.319 refere-se ao saldo remanescente do total de R\$270.900 correspondentes a recupera de 1.999.000 ações das ações de titularidade da Brasil Travel Administração e Participação S.A. **7.2. Reservas capital:** a) Em AGE realizada em 16/08/2011, foi deliberado o aumento de capital com a emissão de 1.999.000 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal ao preço de R\$ 199.900 dos quais R\$ 19.900 foram destinados à conta de capital social e R\$ 180.900 foram destinados à conta de ágio na emissão de ações; b) Em AGE realizada em 31/08/2011, foi deliberado o aumento de capital com a emissão de 1.000.000 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal ao preço de R\$ 100.000 dos quais R\$ 10.000 foram destinados à conta de capital social e R\$ 90.000 foram destinados à conta de ágio na emissão de ações; c) A Companhia nas respectivas datas 16/08/2011 e 31/08/2011 utilizou a totalidade de suas reservas para recomprar 2.999.000 ações, totalizando R\$ 270.900. **7.3. Ações em tesouraria:** a) Em AGE realizada em 16/08/2011, foi deliberado a recompra de 1.999.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal ao preço de R\$ 180.900 com utilização dos saldos de reservas; b) Em AGE realizada em 31/08/2011, foi deliberado a recompra de 1.000.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal ao preço de R\$ 90.000 com utilização dos saldos de reservas; c) No dia 03 de setembro de 2011 a Companhia Permutou, 1.443.144 ações ao valor de R\$ 144.314,00; d) Em AGE realizada em 29/11/2011, foi deliberado o cancelamento de 1.444.442 ações ordinárias mantidas em tesouraria.

	31/12/2011	Qtd.	% Part.
Ações em Tesouraria		111.444	7,16%
Fip Dalty		722.572	46,45%
Sócios Fundadores Agências		721.572	46,39%
<b>Saldo</b>		<b>1.555.558</b>	<b>100,00%</b>

A Companhia pode aumentar o seu capital social independente de reforma estatutária, até o limite de 200.000 ações, mediante a emissão de ações ordinárias. **7.4. Plano de opções para compra de ações:** Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29 de novembro de 2011, os acionistas aprovaram o Plano de Opção de Compra de Ações ("Plano") em benefício de nossos empregados ("Beneficiários"). As condições específicas para a outorga e exercício dos direitos de compra pelos Beneficiários serão estabelecidas em contratos celebrados entre nós e cada um dos Beneficiários. Qualquer outorga e exercício dos direitos de opção de compra de nossas Ações pelo Beneficiários poderá ocasionar diluição adicional para os acionistas no futuro. **7.5. Bônus de subscrição:** Dentro do limite do capital autorizado, o Conselho de Administração poderá deliberar a emissão de bônus de subscrição. Em 27 de novembro de 2011, o Conselho de Administração aprovou a alteração e grupamento dos Bônus de Subscrição, na proporção de 5 (cinco) para 1 (um), de forma os Bônus de Subscrição, representados por 12 (doze) certificados, conferem ao seu titular, cada um, o direito à subscrição de 7.695 (sete mil, seiscentas e noventa e cinco) ações ordinárias da Companhia, até 31 de março de 2014. O preço unitário das ações emitidas no exercício do Bônus de Subscrição será de R\$ 0,10 por ação. Na data deste Prospecto, a totalidade dos bônus de subscrição emitidos pela Companhia era de titularidade da Holding. **7.6. Restrições à negociação de Ações (Lock-up):** Independentemente do disposto nas normas regulamentares e dos compromissos assumidos pelos Acionistas perante a BM&FBOVESPA, os Acionistas, não poderão realizar quaisquer transferências de ações vinculadas, exceto se em conformidade com as seguintes regras ("Lock-up Negocial"): Os Acionistas deverão respeitar os prazos de até cinco e as quantidades em percentuais até 20% anual, podendo transferir ou realizar ações vinculadas de sua titularidade, contadas a partir da realização da Oferta. **7.7. Dividendos:** O lucro líquido do exercício terá a seguinte destinação: I - 5% (cinco por cento) será aplicado na constituição da reserva legal até o limite de 20% (vinte por cento) do capital social; II - 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido ajustado na forma do artigo 202 da Lei Federal nº 6.404/76, sendo destinados ao pagamento dos dividendos obrigatórios; III - No exercício em que os lucros a realizar ultrapassarem o total do lucro líquido deduzido das parcelas previstas pelos artigos 193 a 196 da Lei Federal nº 6.404/76, a Assembleia Geral poderá, por proposta do Conselho de Administração, declarar o excesso a constituição de reserva de lucros a realizar; IV - Até o saldo remanescente poderá ser destinado a reserva para o aumento do capital social. Nos termos do que dispõe o artigo 190 da Lei 6.404/76, a Assembleia Geral que aprovar as contas do exercício social poderá determinar a distribuição de até 10% (dez por cento) do resultado do exercício social, após os ajustes determinados pelo artigo 189 da Lei 6.404/76, aos administradores da Companhia, como participação nos lucros sociais. Nesse caso, cumprirá ao Conselho de Administração fixar os critérios de atribuição aos administradores de participação nos lucros. **8. Instrumentos financeiros:** Os instrumentos financeiros utilizados pela Companhia são de data-base destas demonstrações contábeis restrin-gidos às caixas e equivalentes de caixa, estando reconhecidos nas demonstrações contábeis pelos critérios descritos na nota explicativa nº 03. A Companhia não possui instrumentos financeiros derivativos ou quaisquer outros ativos de riscos. **9. Gestão de riscos:** Em virtude da Companhia está em fase inicial de operação, portanto, não há plano formal de gestão de riscos. A Companhia pretende implantar pós-liquidação da Oferta controles para mitigação de riscos operacionais, de liquidez e de mercado. **10. Outros eventos:** **10.1. Outros Direitos e Investimentos:** **10.1.1. Direitos:** Em 20 de dezembro de 2011 foi celebrado com a Assetur Assessoria Viagens e Turismo Ltda. contrato de cessão e transferência de marca e outras vantagens da marca "STB Stella Barros Turismo" pelo valor em Reais a US\$6.500.000 sob a **Condição Resolutiva** e com vigência e validade deste contrato até 15 de julho de 2012 para realização da Oferta Pública, caso não ocorra a Oferta, as contratantes não se obrigam com qualquer tipo de custo ou indenização. **10.1.2. Direitos Internacionais:** Em 21 de novembro de 2011, foi celebrado com a **Diret's Jet Tours Corp.** Opção de Compra para aquisição de todos os ativos de seus negócios operados como Pegasus Transportation. Temos a intenção de exercer referida Opção de Compra após a liquidação financeira da Oferta, quando a Pegasus Transportation fará parte de nosso grupo econômico. Sediada na cidade de Orlando, nos Estados Unidos, a Pegasus Motorcoaches ("Pegasus"), foi fundada em 1994 e atua no segmento Receptivo, tanto no mercado nacional (Estados Unidos) quanto no mercado internacional. O referente contrato está condicionado a cláusula suspensiva de não realização da Oferta. **11. Eventos subsequentes:** Em 30 de janeiro de 2012, a Companhia obteve o registro de companhia aberta na CVM. Em 09 de fevereiro de 2012, a companhia optou por cancelar a oferta pública de ações devido a condições adversas de mercado, mantendo, contudo, o registro de companhia aberta. Nos termos dos Contratos de Permuta realizados entre a Brasil Travel, Holding e Sócios Fundadores das Empresas, o evento da oferta pode ser estendido para até 450 dias contados da data da assinatura do Contrato. **12. Revisão do relatório do auditor e aprovação:** Os abaixo assinados, integrantes da Diretoria Executiva da Companhia DECLARAM, nos termos do Artigo 25 parágrafo 1º itens V e VI da Instrução CVM 480 de 07/12/2009 que: I - Com base em meu conhecimento, no planejamento apresentado pelos auditores e nas discussões posteriores sobre os resultados de auditoria, concordo com as opiniões expressas no Relatório do Auditor elaborado pela BDO Auditores Independentes não havendo qualquer discordância; II - Revisamos este relatório das demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011, de acordo com as normas contábeis internacionais reconhecidas que tais Demonstrações refletem adequadamente todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira correspondentes ao período apresentado.

São Paulo, 29 de março de 2012

Diretoria	
Marco Antonio Rosado França	Diretor Financeiro
Paulo Cesar Bastos Castello Branco	Diretor Presidente
Pedro Duarte Guimarães	Presidente do conselho
Jacqueline Martins de Oliveira	Controladora - CRC 15P289972/O-1

**BDO**  
**BDO RSC Auditores Independentes SS**  
 CRC 15P 013846/O-1  
**Jairo da Rocha Soares**  
 Contador CRC ISP 120.458/O6

**Victor Henrique Fortunato Ferreira**  
 Contador CRC ISP 223.326/O-3

**Os Administradores e Acionistas da Brasil Travel Turismo e Participações S.A.** São Paulo-SP. Examinamos as demonstrações contábeis da **Brasil Travel Turismo e Participações S.A. ("Companhia")**, em 31 de dezembro de 2011, e as respectivas demonstrações das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondentes ao período da administração entre 03 de maio de 2011 (data da constituição) a 31 de dezembro de 2011, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas. **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis:** A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. **Responsabilidade dos auditores independentes:** Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis da Companhia, para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos da empresa. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.