

(Em euros)

Código das contas	Passivo	30 de Junho de 2006
<b>Capital do fundo</b>		
61	Unidades de participação .....	5 808 496,52
62	Variações patrimoniais .....	264 552,78
64	Resultados transitados .....	26 880 907,04
65	Resultados distribuídos .....	(24 483 124,69)
66	Resultados líquidos do período .....	2 906 486,21
<i>Total do capital do fundo .....</i>		<u>11 377 317,86</u>
<b>Contas de terceiros</b>		
423	Comissões e outros encargos a pagar .....	0
424+...+429	Outras contas de credores .....	216 433,36
432	Empréstimos não titulados .....	4 245 540
44	Adiantamentos por venda imóveis .....	5 245 585,17
<i>Total dos valores a pagar .....</i>		<u>9 707 558,53</u>
<b>Acréscimos e diferimentos</b>		
53	Acréscimos de custos .....	6 437 461,96
56	Receitas com provimento diferido .....	126 843,99
58	Outros acréscimos e diferimentos .....	551 437,75
<i>Total das regularizações passivas .....</i>		<u>7 115 743,70</u>
<i>Total do passivo .....</i>		<u>28 200 620,09</u>
Valor unitário da unidade de participação .....		9,770 1
O Conselho de Administração: ( <i>Assinaturas ilegíveis.</i> ) — O Responsável pela Informação, ( <i>Assinatura ilegível.</i> )		3000211337

**GEF — GESTÃO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS, S. A.****Fundo de Investimento Fechado GEF3**

Amoreiras, torre 2, 17.º, 1070-102 Lisboa

**Capital social: € 1 160 000**Matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o n.º 1291.  
Contribuinte n.º 502318988.**Balanço**

(Em euros)

Código das contas	Activo	30 de Junho de 2006		
		Activo bruto	MV/mv/P	Activo líquido
<b>Activos imobiliários</b>				
31	Terrenos .....	27 087 436,71	4 332 496,98	31 419 933,69
34	Adiantamento por conta de imóveis .....	0	0	0
<i>Total de activos imobiliários ...</i>		<u>27 087 436,71</u>	<u>4 332 496,98</u>	<u>31 419 933,69</u>
<b>Carteira de títulos e participações</b>				
24	Unidades de participação .....	0	0	0
<i>Total da carteira de títulos e participações .....</i>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Contas de terceiros</b>				
413+...+419	Outras contas de devedores .....	4 000	0	4 000
<i>Total dos valores a receber .....</i>		<u>4 000</u>	<u>0</u>	<u>4 000</u>
<b>Disponibilidades</b>				
11	Caixa .....	200	0	200
12	Depósitos à ordem .....	28 741,47	0	28 741,47
13	Depósitos a prazo e com pré-aviso .....	16 625 000	0	16 625 000
<i>Total das disponibilidades .....</i>		<u>16 653 941,47</u>	<u>0</u>	<u>16 653 941,47</u>

(Em euros)

Código das contas	Activo	30 de Junho de 2006		
		Activo bruto	MV/mv/P	Activo líquido
<b>Acréscimos e diferimentos</b>				
51	Acréscimos de proveitos .....	31 924,89	0	31 924,89
52	Despesas com custo diferido .....	0	0	0
58	Outros acréscimos e diferimentos .....	0	0	0
	<i>Total dos acréscimos e diferimentos activos .....</i>	<u>31 924,89</u>	<u>0</u>	<u>31 924,89</u>
	<i>Total do activo .....</i>	<u>43 777 303,07</u>	<u>4 332 496,98</u>	<u>48 109 800,05</u>
Total do número de unidades de participação .....				2 500 000

(Em euros)

Código das contas	Passivo	30 de Junho de 2006	
<b>Capital do fundo</b>			
61	Unidades de participação .....		12 500 000
62	Variações patrimoniais .....		0
64	Resultados transitados .....		( 93 405,55)
65	Resultados distribuídos .....		(33 520 000 )
66	Resultados líquidos do período .....		33 616 453,61
	<i>Total do capital do fundo .....</i>		<u>12 503 048,06</u>
<b>Contas de terceiros</b>			
423	Comissões e outros encargos a pagar .....		0
424+...+429	Outras contas de credores .....		26 174 223,73
432	Empréstimos não titulados .....		1 563 665,27
44	Adiantamentos por venda imóveis .....		0
	<i>Total dos valores a pagar .....</i>		<u>27 737 889</u>
<b>Acréscimos e diferimentos</b>			
53	Acréscimos de custos .....		3 671 634,78
56	Receitas com provimento diferido .....		0
58	Outros acréscimos e diferimentos .....		4 197 228,21
	<i>Total dos acréscimos e diferimentos passivos .....</i>		<u>7 868 862,99</u>
	<i>Total do passivo .....</i>		<u>48 109 800,05</u>
Valor unitário da unidade de participação .....			5,001 2

O Conselho de Administração: (*Assinaturas ilegíveis.*) — O Responsável pela Informação, (*Assinatura ilegível.*) 3000211335

### NAVEGATOR — SOCIEDADE GESTORA DE FUNDOS DE TITULARIZAÇÃO DE CRÉDITO, S. A.

Sede: Rua de Castilho, 20, 1250-069 Lisboa

Capital social: € 7 500 000

Matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o n.º 12 606.  
Contribuinte n.º 505849240.

#### Balanço em 31 de Março de 2006

(Em milhares de euros)

Código das contas	Activo	Ano			Ano anterior
		Activo bruto	Amortizações e provisões	Activo líquido	
10+11+130	1 — Caixa e disponibilidades em bancos centrais .....	0		0	
12+13-130	2 — Disponibilidades à vista sobre instituições de crédito .....	13 002 944,66		13 002 944,66	10 891 019,43