

(Em euros)

Código das contas	Activo	30 de Junho de 2006		
		Activo bruto	MV/mv/P	Activo líquido
Acréscimos e diferimentos				
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	
Capital do fundo			
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>
Contas de terceiros			
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>
Acréscimos e diferimentos			
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

(Em milhares de euros)

Código das contas	Activo	Ano			Ano anterior
		Activo bruto	Amortizações e provisões	Activo líquido	
20+21+280+281+2880+ +2881+2890+2891-29 000- -29 001-29 010-2951	3 — Outros créditos sobre instituições de crédito	0		0	
16+22+23+282+283+287+ +2882+2883+2887+ +2892+2893+2897-29 002- -29 003-29 012-29 013- -29 017-2952	4 — Créditos sobre clientes	0		0	
240+241+245+2480+250+ +251+2580+26+2840+2884+ +2894-290 140-2920-2921- -2925-2953	5 — Obrigações e outros títulos de rendimento fixo	0	0	0	
2400+2401+2410+2500+ +2501+2510+2600+2601+ +2610+2840+2884+ +2894290140-29200-29210- -2925-2953	a) Obrigações e outros títulos de rendimento fixo — De emissores públicos	0	0	0	
2402+2411+2412+245+255+ +2480+2502+2511+2512+ +2580+2602+2611+2840+ +2844+2894-290 140- -29 209-29 219-2925-2953	b) Obrigações e outros títulos de rendimento fixo — De outros emissores				
2480+2580	(Dos quais: Obrigações próprias)				
243+244+245+255+2481- -24 810+2490-2491+253+ +254+2581-25 810+2841- -290 141-291-2923-2924- -2925-2953+5624 (dev)	6 — Acções e outros títulos de rendimento fixo	0	0	0	
400-490 401-491	7 — Participações				
	8 — Partes de capital em empresas ligadas				
41+460+4690-481	9 — Imobilizações incorpóreas	79 451,79	58 920,06	20 531,73	5 644,30
42+461+462+463+468+ +4691-482	10 — Imobilizações corpóreas	0	0	0	
420+4280+461-4820-48 280	(Das quais: Imóveis)	0	0	0	
27 003	11 — Capital subscrito não realizado ...	0		0	0
24 810+25 810	12 — Acções próprias ou partes de capital próprias	0		0	
14+15+19+27-27 003- -29 007-2959-299+402+ +409-499	13 — Outros activos	0		0	
51+55+56 (dev)+58 (dev)+ +59	15 — Contas de regularização	65 392,01	0	65 392,01	76 996,29
69(dev)	16 — Prejuízos do exercício	0		0	
	<i>Total do activo</i>	<u>13 147 788,46</u>	<u>58 920,06</u>	<u>13 088 868,40</u>	<u>10 973 660,02</u>

(Em milhares de euros)

Código das contas	Passivo	Ano		Ano anterior
		Ano	Ano	
30+31+35	1 — Débitos para com instituições de crédito		0	
30 020+30 120+30 220+ +31 020+31 220+31 320+ +31 920	a) À vista		0	
1-1a)	b) A prazo ou com pré-aviso		0	
32+33+35	2 — Débitos para com clientes		0	
3213+3223	a) Depósitos de poupança		0	
32-3213-3223+33+35	b) Outros débitos		0	
3200+3210+3220+3230	ba) À vista		0	
b)-ba)	bb) A prazo		0	
34	3 — Débitos representados por títulos		0	
341	a) Obrigações em circulação		0	
340+342+349	b) Outros		0	

(Em milhares de euros)

Código das contas	Passivo	Ano	
		Ano	Ano anterior
36+39	4 — Outros passivos	83 001,69	104 731,99
52+54+56 (cre)+58 (cre)+59	5 — Contas de regularização	177 423,72	90 086,61
610+611+612+613	6 — Provisões para riscos e encargos	0	
612	a) Provisões para pensões e encargos similares		
610+611+613	b) Outras provisões		
619	6-A — Fundo para riscos bancários gerais	0	
60	8 — Passivos subordinados	4 052 000	2 052 000
62	9 — Capital subscrito	7 500 000	7 500 000
632	10 — Prémios de emissão	0	
630+631+635+639	11 — Reservas	442 979,40	375 642,95
633	12 — Reservas de reavaliação	0	
66	13 — Resultados transitados	661 956,40	673 364,52
69 (cred)	14 — Lucro do exercício	171 507,19	177 833,95
	<i>Total do passivo</i>	<u>13 088 868,40</u>	<u>10 973 660,02</u>

Pela Administração, (*Assinatura ilegível.*) — O Técnico de Contas, (*Assinatura ilegível.*)

3000211210

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

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

Capital social: € 7 500 000Matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o n.º 12 606.
Contribuinte n.º 505849240.**Balço em 30 de Junho 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 dos bancos centrais	0		0	
12+13+130	2 — Disponibilidades à vista sobre instituições de crédito	13 186 960,68		13 186 960,68	11 055 626,41
20+21+280+281+2880+2881+2890+2891-29 000-29 001-29 010-2951	3 — Outros créditos sobre instituições de crédito	0		0	
16+22+23+282+283+287+2882+2883+2887+2892+2893+2897-29 002-29 003-29 012-29 013-29 017-2952	4 — Créditos sobre clientes	0		0	
240+241+245+2480+250+251+2580+26+2840+2884+2894-290 140-2920-2921-2925-2953	5 — Obrigações e outros títulos de rendimento fixo	0	0	0	
2400+2401+2410+2500+2501+2510+2600+2601+2610+2840+2884+2894+290 140-29 200-29 210-2925-2953	a) Obrigações e outros títulos de rendimento fixo — De emissores públicos	0	0	0	
2402+2411+2412+245+255+2480+2502+2511+2512+2580+2602+2611+2840+2884+2894-290 140-29 209-29 219-2925	b) Obrigações e outros títulos de rendimento fixo — De outros emissores				
2480+2580	(Dos quais: obrigações próprias				
243+244+245+255+2481-24 810+2490-2491+253+254+2581-25 810+2841-290 141-291-2923-2924-2925-2953+5624(dev.)	6 — Acções e outros títulos de rendimento fixo	0	0	0	