

O justo valor dos empréstimos correntes e não correntes não difere significativamente do valor contabilístico.

A maturidade dos empréstimos bancários não correntes é a seguinte:

	Dez-13	Dez-12
entre 1 e 2 anos	9.193.824	17.084.428
entre 2 e 5 anos	13.664.193	19.792.653
> 5 anos	559.804	44.453
	23.417.821	36.921.533

Para os Programas de Papel Comercial quando existe data de denúncia consideramos o reembolso integral nessa data, independentemente dos prazos pelos quais estão contratados.

Em 31 de Dezembro de 2013 e de 2012 o total dos empréstimos em dívida na moeda funcional em que foram contraídos, decompõem-se como segue:

	Dez-13	Dez-12
EUR	40.872.340	50.963.668
USD	3.750.000	1.875.000
AOA	295.208.333	170.000.000

O Grupo a 31 de Dezembro de 2013 tinha 16,6 milhões de euros relativos a papel comercial não emitido e linhas de crédito contratadas mas não utilizadas.

Em 2012 a filial Asurebi contratou um derivado de cobertura para um Swap de taxa de juro com o objectivo de cobertura do risco de fluxos de caixa futuros, nas seguintes condições:

- Data inicio: 15 de Junho 2012
- Data de vencimento: 15 Janeiro de 2017
- Taxa de juro fixa: 0,78%
- Taxa de juro variável: Euribor 1M
- Montante: 20 milhões de euros, a reduzir conforme plano de reembolso da dívida associada.

A variação do justo valor do derivado encontra-se reflectida em resultado do exercício (140.040 euros) em virtude desta operação não ter sido registada nos termos da contabilidade de cobertura.

Os Passivos de Locações Financeiras podem ser apresentados da seguinte forma:

	Dez-13	Dez-12
Capital em dívida:		
Até 1 ano	61.483	216.205
Mais de 1 ano e até 5 anos	-	61.514
	61.483	277.719