

Valor adicionado total a distribuir (em mil reais):	105.050	60.809
Distribuição do valor adicionado (DVA):		
Acionista:	(91,04)	(276,62)
Pessoal:	49,83	76,13
Governo:	69,36	104,04
Financiadores:	71,83	196,45

VALORADICIONADO

A contribuição da CEPISA para o crescimento nacional e, especialmente, para o Estado do Piauí e Região Nordeste, também se expressa pela geração de R\$ 105 milhões em valor adicionado.

Esse valor foi devolvido à sociedade em forma de salários e benefícios aos empregados, remuneração a financiadores, decorrente de aquisição de bens e serviços junto a fornecedores, impostos, taxas e contribuições sociais aos Governos Federal, Estadual e Municipal, e retenções (prejuízo do exercício).

A Demonstração do Valor Adicionado em 31 de dezembro de 2003 é parte integrante das Demonstrações Contábeis, inseridas no final deste relatório.

AGRADECIMENTOS

Consignamos nossos agradecimentos às autoridades municipais, estaduais e federais, Ministério de Minas e Energia, ELETROBRÁS, ANEEL, ONS, LIGHTPAR, Conselheiros de Administração e Fiscais, fornecedores e clientes pelo apoio e atenção dispensados à Companhia, e nosso especial agradecimento aos empregados da CEPISA pelo empenho e confiança dedicados. Assinam: ESDRAS AUGUSTO NOGUEIRA - Diretor Presidente. EVERÁLDO DO NASCIMENTO LIMA - Diretor Financeiro. EDILSON PEREIRA UCHOA - Diretor Técnico. ZENAIDE BATISTA LUSTOSA NETA - Diretora Administrativa. Teresina, 15 de março de 2004.

COMPANHIA ENERGÉTICA DO PIAUÍ - CEPISA

Parecer dos Auditores Independentes

Demonstrações Contábeis COMPANHIA ENERGÉTICA DO PIAUÍ - CEPISA Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2003 e 2002

Conteúdo

Parecer dos Auditores Independentes

Balancos Patrimoniais

Demonstrações de Resultado

Demonstrações das Origens e Aplicações de Recursos

Demonstrações do Fluxo de Caixa

Demonstrações do Valor Adicionado

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Ilmos. Srs.
Diretores, Conselheiros e Acionistas da
Companhia Energética do Piauí - CEPISA
Teresina - PI

1. Examinamos o balanço patrimonial da Companhia Energética do Piauí - CEPISA levantado em 31 de dezembro de 2003 e 2002, e as respectivas demonstrações do resultado e das origens e aplicações de recursos correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos da Companhia; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Companhia, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

3. As demonstrações contábeis foram preparadas no pressuposto da continuidade normal dos negócios da Companhia. A Companhia vem gerando prejuízos operacionais em suas atividades e apresenta passivo a descoberto de R\$ 32.990 mil (R\$ 198.033 mil em 2002), prejuízos acumulados de R\$ 702.360 mil (R\$ 606.719 mil em 2002) em 31 de dezembro de 2003. Conforme descrito na nota explicativa nº 1, está em curso um processo de reestruturação econômica e financeira da Companhia, que inclui, entre outras medidas, a conversão de empréstimos e financiamentos concedidos pela ELETROBRÁS em capital (nota explicativa nº 20) e a captação de recursos adicionais, com o objetivo de permitir a recomposição do seu patrimônio líquido, a obtenção de recursos para o pagamento de suas obrigações de curto prazo e o restabelecimento do seu equilíbrio econômico financeiro, de modo a possibilitar a geração de resultados positivos futuros. As demonstrações contábeis não incluem quaisquer ajustes relativos à realização e classificação dos valores de ativos ou quanto aos valores e a classificação de passivos que seriam requeridos na impossibilidade da Companhia continuar operando.

4. Em nossa opinião, exceto quanto aos efeitos dos possíveis ajustes que possam decorrer dos fatos mencionados no parágrafo 3, as demonstrações contábeis referidas no primeiro parágrafo representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia Energética do Piauí - CEPISA em 31 de dezembro de 2003 e 2002, o resultado de suas operações e as origens e aplicações de seus recursos referentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

5. As demonstrações do valor adicionado e do fluxo de caixa da Companhia Energética do Piauí - CEPISA, correspondentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002, foram por nós examinadas e submetidas aos mesmos procedimentos descritos no parágrafo 2 acima e, em nossa opinião, exceto quanto aos efeitos dos possíveis ajustes que possam decorrer dos fatos mencionados no parágrafo 3 acima, essas demonstrações representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, o valor adicionado e o fluxo de caixa da Companhia Energética do Piauí - CEPISA, em 31 de dezembro de 2003 e 2002, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Teresina, 13 de fevereiro de 2004

TUFANI, REIS & SOARES Auditores Independentes S/C
CRC 2SP015165/O-8 - S - PI

Francisco de Paula dos Reis Júnior
Contador
CRC 1SP139268/O-6 - S - PI

Balancos Patrimoniais Em 31 de dezembro de 2003 e 2002 (Em milhares de reais)

Ativo	2003	2002
Circulante		
Número disponível	9.470	5.876
Aplicações no mercado aberto	237	1.212
Consumidores, concessionárias e permissionárias	148.915	107.433
Títulos a receber	19.626	6.200
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(65.777)	(46.966)
Recomposição tarifária extraordinária	12.184	11.200
Valores tarifários não gerenciáveis a compensar	6.949	2.729
Consumo de baixa renda - subsídio a receber	6.895	14.191
Almoxarifado	4.835	5.086
Outros créditos	8.885	4.917
	152.219	111.878
Realizável a longo prazo		
Títulos a receber	1.702	1.483
Recomposição tarifária extraordinária	16.946	20.684
Energia livre	19.393	19.326
Prog. emergencial de red. do cons. de energia elétrica	1.540	14.570
Depósitos judiciais	12.005	7.076
Outros	120	112
	51.706	63.251
Permanente		
Investimentos	146	146
Imobilizado	217.524	226.172
	217.670	226.318
Passivo a descoberto	32.990	198.033
Total do Ativo e Passivo a Descoberto	454.585	599.480

As notas explicativas integram as demonstrações contábeis