

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

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

- Examinamos os balanços patrimoniais da **Companhia Energética do Piauí - CEPISA** levantados em 31 de dezembro de 2004 e 2003, 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.
- 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.
- 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\$ 48.264 mil (R\$ 32.990 mil em 2003), prejuízos acumulados de R\$ 754.601 mil (R\$ 702.360 mil em 2003) em 31 de dezembro de 2004. 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.
- 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 2004 e 2003, os resultados 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.
- 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 2004 e 2003, 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 2004 e 2003, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Teresina, 23 de fevereiro de 2005

HORWATH 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

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da Companhia Energética do Piauí – CEPISA, no exercício de suas atribuições legais e estatutárias, em reunião realizada nesta data, examinou o Relatório Anual da Administração, as Demonstrações Contábeis, compreendendo o Balanço Patrimonial, Demonstração do Resultado, Demonstração das Origens e Aplicações de Recursos, Demonstração do Valor Adicionado, Demonstração do Fluxo de Caixa, bem como as Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis e o Parecer dos Auditores Independentes, relativos ao Exercício Social findo em 31 de dezembro de 2004.

Com base nos documentos examinados, nas análises procedidas e nos esclarecimentos e documentos apresentados pela Diretoria Financeira da Empresa e pelo representante dos Auditores Independentes, o Conselho Fiscal é de opinião, amparado no Parecer dos Auditores Independentes, datado de 23 de fevereiro de 2005, que as Demonstrações Contábeis representam adequadamente, nos aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, o resultado das suas operações, as origens e aplicações de seus recursos, o valor adicionado e o fluxo de caixa da Companhia Energética do Piauí – CEPISA, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2004, de acordo com as práticas contábeis adotadas no país, ressaltando o fato mencionado nos parágrafos terceiro, quarto e quinto do Parecer dos Auditores Independentes, acima mencionado.

O Conselho Fiscal recomenda que a Diretoria Executiva da CEPISA dê continuidade à implantação de medidas que objetivam a redução do elevado índice de perdas técnicas e comerciais da Companhia, bem como, dê, também, prosseguimento na implementação do Plano Estratégico Corporativo da Companhia para o período 2005-2009.

Com base nos exames efetuados e à vista do parecer da HORWATH TUFANI, REIS & SOARES Auditores Independentes, datado de 23 de fevereiro de 2005, apresentado com ressalva, a qual é incorporada a este parecer, o Conselho Fiscal opina favoravelmente pelo encaminhamento dos documentos acima referidos, relativos ao exercício de 2004, para serem submetidos à discussão e votação pela Assembléia Geral Ordinária dos Acionistas da CEPISA.

Teresina, 21 de março de 2005.

LIANADO RÊGO MOTTAVELOSO
Presidente

JOÃO VICENTE AMATO TORRES
Conselheiro

LUCIANO NOBRE VARELLA
Conselheiro

APROVAÇÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

O Relatório Anual de Administração/2004 e as Demonstrações Contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2004, foram devidamente aprovados pelo Conselho de Administração da CEPISA por intermédio da Deliberação DEL-010/2005.

Teresina, 22 de março de 2005.

ROSANA RODRIGUES DOS SANTOS
Presidente Interina

EDILSON PEREIRA UCHOA
Conselheiro

MARIA CLARA MARRA
Conselheira

MERLONG SOLANO NOGUEIRA
Conselheiro

P. P. 14223