c) Provisão para créditos duvidosos

Constituída por montante considerado suficiente para cobrir possíveis perdas na realização das contas a receber de usuários, registrada em contrapartida do resultado do período, na rubrica "Despesas Comerciais".

d) Estoques

Os estoques de materiais destinados ao consumo e a manutenção dos sistemas de água e esgotos são avaliados ao custo médio de aquisição ou valor de realização, e estão classificados no ativo circulante.

e) Imobilizado

Avaliado ao custo de aquisição, deduzido da depreciação acumulada. As depreciações são calculadas pelo método linear às taxas anuais descritas na nota explicativa nº 7.

f) Empréstimos e financiamentos

São acrescidos dos encargos proporcionais até a data do balanço.

g) Imposto de renda e contribuição social

A companhia adota, por opção legal, o regime de "lucro real" para a apuração do imposto de renda e contribuição social. Com base nesse regime, o lucro tributável corresponde ao lucro contábil ajustado por despesas não dedutíveis e receitas não tributáveis determinadas de acordo com a legislação fiscal. Em 2004 a Companhia não apresentou lucro tributável.

h) Efeitos inflacionários

As contas do ativo permanente e do patrimônio líquido foram atualizadas monetariamente até 31 de dezembro de 1995, uma vez que, pela Lei nº 9.249/95, a correção monetária de balanço foi revogada da legislação societária brasileira.

4. CLIENTES

	2004		2003	
	Circulante	Longo Prazo	Circulante	Longo Prazo
CIRCULANTE				
Faturamento de serviço água e esgotos				
Contas particulares	60.792	-	53.020	
Contas de órgãos públicos	20.382	-	15.822	
	<u>81.174</u>	<u>-</u>	<u>68.842</u>	
Parcelamento de contas de águas e esgotos				
Contas particulares	4.263	1.860	4.276	2.046
Contas de órgãos públicos	5	1	5	2
	<u>4.268</u>	<u>1.861</u>	<u>4.281</u>	<u>2.048</u>
Financiamentos de Serviços				
Contas particulares	778	46	810	40
Contas de órgãos públicos	70	4	87	3
	<u>848</u>	<u>50</u>	<u>897</u>	<u>43</u>
(-) Arrecadação a discriminar	(149)	-	396	-
(-) Provisão para devedores duvidosos	(31.689)	-	(25.197)	(-)
	<u>54.452</u>	<u>1.911</u>	<u>49.219</u>	<u>2.091</u>

5. ESTOQUES

	2004	2003
Almoxarifado de operação	8.470	2.142

6. ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES

	2004	2003
Servaz S/A	14.395 (1)	14.395
Energia - Engenharia e Consultoria Ltda.	2.253 (2)	-
Demais adiantamentos a fornecedores	1.042	1.099
	<u>17.690</u>	<u>15.494</u>

(1) Valor correspondente aos pagamentos realizados a empresa SERVAVZ S/A, mediante Termo de Confirmação de Dívida de 14/03/2002. Os referidos pagamentos realizados por outra administração, estão sendo questionados judicialmente a sua legalidade e legitimidade, motivo pelo qual, optou-se em registrar como adiantamentos a fornecedores e manter o saldo do contas a pagar com a referida empresa cujo saldo em 31.12.2004 perfaz o montante de R\$ 19.039 mil, atualizado de acordo com a variação do INPC até 31 de dezembro de 2002.

(2) Pagamento realizado em 20/07/2004 a Energia Engenharia e Consultoria Ltda., referente contrato firmado cujo objetivo foi a revisão dos valores pagos pela AGESPISA para quitação dos débitos alusivos ao fornecimento de energia elétrica no período de outubro de 1989 a dezembro de 1994. Como o processo judicial entre a AGESPISA e a CEPISA ainda encontra-se em fase de recursos, não sendo portanto um direito líquido e certo a administração da companhia optou por manter o referido valor como adiantamento a fornecedores.

7. IMOBILIZADO

	2004		2003	
	Custo	Depreciação Acumulada	Líquido	Líquido
Em operação				
Sistema de abastecimento d'água	391.897 (	132.949)	258.948	265.275
Sistemas de esgotos sanitários	188.486 (	26.880)	161.606	166.095
Bens de uso geral	15.326 (	9.870)	5.456	5.719
	<u>595.709</u>	<u>(169.699)</u>	<u>426.010</u>	<u>437.089</u>
Em andamento				
Sistema de abastecimento d'água	60.450	-	60.450	56.199
Sistemas de esgotos sanitários	27.915	-	27.915	27.434
Bens de uso geral	1.156	-	1.156	1.139
Adiantamentos a empreiteiros	3.074	-	3.074	2.418
	<u>92.595</u>	<u>-</u>	<u>92.595</u>	<u>87.190</u>
	<u>688.304</u>	<u>169.699</u>	<u>518.605</u>	<u>524.279</u>

A depreciação é calculada às seguintes taxas anuais: Sistemas de abastecimento d'água - 2% a 10% ; Sistemas de esgotos sanitários - 2% a 10% ; Bens de uso geral - 10% a 25%.

8. CRÉDITOS FISCAIS

	2004	2003
Imposto de Renda	24.791	24.791
Contribuição social	15.595	15.633
	<u>40.386</u>	<u>40.424</u>

A companhia possuiu em 31 de dezembro de 2004, prejuízo fiscal acumulado no montante de R\$ 261.813 mil e base de cálculo negativa da contribuição social acumulada no montante de R\$ 327.589 mil. O montante do crédito tributável, decorrente do prejuízo fiscal é de R\$ 65.453 mil e da base de cálculo negativa da contribuição social, de R\$ 29.483 mil, que conservadoramente, não foi registrado o complemento na contabilidade.

9. FORNECEDORES E EMPREITEIROS

	2004	2003
Empreiteiros	26.703 (1)	26.793
Fornecedores	2.386	2.049
Serviços Prestados por Terceiros	82.028 (2)	59.617
	<u>111.117</u>	<u>88.459</u>

(1) Os principais valores a pagar que compõem o referido saldo são R\$ 19.038 mil junto a empresa Servaz S.A, cujos valores são objeto de questionamento judicial por parte da AGESPISA. Conforme comentado na nota explicativa nº 6 e R\$ 3.923 mil junto a ECOBRAS cujos valores continuam pendentes de pagamento.

(2) O principal valor a pagar que compõe o referido saldo é R\$ 76.613 mil junto a Centrais Elétricas do Piauí S.A - CEPISA, cujos valores estão suspenso seu pagamento devido a questionamento judicial por parte da AGESPISA de valores já pagos anteriormente.

10. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Instituição \ Contrato	2004			2003			Vencimento Final	Taxa anual Juros	Atualizaçã o Monetária	Garantias
	Curto Prazo	Longo Prazo	Total	Curto Prazo	Longo Prazo	Total				
Caixa Econômica Federal										
Contrato 35.194-83	2.315	23.019	25.334	2.739	24.345	27.084	09.11.2015	5%	UPR	Ativo imobilizado
Contrato 36.343-01	903	1.766	2.669	1.080	2.419	3.499	09.03.2008	5%	UPR	Ativo imobilizado
Contrato 58.059-12	992	8.752	9.744	1.178	9.330	10.508	09.03.2014	6,5%	UPR	Ativo imobilizado
Contrato 58.064-19	964	8.676	9.640	1.159	9.214	10.373	09.05.2014	8%	UPR	Ativo imobilizado
	<u>5.174</u>	<u>42.213</u>	<u>47.387</u>	<u>6.156</u>	<u>45.308</u>	<u>51.464</u>				
Banco do Nordeste do Brasil										
Contrato 97/000016.01.00	11.293	-	11.293	11.293	-	11.293	20.12.2001	10%	Var.cambial	Arrecadação
Contrato 98/000009.01.00	12.135	-	12.135	12.135	-	12.135	20.12.2001	10%	Var.cambial	Arrecadação
	<u>23.428</u>	<u>-</u>	<u>23.428</u>	<u>23.428</u>	<u>-</u>	<u>23.428</u>				
	<u>28.602</u>	<u>42.213</u>	<u>70.815</u>	<u>29.584</u>	<u>45.308</u>	<u>74.892</u>				

a) Caixa Econômica Federal - CEF

A companhia vem realizando os pagamentos das parcelas de amortizações junto a Caixa Econômica Federal com atrasos de cerca de 60 dias. A administração da companhia vem atualizando os saldos devedores com base nos encargos financeiros pactuados nos contratos.

b) Banco do Nordeste do Brasil - BNB

A companhia vem discutindo judicialmente a atualização cambial e os valores devedores dos contratos de financiamentos mantidos junto ao Banco do Nordeste do Brasil - BNB. Consubstanciado em parecer jurídico, a administração da companhia não vem atualizando os saldos devedores dos mesmos em razão de decisão favorável do Tribunal de Justiça do Piauí, que determinou que o valor da dívida seria de R\$ 11.886 mil.

11. SALÁRIOS E ENCARGOS SOCIAIS

	2004		2003	
	Circulante	Longo Prazo	Circulante	Longo Prazo
Ordenados e salários a pagar	2.744	-	2.957	-
Instituto Nacional de Seguro Social - INSS	36.409 (1)	-	12.970	-
Fundo de Garantia - Tempo de Serviço - FGTS	1.644 (2)	12.711	452	13.169
Salário Educação	2.404 (3)	-	889	-
SESI/SENAI	2.391 (4)	-	3.852	-
	<u>45.592</u>	<u>12.711</u>	<u>21.120</u>	<u>13.169</u>