



FOR IMMEDIATE RELEASE

**High Court Affirms Central Bank's Appointment of Administrator to
St. Francis Xavier Credit Union**

Belize City, 16 April 2024: The High Court of Belize, by a decision issued on 15 April 2024, dismissed the challenge to the Registrar of Credit Unions' (Registrar) appointment of an Administrator to St. Francis Xavier Credit Union Limited (SFXCU) and affirmed that the appointment was lawful.

On 10 March 2023, the Governor of the Central Bank of Belize, in his capacity as Registrar, acting in accordance with Section 61 of the Credit Unions Act, appointed an Administrator to SFXCU. The appointment was made after the Registrar concluded that certain administrative and operational problems facing SFXCU may jeopardize the stability of the credit union. This conclusion was made following a thorough examination of the affairs of the credit union, including two independent investigations, as well as a special examination conducted by the Registrar's office.

The examination reports concluded that, inter alia, there were significant deficiencies in credit risk management, internal audit functions, and internal control mechanisms. The reports also highlighted numerous breaches of SFXCU's established policies, procedures, and bylaws; contraventions of the provisions of the Credit Unions Act; and an apparent culture of self-dealing and failures of senior management.

Based on the conclusions of the examinations, the Registrar sought to engage the Board of Directors of SFXCU (Board) from as early as June 2022 to implement corrective measures to address the deficiencies in management and to mitigate the risks to depositors posed by the systemic problems uncovered.

The attempt to engage the Board proved unsuccessful, despite a lengthy period of communication which lasted several months. The Board either refused or neglected to implement the necessary measures which the Registrar had concluded were necessary to safeguard members' funds. In the opinion of the Registrar, the Board was either not disposed or equipped to discharge the fiduciary duties owed to members of SFXCU to safeguard their interest.

Following the appointment of the Administrator in March 2023, seven of the eight members of the Board of SFXCU then constituted and the General Manager, Rafael Dominguez (the Claimants), brought a legal challenge to the appointment in the High Court of Belize alleging, among other things, that the appointment was unlawful, in breach of the provisions of the Credit Unions Act, in breach of the requirements of natural justice, and otherwise in violation of the Claimants' constitutional rights.



On 15 April 2024, the High Court of Belize issued a decision dismissing the challenge to the Registrar's appointment of the Administrator and affirming that the appointment was lawful, in accordance with the provisions of the Credit Unions Act, and not in violation of the principles of natural justice or the Claimant's constitutional rights. The decision of the High Court vindicates the Registrar's appointment of an Administrator to SFXCU, and the Registrar is grateful that the Court saw it fit to dismiss the legal challenge to the said appointment.

SFXCU currently remains under administration and the Registrar wishes to notify the public that significant steps have been taken since the appointment of the Administrator to address the systemic issues which necessitated the appointment. The Registrar will continue to discharge its statutory mandate to inspect, inquire into, and supervise all credit unions to safeguard the interests of members.

- ENDS -

ISSUED BY:
THE OFFICE OF THE
GOVERNOR
CENTRAL BANK OF BELIZE

1 GABOUREL LANE.
BELIZE CITY, BELIZE
T: +501 223 6194



PARA PUBLICACIÓN INMEDIATA

El Tribunal Supremo confirma el nombramiento del Banco Central de un administrador para la St. Francis Xavier Credit Union Limited

Ciudad de Belice, 16 de abril de 2024: El Tribunal Supremo de Belice (Tribunal Supremo), mediante una decisión emitida el 15 de abril de 2024, desestimó la impugnación del nombramiento por parte del Registrador de Cooperativas de Crédito (Registrador), de un Administrador para *St. Francis Xavier Credit Union Limited* (SFXCU) y confirmó la legalidad del nombramiento.

El 10 de marzo de 2023, el Gobernador del *Central Bank of Belize*, en su calidad de Registrador, actuando de conformidad con la sección 61 del *Credit Unions Act* (CUA), nombró un Administrador para SFXCU. El nombramiento se realizó después de que el Registrador concluyera que ciertos problemas administrativos y operativos a los que se enfrentaba SFXCU podrían haber puesto en peligro la estabilidad de la unión de crédito. Esta conclusión se tomó tras una examinación exhaustiva de los asuntos de la unión de crédito, incluyendo dos investigaciones independientes, así como una examinación especial realizada por la oficina del Registrador.

Los informes de la examinación concluyeron, entre otras cosas, que existían deficiencias significativas en la gestión del riesgo de crédito, las funciones de auditoría interna y los mecanismos de control interno. Los informes también destacaron numerosos incumplimientos de las pólizas, procedimientos y estatutos establecidos de SFXCU; contravenciones de las disposiciones del CUA; y una aparente cultura de autogestión y fallos de la alta gerencia.

Basándose en las conclusiones de la examinación, el Registrador trató de involucrar a la Junta Directiva (Junta) de SFXCU a partir de junio de 2022 para que implementaran medidas correctivas para remediar las deficiencias en la gerencia y mitigar los riesgos para los miembros planteados por los problemas sistémicos descubiertos.

El intento de involucrar a la Junta resultó infructuoso, a pesar de un largo periodo de comunicación que duró varios meses. La Junta se negó o no cumplió con implementar las medidas que el Registrador había considerado necesarias para proteger los fondos de los miembros. En la opinión del Registrador, la Junta no estaba dispuesta o preparada para cumplir con los deberes fiduciarios apropiados para los miembros de SFXCU con el fin de proteger sus intereses.

Tras el nombramiento del Administrador en marzo de 2023, siete de los ocho miembros de la Junta Directiva de SFXCU constituida en ese momento, junto con el Director General, Rafael Domínguez Sr. (Demandantes), impugnaron judicialmente el nombramiento ante el Tribunal Supremo alegando, entre otras cosas, que el nombramiento era ilegal, infringía las disposiciones del CUA, incumplía los requisitos de la justicia natural y, por lo demás, violaba los derechos constitucionales de los Demandantes.



El 15 de abril de 2024, el Tribunal Supremo emitió una decisión desestimando la impugnación del nombramiento del Administrador por el Registrador y confirmando la legalidad del nombramiento en conformidad con las disposiciones del CUA, y no en violación de los principios de justicia natural o de los derechos constitucionales de los Demandantes. La decisión del Tribunal Supremo justifica el nombramiento por parte del Registrador de un Administrador para SFXCU, y el Registrador agradece que el Tribunal Supremo haya considerado oportuno desestimar la impugnación legal de dicho nombramiento.

SFXCU permanece actualmente bajo administración y el Registrador desea notificar al público que se han tomado medidas significativas desde el nombramiento del Administrador para remediar los problemas sistémicos que hicieron necesario el nombramiento. El Registrador continuará cumpliendo con su mandato legal de inspeccionar, investigar y supervisar todas las uniones de crédito para proteger los intereses de los miembros.

- FIN -

ISSUED BY:
THE OFFICE OF THE GOVERNOR
CENTRAL BANK OF BELIZE

1 GABOUREL LANE.
BELIZE CITY, BELIZE
T: +501 223 6194