

ST. FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LTD.

ADMINISTRATOR'S REPORT 2026



📍 CCC AUDITORIUM, COROZAL DISTRICT
📅 JUNE 14TH, 2026



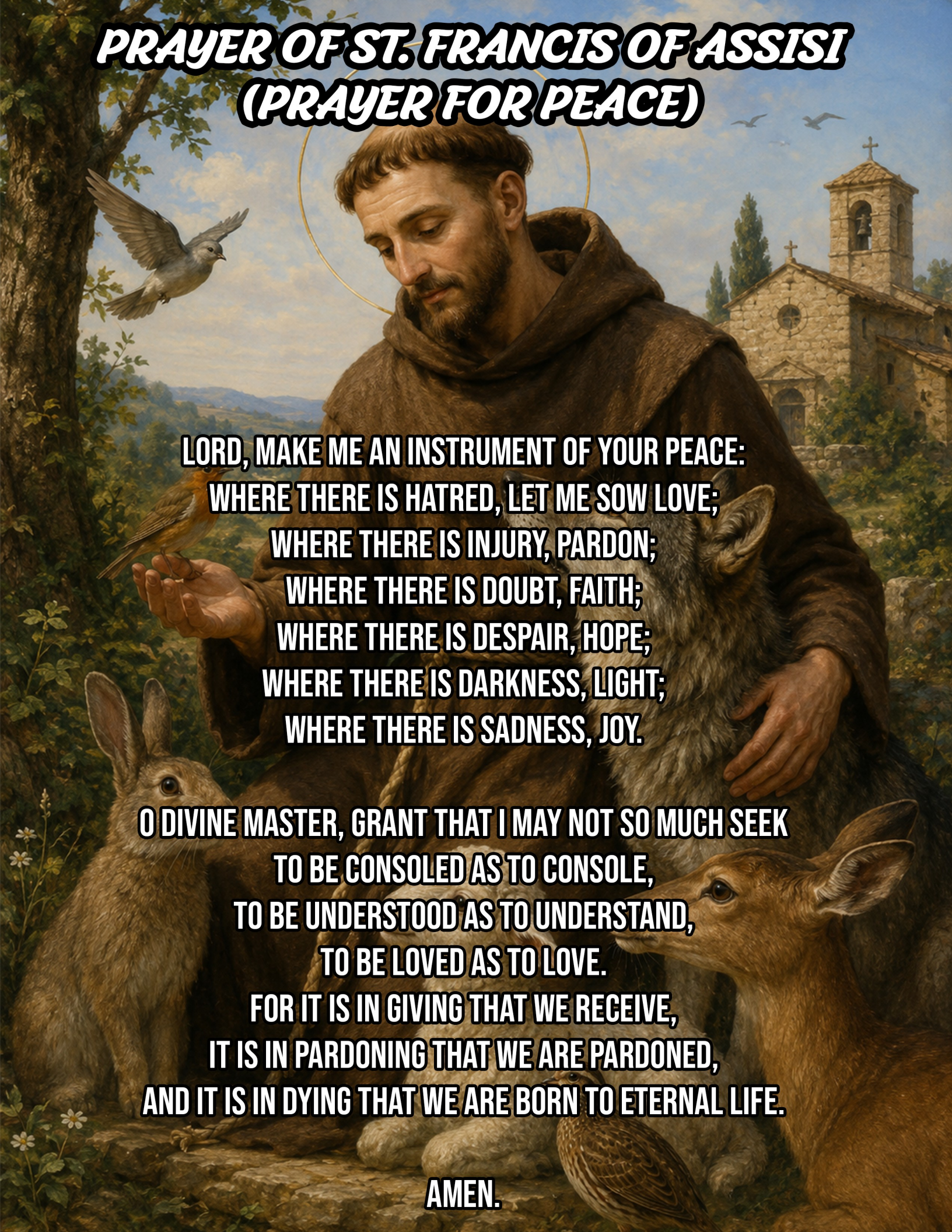
ORDEN DEL DÍA

Sábado, 14 de Junio de 2026



Auditorio CCC, Distrito de Corozal

No.	Tema	Presentador	Hora
1	Entretenimiento Previo a la Reunión	Banda de Marcha del CCC	9:30 – 9:45 a.m.
2	Himno Nacional	Banda de Marcha del CCC	9:45 – 10:00 a.m.
3	Oración de la Cooperativa y Minuto de Silencio por los Miembros Fallecidos	SFXCU	10:00 – 10:05 a.m.
4	Apertura de la Reunión	SFXCU	10:05 – 10:10 a.m.
5	Bienvenida a los Miembros y Protocolos de la Reunión	Administrador	10:10 – 10:20 a.m.
6	Sorteo de Rifa (4 Premios)	SFXCU	10:20 – 10:30 a.m.
7	Informe del Administrador a los Miembros - Gestión de Riesgos - Operaciones - Desempeño Financiero	Administrador	10:30 – 11:30 a.m.
8	Preguntas y Respuestas sobre el Informe del Administrador	Administrador	11:30 a.m. – 12:00 p.m.
9	Sorteo de Rifa (4 Premios)	SFXCU	12:00 – 12:10 p.m.
10	Presentación del Dividendo y Reembolso	Administrador	12:10 – 12:20 p.m.
11	Almuerzo, Refrigerios y Sorteo de Rifa (4 Premios)	SFXCU	12:20 – 12:50 p.m.
12	Rifa Especial del Día del Padre (3 Premios)	SFXCU	12:50 – 1:00 p.m.
13	Elección de Directivos - Junta Directiva - Comité de Crédito - Comité de Supervisión	Comité de Elecciones	1:00 – 3:00 p.m.
14	Clausura	Administrador	3:00 p.m.

A religious painting of St. Francis of Assisi, a man with a beard and a halo, wearing a brown robe. He is surrounded by various animals: a dove flying above him, a small bird on his hand, a rabbit on the left, a wolf on the right, and a deer in the foreground. In the background, there is a stone church with a bell tower and a cross on top, set against a landscape with trees and hills under a blue sky with birds.

PRAYER OF ST. FRANCIS OF ASSISI (PRAYER FOR PEACE)

**LORD, MAKE ME AN INSTRUMENT OF YOUR PEACE:
WHERE THERE IS HATRED, LET ME SOW LOVE;
WHERE THERE IS INJURY, PARDON;
WHERE THERE IS DOUBT, FAITH;
WHERE THERE IS DESPAIR, HOPE;
WHERE THERE IS DARKNESS, LIGHT;
WHERE THERE IS SADNESS, JOY.**

**O DIVINE MASTER, GRANT THAT I MAY NOT SO MUCH SEEK
TO BE CONSOLED AS TO CONSOLE,
TO BE UNDERSTOOD AS TO UNDERSTAND,
TO BE LOVED AS TO LOVE.
FOR IT IS IN GIVING THAT WE RECEIVE,
IT IS IN PARDONING THAT WE ARE PARDONED,
AND IT IS IN DYING THAT WE ARE BORN TO ETERNAL LIFE.**

AMEN.

ST. FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LTD.



HOME ADVANTAGE

MORTGAGE PROGRAM



as low as
7.5%
on the reducing
balance

- Borrow up to 90% of your property value
- Flexible repayment terms up to 30 years
 - Only 5% share requirement
- Refinance for home improvements, vehicle purchase, education, medical expenses, vacations, debt transfer, or personal needs



ST. FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LTD.

SFXCU CUAN STRUCTURE

1501

SFXCU CODE

000

ACCOUNT TYPE

0

BRANCH CODE

00009999

MEMBER ACCOUNT NUMBER

16 DIGITS

EXAMPLE: 1501000000009999

1501

**SFXCU
CODE**

000

ACCOUNT TYPE

PCA	001
SHARES	005
DEPOSITS	006
LOAN	12X

0

BRANCH CODE

CZL	0
SAR	2
SPR	3
CCA	4

00009999

**MEMBER
ACCOUNT
NUMBER**

Índice

Mensaje del Administrador

- 1. Introducción**
- 2. Resumen Ejecutivo**
- 3. Entorno Operativo y Contexto Estratégico**
- 4. Gobernanza y Administración**
- 5. Gestión de Riesgos y Cumplimiento**
- 6. Operaciones y Servicio al Miembro**
- 7. Crecimiento de la Membresía y Participación de los Miembros**
- 8. Desempeño de la Cartera de Préstamos**
- 9. Préstamos Morosos, Provisiones, Castigos y Cobranzas**
- 10. Desempeño de las Sucursales**
- 11. Desempeño Financiero General**
- 12. Recomendaciones de Dividendo, Reembolso, Capital y Reservas**
- 13. Recursos Humanos y Capacidad Organizacional**
- 14. Tecnología, Sistemas y Transformación Digital**
- 15. Participación Comunitaria y Alcance a los Miembros**
- 16. Logros Durante el Año**
- 17. Desafíos Clave y Acciones Correctivas**
- 18. Hechos Posteriores al 31 de marzo de 2026**
- 19. Perspectivas y Prioridades para el EF2026/2027**
- 20. Plan de Desarrollo a Futuro**
- 21. Conclusión**
- 22. Apéndice: SFXCU de un Vistazo**

Anexo A: Organigrama Funcional de Reportes

Anexo B: Organigrama (Estructura Organizacional)

Anexo C: Estados Financieros Auditados del EF2025/2026

Mensaje del Administrador

A los Miembros y Propietarios de St. Francis Xavier Credit Union Limited:

Es un privilegio para mí presentar este Informe a los Miembros correspondiente al ejercicio fiscal del 1 de abril de 2025 al 31 de marzo de 2026. Dado que la institución continúa operando bajo Administración, este informe también cumple la función del mensaje que de otro modo presentaría como Presidente. Quiero aprovechar esta apertura para establecer el contexto del resto del informe: el entorno económico en el que opera su Cooperativa de Ahorro y Crédito, las oportunidades que vemos, los riesgos que estamos gestionando y lo que los miembros pueden esperar a continuación.

El Entorno Económico

SFXCU opera en la intersección de tres de las industrias más importantes de Belice. El turismo, por mucho el mayor generador de divisas del país, aporta aproximadamente el cuarenta por ciento del PIB e impulsa directamente las economías de San Pedro y Caye Caulker, a la vez que sostiene indirectamente la economía pesquera de Sarteneja. La producción de azúcar es el mayor empleador individual de nuestro distrito de origen y sigue siendo una parte significativa de la economía nacional. El comercio transfronterizo, anclado en la Zona Libre de Corozal, es un motor primordial del corredor de Corozal, donde la Cooperativa realiza aproximadamente el 70% de su negocio.

Cada uno de estos sectores enfrentó una presión significativa durante el año. La temporada turística del verano de 2025 se debilitó en relación con 2024, ya que las advertencias de viaje y los elevados costos de combustible pesaron sobre el gasto de los visitantes y la competencia por el dólar turístico se intensificó en todo el Caribe. La industria azucarera lidió con el aumento de los costos de combustible y fertilizantes y los efectos persistentes de la enfermedad del Fusarium, aun cuando la temporada de cosecha de 2026 abrió con una nota más optimista que el año anterior. Los volúmenes de comercio transfronterizo a través de la Zona Libre de Corozal se moderaron a medida que se debilitó la perspectiva regional del poder adquisitivo, con efectos colaterales sobre el consumo de los hogares y el flujo de caja de las pequeñas empresas en nuestro mercado local.

Este es el telón de fondo económico frente al cual deben entenderse los resultados de la Cooperativa. No estamos aislados de estas fuerzas. Nuestros miembros son agricultores, pescadores, trabajadores del turismo, comerciantes, dueños de pequeñas empresas y empleados asalariados tanto del sector privado como del público. Cuando estos sectores están bajo presión, la capacidad de pago de los hogares se ve tensionada. A lo largo del año, la respuesta de la Cooperativa no fue retirarse del crédito, sino prestar con mayor disciplina, documentar los préstamos de forma más exhaustiva, monitorear las exposiciones más de cerca e involucrar a los miembros más temprano cuando las cuentas mostraban señales de tensión.

Lo Que Demostró el Año

Tres cosas se destacaron. Primero, la calidad crediticia mejoró de forma material. El índice interno de préstamos morosos cayó del 9.50% al 6.64%, la morosidad total disminuyó en más de \$2.4 millones y el gasto

por provisiones se ubicó en \$50,557, en comparación con un presupuesto de \$1.2 millones. Segundo, resolvimos una larga lista de cuentas problemáticas heredadas que llevaban años en los libros, castigando \$1.69 millones en 253 cuentas. Casi todas esas cuentas se originaron bajo la administración anterior, y la mayoría ya se encontraba en etapas avanzadas de revisión legal. Los castigos no erosionaron el superávit porque la provisión se había constituido contra ellas en periodos anteriores. Tercero, el crecimiento de los depósitos del 8.0% confirmó que los miembros continúan confiando sus ahorros a la Cooperativa en volúmenes crecientes, incluso en un entorno difícil.

Más allá de las cifras principales, este también fue el año en que la infraestructura de gobernanza y control de la institución pasó de estar "en construcción" a estar "sustancialmente completa". La Gestión de Riesgos Empresariales está completa en un noventa por ciento, con un Registro de Riesgos, una Declaración de Apetito de Riesgo e Indicadores Clave de Riesgo ya implementados. Se han aprobado estatutos independientes para Auditoría Interna, Cumplimiento y Tecnología de la Información. Los reglamentos internos han sido revisados y presentados para revisión del Banco Central. Se ha establecido la función de Recursos Humanos. Se ha lanzado una Plataforma de Gestión de Cobranzas personalizada. Se ha implementado el seguro médico grupal para el personal. Estos no son acontecimientos que acaparen titulares, pero son lo que hace sostenible a una cooperativa de ahorro y crédito a lo largo del tiempo.

Oportunidades en el Horizonte

Las oportunidades que vemos son concretas. CRESAP, el Programa de Agricultura Resiliente al Clima respaldado por el Banco Mundial, está introduciendo una ventanilla de crédito dedicada para nuestros miembros agricultores en un momento en que la adaptación climática se está convirtiendo en una inversión estructural más que opcional. Los cajeros automáticos modernizados con función de depósito, junto con el Jueves Educativo en la Oficina Principal, están desplazando intencionalmente las transacciones rutinarias hacia canales de autoservicio, lo que permite a las sucursales concentrarse en interacciones de mayor valor con los miembros. La nueva Plataforma de Gestión de Cobranzas proporciona la base de datos para una gestión crediticia más proactiva. El nuevo puesto de Oficial de Mercadeo, ya ocupado, nos permite comunicarnos de manera más constante con los miembros y la comunidad en general. La reconstrucción del Edificio Father James Walsh restaurará la capacidad institucional de la Oficina Principal que ha estado comprometida por demasiado tiempo. Y la maduración de la fuerza laboral, las políticas y el marco de control prepara a la institución para un retorno a un arreglo de gobernanza de Junta normalizado cuando las condiciones sean propicias.

Los Riesgos Que Estamos Gestionando

Los riesgos también son claros. La cartera de préstamos heredada todavía incluye cuentas que requerirán tiempo, paciencia y cobranzas disciplinadas para resolverse por completo. El elevado índice interno de morosidad de Sarteneja sigue siendo el valor atípico a nivel de sucursal y recibirá atención focalizada. La sucursal de Caye Caulker opera en un entorno competitivo restringido, y el arrendamiento de su edificio está bajo revisión. El proyecto de banca central con el proveedor original se estancó y se encaminará de forma definitiva en el nuevo ejercicio fiscal. La transformación cultural, particularmente en torno a la rendición de

cuentas y la aplicación coherente de las políticas, es una disciplina continua más que un proyecto terminado. Ninguno de estos riesgos es insuperable; todos son visibles, cuantificados y están siendo atendidos.

Una Nota de Agradecimiento

En nombre de la Administración, agradezco al equipo directivo y al personal de SFXCU por su arduo trabajo durante un año exigente; a nuestros asesores externos, consultores, auditores y socios por su apoyo profesional; a la Liga de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Belice; al Registrador de Cooperativas de Ahorro y Crédito y al Banco Central de Belice por su continua participación y supervisión; y, lo más importante, a los miembros-propietarios de SFXCU por la confianza que continúan depositando en esta institución. El trabajo de los últimos tres años se ha centrado en colocar a su Cooperativa sobre la base de largo plazo más sólida posible. El trabajo que queda se centra en construir sobre esa base, de manera prudente y coherente, para servir a los miembros que son sus propietarios.

Atentamente,



Marlowe Neal

Administrador, St. Francis Xavier Credit Union Limited

1. Introducción

Este Informe a los Miembros/Propietarios ofrece una visión integral de las operaciones, la gobernanza, la gestión de riesgos, el desempeño financiero y las iniciativas de servicio al miembro de St. Francis Xavier Credit Union Limited ("SFXCU" o "la Cooperativa") correspondiente al ejercicio fiscal del 1 de abril de 2025 al 31 de marzo de 2026. Su propósito es brindar a los miembros una imagen clara, objetiva y transparente de dónde se encontraba la Cooperativa al inicio del año, qué se emprendió durante el año, qué se logró, qué queda por hacer y cuáles son las prioridades para el nuevo ejercicio fiscal.

Los hechos posteriores ocurridos después del 31 de marzo de 2026, incluidos los asuntos surgidos durante la auditoría externa, la interacción regulatoria y los desarrollos operativos, se reportan por separado en la Sección 18 y se identifican claramente como asuntos posteriores al cierre del año. No deben considerarse parte de los resultados auditados del EF2025/2026 a menos que los documentos de respaldo establezcan específicamente lo contrario.

Los objetivos del año fueron directos y alineados con el rumbo establecido bajo la Administración: proteger el patrimonio de los miembros, fortalecer los controles institucionales, sanear el riesgo crediticio heredado, prestar de forma prudente a miembros calificados, modernizar las operaciones y la tecnología, y continuar profesionalizando la fuerza laboral. Este informe describe cómo se persiguieron esos objetivos y dónde produjeron resultados medibles, incluida una reducción material de la morosidad, un saneamiento significativo de los préstamos morosos heredados mediante castigos, el reinicio del proyecto de banca central bajo un nuevo liderazgo de TI, la finalización sustancial del marco de gestión de riesgos empresariales, el lanzamiento de una Plataforma de Gestión de Cobranzas personalizada, la introducción del seguro médico grupal para el personal y la finalización generalizada de políticas y estatutos de los que la Cooperativa carecía anteriormente.

La Cooperativa logró avances significativos en el fortalecimiento de la rendición de cuentas y la mejora del servicio. Sin embargo, el trabajo no está terminado. Quedan asuntos importantes, en particular la calidad de la cartera de préstamos heredada, la reconstrucción del edificio Father James Walsh, la transición de la banca central y el continuo desarrollo de la fuerza laboral. Este informe aborda tanto los avances como el trabajo pendiente, sin minimizar los desafíos ni exagerar los logros.

2. Resumen Ejecutivo

El EF2025/2026 fue un año de consolidación medible. La Cooperativa hizo crecer su base de activos, amplió los depósitos de los miembros en más de \$7 millones, redujo materialmente la morosidad, saneó los préstamos morosos heredados mediante castigos, completó infraestructura clave de gobernanza y riesgo, reinició el proyecto de banca central bajo un nuevo liderazgo de TI y continuó profesionalizando los recursos humanos, el cumplimiento y la auditoría interna. El superávit auditado del año fue menor que el del año anterior, principalmente debido a partidas únicas y no recurrentes en la línea de otros ingresos del año previo y a

inversiones legítimas y planificadas en salarios, depreciación, seguros e infraestructura que fueron absorbidas durante el año. A pesar de ello, el panorama crediticio subyacente mejoró de manera decisiva.

De un Vistazo: EF2025/2026 vs EF2024/2025

Indicador	EF2024/2025	EF2025/2026	Movimiento	Comentario
Activos Totales	\$124,863,533	\$129,348,794	+\$4.49M (+3.6%)	Crecimiento de activos impulsado por las entradas de depósitos y la acumulación de liquidez.
Depósitos de los Miembros	\$90,618,332	\$95,519,418	+\$4.90M (+5.4%)	Fuerte confianza de los miembros; las entradas de depósitos y acciones crecieron \$4.98M.
Préstamos Brutos por Cobrar	\$85,219,222	\$84,992,520	-\$0.23M (-0.3%)	Cartera bruta estable a pesar de \$1.69M en castigos heredados y una sólida nueva colocación de crédito.
Reserva para Pérdidas en Préstamos	\$3,951,786	\$2,359,925	-\$1.59M (-40.3%)	Refleja la reducción de provisiones heredadas frente a los castigos reales.
Nuevos Préstamos Desembolsados	\$19.0M (3,947 préstamos)	\$38.72M (3,871 préstamos)	+103.7% en valor	Más que duplicó los desembolsos del año anterior mientras el volumen se mantuvo estable.
Morosidad Total	\$8,072,509	\$5,646,394	-\$2.43M (-30.1%)	La mejora crediticia más sólida en años.
Morosos >90 Días	\$5,216,143	\$4,172,949	-\$1.04M (-20.0%)	Reducción continua de cuentas problemáticas.
Índice Interno de Morosidad	9.50%	6.64%	-2.86 pp	Disminución material; continúa avanzando hacia las metas de calidad de cartera.
Índice de Morosidad Clasificado por el CBB	6.14%	4.91%	-1.23 pp	Avance hacia los parámetros regulatorios.
Ingresos Totales	\$10,769,319	\$10,343,582	-\$0.43M (-4.0%)	Menores otros ingresos; el ingreso por intereses sobre préstamos está esencialmente estable.

Indicador	EF2024/2025	EF2025/2026	Movimiento	Comentario
Gastos Totales	\$6,416,918	\$6,700,385	+\$0.28M (+4.4%)	Mayores sueldos, depreciación, seguros e indemnizaciones, compensados por un gasto por deudas incobrables marcadamente menor.
Gasto por Provisiones	\$171,274	\$50,557	-\$120,717 (-70.5%)	Significativamente por debajo del presupuesto de provisiones de \$1.2M.
Superávit Neto	\$4,352,401	\$3,643,197	-\$0.71M (-16.3%)	Menores otros ingresos y reinversión en personal y activos.
Fondo de Reserva Legal	\$16,690,191	\$16,696,790	+\$6,599	Financiado por cuotas de ingreso; reserva muy por encima del mínimo legal del 10%.
Membresía Total	31,399	31,782	+383 (+1.2%)	Crecimiento neto de miembros confirmado por la Nota 2e auditada.

Temas Principales

Primero, la calidad crediticia mejoró de forma significativa. El índice interno de morosidad cayó del 9.50% al 6.64%, la morosidad total disminuyó en más de \$2.4 millones y el gasto por provisiones se ubicó en \$50,557, frente a un presupuesto de \$1.2 millones. Segundo, la Cooperativa absorbió un castigo de cartera heredada de \$1.69 millones, compuesto por 253 cuentas problemáticas de larga data, sin afectar el superávit subyacente porque la provisión ya se había constituido. Tercero, el crecimiento de los depósitos del 8.0% fue sólido, proporcionando amplio financiamiento para el crédito calificado. Cuarto, el superávit auditado fue menor que en el EF2024/2025, principalmente debido a una disminución de \$345,000 en otros ingresos, un aumento del 18.6% en sueldos y salarios a medida que la estructura organizacional tomó su forma final, y mayores acumulaciones de depreciación, seguros e indemnizaciones. Quinto, la gobernanza, el riesgo, el cumplimiento, TI, la auditoría interna y RR. HH. pasaron todos de estar "en desarrollo" a estar "en gran parte completos", con políticas, estatutos y estructuras formalmente aprobados o sustancialmente finalizados.

3. Entorno Operativo y Contexto Estratégico

SFXCU opera desde su oficina central en Corozal Town y desde tres sucursales en Sarteneja, San Pedro Town y Caye Caulker. La huella de la Cooperativa se alinea con las distintas geografías económicas del norte de Belice y los cayos: comercio en el corredor de Corozal (que incluye la Zona Libre de Corozal, un importante empleador regional), caña de azúcar y otra agricultura en el norte rural, pesca en Sarteneja, y turismo en Ambergris Caye y Caye Caulker.

Corozal sigue representando aproximadamente el setenta por ciento del negocio de la Cooperativa. Cualquier desaceleración en el comercio transfronterizo, la producción de azúcar o el gasto de los hogares se siente, por lo tanto, de forma más aguda en las carteras de préstamos al consumo, construcción residencial y pequeñas empresas de Corozal. Durante el EF2025/2026, la industria azucarera de Belice tuvo una mejor temporada de cosecha, pero las partes interesadas de la industria continuaron señalando el aumento de los costos de combustible y fertilizantes y los efectos persistentes de la enfermedad del fusarium. Estos factores ameritan un seguimiento cercano porque afectan el flujo de caja y la capacidad de pago de los cañicultores. La cartera de cultivo de caña de SFXCU, de \$3.92 millones, sigue siendo significativa pero bien contenida.

El corredor turístico en Ambergris Caye y Caye Caulker se mantuvo activo pero altamente competitivo. Dos grandes bancos operan junto a SFXCU en los cayos, y el crecimiento de nuestras carteras de préstamos en las islas ha sido constante más que rápido. La economía pesquera de Sarteneja sigue dependiendo indirectamente de la demanda turística. La Cooperativa siguió de cerca estas realidades al establecer la política crediticia y los presupuestos de las sucursales, y ellas fundamentan los comentarios de perspectivas de la Sección 19.

En el frente competitivo, los miembros continúan teniendo acceso a alternativas de bancos comerciales, particularmente para hipotecas y refinanciamientos de mayor monto. El enfoque de la Cooperativa no es perseguir volumen, sino prestar con prudencia, fijar precios de manera justa, documentar adecuadamente y ganar la lealtad de los miembros mediante un servicio constante. Durante el año se observaron pagos de refinanciamiento a otras instituciones, pero fueron compensados por una sólida nueva colocación de crédito. La cartera bruta de préstamos cerró esencialmente estable en \$84.99 millones.

En el frente regulatorio, la interacción con el Registrador de Cooperativas de Ahorro y Crédito y el Banco Central de Belice continuó durante todo el año. Se emitieron actualizaciones periódicas del Administrador que abarcaron operaciones, estructura, riesgo, TI, infraestructura y asuntos de personal. Los reglamentos internos modificados se presentaron al Banco Central para su revisión y retroalimentación en febrero de 2026, en previsión del próximo Proyecto de Ley de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

4. Gobernanza y Administración

SFXCU continúa operando bajo Administración. El Registrador de Cooperativas de Ahorro y Crédito designó al Administrador conforme al artículo 61(1) de la Ley de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Durante el EF2025/2026, la gobernanza y la administración maduraron en tres líneas: una estructura organizacional definitiva, un marco de políticas y estatutos sustancialmente completo, y una interacción continua y transparente con el Registrador y el Banco Central.

Estructura Organizacional y Reportes Funcionales

La Cooperativa finalizó su nueva estructura organizacional durante el año, introduciendo el rol de Gerente de Operaciones y aclarando la separación entre el Subgerente General (AGM) de Operaciones y el AGM de Riesgo. Los reportes operativos y administrativos de las sucursales fluyen hacia el AGM de Operaciones,

mientras que el AGM de Riesgo proporciona supervisión independiente del riesgo, el cumplimiento y la auditoría. La estructura se presentó a la Liga de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Belice y a otras cooperativas en la Asamblea General Anual de la BCUL. Se dio a conocer al personal mediante giras por las sucursales lideradas por el Administrador, el Consultor Ejecutivo Senior de Riesgo y Operaciones, la Gerente de RR. HH. y el AGM de Operaciones. El organigrama funcional completo de reportes y un organigrama depurado se incluyen como Anexos A y B.

La Unidad de Finanzas se elevó de estar "liderada por un Contador" a una unidad liderada por un Gerente de Finanzas, reflejando la necesidad de la institución de un análisis financiero más sólido, supervisión de inversiones y planificación financiera estratégica. Las funciones de Cumplimiento, Auditoría Interna y TI se elevaron en estatus e independencia para atender preocupaciones de supervisión previas en cuanto a que las funciones de control carecían de la autoridad para realizar su trabajo.

Marco de Políticas y Estatutos: Sustancialmente Completo

La Cooperativa cerró sustancialmente las brechas de políticas y estatutos identificadas en años anteriores. Aprobado o sustancialmente completado durante el año:

- Manual y Procedimientos de Contabilidad (aprobado)
- Política de Adquisiciones (aprobada y en operación)
- Estatuto de la Junta; Estatuto del Comité de Supervisión; Estatuto del Comité de Crédito
- Manual de Políticas y Procedimientos del Comité de Crédito
- Política de Gestión de Vehículos
- Evaluación del Marco de Gestión de Riesgos Empresariales
- Declaración de Apetito de Riesgo
- Estatuto del Departamento de Auditoría Interna (2025, revisado)
- Estatuto del Departamento de Cumplimiento (2025)
- Estatuto del Departamento de TI (2025)
- Informe de Evaluación de Riesgos
- Nuevo Organigrama Funcional de Reportes y Organigrama actualizado
- Plan de Continuidad del Negocio (Borrador v1 emitido para revisión)
- Política del Gestor de Garantías (borrador final en revisión)
- Política de RR. HH. (borrador final en revisión)
- Política de Procedimientos de Cobranza (en etapas finales)

El Plan de Continuidad del Negocio aún se encuentra en revisión activa al cierre del año y se espera que sea aprobado en los próximos meses.

Interacción Regulatoria

El Administrador emitió actualizaciones periódicas por escrito al Banco Central de Belice que abarcaron la estructura organizacional, cambios de personal clave, el trabajo de riesgo y cumplimiento, la banca central, los proyectos de infraestructura, la revisión de fraude del Gerente de TI, la implementación del Seguro Médico Grupal, la incorporación a CRESAP y las revisiones propuestas a los reglamentos internos. Los hallazgos de las inspecciones y los comentarios de las cartas de gerencia fueron objeto de seguimiento y atención; treinta y tres deficiencias de PLD identificadas previamente se cerraron en periodos de reporte anteriores y permanecen cerradas.

Revisión de los Reglamentos Internos

Las observaciones preliminares sobre las revisiones necesarias a los Reglamentos Internos de SFXCU se desarrollaron con el equipo directivo y se presentaron al Banco Central para su revisión en febrero de 2026. Las revisiones propuestas buscan alinear los reglamentos con prácticas modernas de gobernanza, aclarar la autoridad de los comités y la gerencia, y anticipar el próximo Proyecto de Ley de Cooperativas de Ahorro y Crédito. La redacción legal final incorporará los aportes del Banco Central.

Planificación de la Transición de Gobernanza

El trabajo de gobernanza de este año se ha estructurado deliberadamente para permitir que la institución transite de la Administración a un arreglo de gobernanza normalizado cuando las condiciones sean propicias. Los estatutos, las políticas, las definiciones de roles, las líneas de reporte y la independencia de las funciones de control ya están establecidos. Una Junta Directiva que opere bajo el nuevo marco heredará una institución con una rendición de cuentas más clara y controles más sólidos que al inicio de la Administración.

5. Gestión de Riesgos y Cumplimiento

La gestión de riesgos maduró significativamente durante el EF2025/2026. El marco de Gestión de Riesgos Empresariales (ERM), iniciado anteriormente con PPF Consulting, estaba aproximadamente noventa por ciento completo al cierre del año. El marco ahora incluye un Registro de Riesgos de toda la empresa, mapeo de riesgos a nivel de departamento e Indicadores Clave de Riesgo que cubren los riesgos de crédito, liquidez, operativos, de cumplimiento y reputacionales. La Declaración de Apetito de Riesgo fue finalizada, y se está preparando un tablero de Indicadores Clave de Riesgo para el reporte gerencial en el EF2026/2027.

La gestión de riesgos está pasando de ser un ejercicio ocasional a una disciplina gerencial permanente. Los jefes de departamento ahora son responsables de sus registros de riesgos y controles; la revisión de riesgos se está convirtiendo en un punto permanente de la agenda mensual de la gerencia.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito mejoró de forma material. El índice interno de morosidad cayó del 9.50% al 6.64%, y el índice de morosidad clasificado por el CBB cayó del 6.14% al 4.91%. El gasto por provisiones al cierre del año,

de \$50,557, se ubicó muy por debajo del presupuesto de \$1.2 millones. La reducción fue impulsada por cobranzas disciplinadas, reestructuraciones, un castigo de cartera heredada de \$1.69 millones que eliminó cuentas problemáticas de larga data de los libros, y una suscripción más estricta en el origen. Los indicadores de alerta temprana del riesgo de crédito se están formalizando como parte de la implementación del ERM. Los datos detallados de calidad crediticia aparecen en la Sección 9.

Riesgo de Liquidez

La liquidez se mantuvo sólida durante todo el año. El efectivo y equivalentes de efectivo no restringidos totalizaron \$27.76 millones al cierre del año (EF2025: \$24.98 millones). Combinado con \$3.38 millones en depósitos a plazo fijo no restringidos y \$3.35 millones en inversiones sin cambios, la Cooperativa cuenta con una liquidez desplegable sustancial para financiar el crédito calificado sin tensiones. El crecimiento de los depósitos de los miembros del 8.0% proporcionó un viento de cola para la liquidez. La Cooperativa mantiene líneas de sobregiro con Belize Bank y Heritage Bank por un total de \$2.3 millones; ninguna de las líneas fue utilizada al cierre del año.

Riesgo Operativo

Los controles del riesgo operativo se han fortalecido en el manejo de efectivo, la seguridad de las sucursales, el control dual, el acceso a la bóveda, la caja chica y el acceso a TI y a los sistemas. Tras la separación del antiguo Gerente de TI durante el EF2025/2026 (véase la Revisión de Fraude del Gerente de TI más abajo y la Sección 14), se regularizó el acceso a los sistemas de todo el personal, se restringió el acceso privilegiado y se inició un examen integral de fraude sobre la actividad previa de los usuarios. El nuevo Gerente de TI, que se incorporó a finales de 2025, ha comenzado una revisión estructural de la sala de servidores, las configuraciones del firewall, las licencias de software y los controles internos. Se ha creado un rol dedicado de Administrador de Sistemas para formalizar la supervisión técnica del día a día.

PLD / Cumplimiento

Las treinta y tres deficiencias de PLD/CFT identificadas previamente permanecen cerradas. Se impartió capacitación en PLD en todas las sucursales durante el año, incluida una sesión de toda la empresa en diciembre de 2025 liderada por el Departamento de Cumplimiento y una sesión de capacitación sobre Origen de Fondos en abril de 2026. El Departamento de Cumplimiento ahora opera bajo un Estatuto departamental formal (2025) que aclara su mandato y líneas de reporte. La remediación de KYC continuó, y los protocolos de reporte de transacciones sospechosas se reforzaron para cumplir con las expectativas regulatorias.

Riesgo Legal y de Documentación

La documentación hipotecaria actualizada, incluido el memorando que acompaña al gravamen, los poderes notariales, los formularios de gravamen y las facturas de venta, permanece en uso activo en todas las sucursales. El Departamento Legal continúa revisando y aprobando la documentación de préstamos antes del desembolso. En abril de 2026 se impartió capacitación focalizada para los Departamentos de Crédito y Legal en todas las sucursales.

Tablero de Seguimiento de Acciones de Gestión de Riesgos

Área de Riesgo	Acciones Clave del EF2025/2026	Resultado / Impacto	Trabajo Pendiente
Riesgo de Crédito	Reducción del índice de morosidad; reestructuración de cobranzas; contratación de CMS; castigo de cartera heredada de \$1.69M	Morosidad interna del 9.50% al 6.64%; provisión de \$50,557 vs presupuesto de \$1.2M	Continuar el saneamiento de la cartera heredada; reforzar la originación en la cartera de consumo
Riesgo de Liquidez	Mayor captación de depósitos, colocaciones de inversión y líneas de sobregiro sin utilizar.	Activos líquidos > \$32M; depósitos de miembros +8.0%	Desplegar la liquidez hacia el crédito calificado e instrumentos que mejoren el rendimiento
PLD / Cumplimiento	Estatuto departamental aprobado; capacitación entre sucursales; remediación de KYC	33 deficiencias cerradas y permanecen cerradas	Continuar la capacitación periódica; adopción plena del origen de fondos
Riesgo Operativo	Controles de manejo de efectivo; desembolso de préstamos centralizado; regularización del acceso a TI	Reducción de traspasos manuales; acceso a sistemas restringido	Reclutar Administrador de Sistemas; completar la reconstrucción de la sala de servidores
Legal / Documentación	Documentos hipotecarios actualizados en uso; revisión legal previa al desembolso	Mejor perfeccionamiento de garantías; menos defectos de documentación	Continuar la capacitación periódica de actualización; cerrar las recomendaciones de los auditores
TI / Ciberseguridad	Nuevo Gerente de TI incorporado; revisiones de firewall, licencias y acceso; capacitación en ciberseguridad.	Salvaguardas internas más sólidas; examen de fraude en curso	Completar la Recuperación ante Desastres / respaldo fuera del sitio; resolver la dirección de la banca central
Gestión de Riesgos Empresariales	ERM ~90% completo; Registro de Riesgos; KRIs; Declaración de Apetito de Riesgo	Los jefes de departamento ahora son responsables de sus registros	Implementar el tablero de KRI; integrar la revisión de riesgos en la agenda mensual de la gerencia.

6. Operaciones y Servicio al Miembro

La agenda operativa del año se centró en objetivos prácticos: estandarizar el servicio entre las sucursales, reducir los tiempos de espera de los miembros, simplificar el proceso de préstamo, mejorar el entorno físico y modernizar la infraestructura interna. Se lograron resultados concretos en cada frente.

Centralización del Proceso de Préstamo (Oficina Principal)

En la Oficina Principal de Corozal, todo el proceso de préstamo, desde la cita del miembro hasta el desembolso, se consolidó en un único Departamento de Crédito. Se estableció un Área dedicada de Servicio al Miembro de Crédito. Las actualizaciones de información de los miembros se trasladaron a Crédito antes de la finalización del préstamo, y el desembolso del préstamo se trasladó al Departamento de Crédito, con la reasignación del Cajero Auxiliar a esa área. Los documentos de préstamo ahora son completados, verificados y escaneados internamente por Crédito, reduciendo los traspasos y los errores de procesamiento. El efecto en la experiencia del miembro es directo: una verdadera experiencia de préstamo de "ventanilla única" con menos congestión en la fila de caja.

Entorno de Servicio al Miembro

Se instalaron divisores de privacidad en el área de Servicio al Miembro de la Oficina Principal, brindando a los miembros un entorno más confidencial para actualizar cuentas o tratar asuntos financieros delicados. Se instaló señalización clara y con la marca que identifica Servicio al Miembro, Cajeros y Cajeros Principales en toda la oficina para mejorar la orientación. Se completó la señalización exterior con la marca en la Oficina Principal. Se construyó una oficina dedicada para el Gerente de Sucursal a fin de atender a los miembros que buscan consultas privadas con la gerencia.

Reorganización del Departamento de Atención al Público

Se introdujo un nuevo rol de Supervisor Administrativo de Sucursal en la Oficina Principal para apoyar al Supervisor de Atención al Público, permitiendo una supervisión más cercana del día a día de los Cajeros, Cajeros Principales y Representantes de Servicio al Miembro. Se instituyeron sesiones informativas semanales tanto en el Departamento de Atención al Público como en el de Crédito para atender los asuntos operativos con prontitud. Se realizó un seminario de tres días sobre inteligencia emocional y comunicación, con sesiones de seguimiento mensuales, para fortalecer el funcionamiento del equipo y el servicio de cara al miembro.

Jueves Educativo: Adopción Digital del Miembro

Se lanzó el "Jueves Educativo" en la Oficina Principal, ofreciendo tutoriales en sucursal para los miembros sobre el uso de cajeros automáticos y máquinas de depósito, banca en línea y transferencias digitales. El objetivo es generar confianza en los miembros respecto a los canales digitales y desplazar las transacciones rutinarias fuera del mostrador, reduciendo los tiempos de espera para los miembros que necesitan servicio en persona. La incorporación de cuentas también se simplificó: las tarjetas de débito se emiten automáticamente

al abrir la cuenta, la inscripción en banca en línea es inmediata, y la orientación sobre cajeros automáticos ocurre durante la incorporación.

Mejoras Operativas en las Sucursales

Cada sucursal avanzó en sus propias mejoras de prestación de servicios (detalladas en la Sección 10). Sarteneja continuó prestando servicios fundamentales, con una mayor coordinación entre la recepción y el soporte administrativo y una aplicación más coherente de los procedimientos operativos estándar. San Pedro, bajo un nuevo liderazgo de sucursal a partir de julio de 2025, introdujo un Programa interno de Excelencia en el Desarrollo de la Sucursal que incluye capacitación estructurada en operaciones contables y recuperación/morosidad, así como un sistema de programación para coordinar Préstamos, Servicio al Cliente y Operaciones de Caja. Caye Caulker introdujo una gestión "de alto contacto" y la entrega al día siguiente para préstamos menores a \$20,000.

Tablero de Seguimiento de Iniciativas de Operaciones y Servicio al Miembro

Iniciativa	Estado	Beneficio para el Miembro	Próximo Paso
Proceso de préstamo centralizado (Oficina Principal)	Completado	Experiencia de préstamo de ventanilla única; menos errores; menor congestión en la fila de caja	Replicar elementos en otras sucursales
Divisores de privacidad + señalización con la marca	Completado	Mayor confidencialidad; orientación más clara	Desplegar señalización con la marca en todas las sucursales
Rol de Supervisor Administrativo de Sucursal	Completado	Supervisión de primera línea y servicio al miembro más sólidos	Integrar la estructura en el organigrama actualizado
Jueves Educativo	Lanzado (Oficina Principal)	Mayor adopción digital del miembro; menos tráfico en el mostrador	Ampliar a otras sucursales
Simplificación de la incorporación (tarjeta + banca en línea al abrir la cuenta)	Completado	Activación más rápida; menos visitas repetidas	Estandarizar en todas las sucursales
Renovaciones de la Oficina Principal y mejora del Centro de Préstamos	Sustancialmente completo (~99.5%)	Entorno profesional; imagen pública modernizada	Completar la iluminación exterior y el trabajo de fachada (~\$150K restantes)
Reconstrucción del Edificio Walsh	Alcance de ingeniería completo; RFP lista	Restaurará la capacidad de la sede institucional	Licitación, adjudicar, construir (BZ\$2.25M a \$2.5M)

Iniciativa	Estado	Beneficio para el Miembro	Próximo Paso
Modernización de cajeros automáticos (unidades con capacidad de depósito)	Cotizaciones solicitadas	Menor tráfico en el mostrador; mayor comodidad	Adquisición e instalación en todas las sucursales
Plataforma de Gestión de Cobranzas	Lanzada el 1 de octubre de 2025	Gestión de casos asistida por IA; recuperación estructurada	Continuar el refinamiento y la integración de reportes
Plataforma de RR. HH. NeoPeople	Incorporación completa	Procesos y registros de RR. HH. simplificados	Continuar la capacitación y la adopción
Relanzamiento del sitio web	Completado	Presencia de cara al miembro mejorada	Continuar agregando contenido y funcionalidades
Capacitación de primera línea y servicio al miembro	Múltiples sesiones impartidas	Mayor cortesía, precisión y profesionalismo	Continuar el ciclo anual de actualización

7. Crecimiento de la Membresía y Participación de los Miembros

El servicio al miembro carece de sentido sin miembros. La Cooperativa cerró el EF2025/2026 con 31,782 miembros, frente a 31,399 al 31 de marzo de 2025 (una ganancia neta de 383 miembros, +1.2%). El año anterior se registró un crecimiento de 570 miembros al 31 de marzo de 2024. Los estados financieros auditados (Nota 2e) confirman el conteo de membresía al cierre del año de 31,782.

Iniciativas de Participación de los Miembros

Programa de Becas Estudiantiles 2025: se aprobaron 485 solicitudes, por un total de BZ\$72,750, para apoyar a las familias miembros con libros de texto, matrícula y tecnología en los niveles secundario y terciario. Los desembolsos comenzaron el 4 de agosto de 2025 en todas las sucursales. Las iniciativas de Campaña de Cajeros Automáticos y de Concientización sobre la Membresía se desarrollaron durante todo el año y continúan en el EF2026/2027. El Jueves Educativo en la Oficina Principal busca generar comodidad en los miembros con los canales de autoservicio, lo que, con el tiempo, se traducirá en una mayor participación con los servicios digitales.

Plan Funerario: el fondo Womb-to-Tomb (Del Vientre a la Tumba) continuó operando según lo diseñado. Las cuotas del plan funerario recaudadas durante el año totalizaron \$397,920, y los pagos a beneficiarios calificados totalizaron \$306,600. El saldo del fondo aumentó a \$2.62 millones.

La participación de cara a la comunidad se analiza en detalle en la Sección 15.

8. Desempeño de la Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos de la Cooperativa se mantuvo esencialmente estable en términos brutos, pero experimentó una mejora cualitativa significativa durante el año. La nueva colocación de crédito más que duplicó el volumen del periodo de transición del EF2023/2024. Se reforzó la suscripción, se saneó la cartera heredada mediante \$1.69 millones en castigos (Sección 9), y la calidad crediticia mejoró marcadamente (menor morosidad y menor gasto por provisiones).

Movimiento de la Cartera de Préstamos

Medida	Monto	Número de Préstamos
Cartera de préstamos inicial (1 de abril de 2025)	\$84,444,243	5,932
Cartera de préstamos final (31 de marzo de 2026)	\$84,703,099	5,594
Cambio neto	+\$258,857 (+0.3%)	-338 préstamos
Préstamos brutos por cobrar según borrador auditado	\$84,992,520	-
Reserva para pérdidas en préstamos	\$(2,359,925)	-
Préstamos netos por cobrar	\$82,632,595	-

La reducción de 338 préstamos, junto con un monto en dólares casi estable, refleja dos movimientos simultáneos: se castigaron 253 cuentas problemáticas de larga data (en su mayoría de saldos pequeños), y muchas cuentas de consumo pequeñas se amortizaron o liquidaron a medida que los miembros refinanciaban con otras instituciones. La nueva colocación de crédito reemplazó el valor en dólares, pero en operaciones de mayor monto y mejor suscritas.

Nuevos Préstamos Desembolsados por Sucursal

Sucursal	Monto Desembolsado	Número de Préstamos	% del Total
Corozal (Oficina Central)	\$28,825,336	3,190	74.4%
Sarteneja	\$2,222,013	204	5.7%
San Pedro	\$5,699,304	373	14.7%
Caye Caulker	\$1,974,537	104	5.1%
Total	\$38,721,190	3,871	100.0%

El total de nuevos préstamos desembolsados durante el EF2025/2026, por un total de \$38.72 millones en 3,871 préstamos, es sustancialmente mayor que los \$19.0 millones / 3,947 préstamos reportados para el periodo de transición del EF2023/2024. Esta duplicación refleja el retorno deliberado de la Cooperativa a una colocación de crédito activa y prudente, ahora que la cartera heredada está más limpia y la disciplina de suscripción y documentación es más sólida.

Nuevos Préstamos, Cadencia Mensual (Consolidado)

Mes	Monto Desembolsado	Número de Préstamos
Abril 2025	\$2,422,486	303
Mayo 2025	\$3,910,950	280
Junio 2025	\$2,493,760	259
Julio 2025	\$3,473,276	278
Agosto 2025	\$4,284,797	394
Septiembre 2025	\$3,293,090	255
Octubre 2025	\$3,217,697	246
Noviembre 2025	\$3,938,944	551
Diciembre 2025	\$4,404,439	638
Enero 2026	\$1,782,881	175
Febrero 2026	\$2,551,877	196
Marzo 2026	\$2,946,992	296
Total EF2025/2026	\$38,721,190	3,871

Composición de la Cartera de Préstamos por Categoría (31 de marzo de 2026)

Categoría	Cartera	Número de Préstamos	% del Total
Consumo	\$15,860,318	1,946	18.7%
Mejoras al Hogar	\$12,296,600	869	14.5%
Negocios (no agrícolas)	\$6,178,852	339	7.3%
Agricultura	\$6,094,967	677	7.2%
Médico	\$4,732,279	433	5.6%

Categoría	Cartera	Número de Préstamos	% del Total
Educación	\$3,068,474	299	3.6%
Compra de Vivienda	\$2,551,578	179	3.0%
Otros	\$33,920,032	852	40.0%
Total	\$84,703,099	5,594	100.0%

La categoría "Otros" está dominada por exposiciones de vehículos, vivienda de gran monto (construcción, terminación, anexo/ampliación, reparación), cultivo de caña y turismo. Cabe destacar en el detalle por propósito: la exposición al cultivo de caña es de \$3.92 millones (356 préstamos); vehículos y reparación de vehículos combinados totalizan \$8.47 millones; y los préstamos con propósito turístico totalizan \$635,007 (concentrados en Caye Caulker y San Pedro). La línea de "Otros" debería reasignarse en la estructura de reporte del EF2026/2027 de modo que vehículos, cultivo de caña y turismo se muestren directamente.

Cartera de Préstamos por Sucursal (31 de marzo de 2026)

Sucursal	Cartera	Número de Préstamos	% del Total
Corozal (Oficina Central)	\$58,950,468	4,375	69.6%
San Pedro	\$15,357,223	613	18.1%
Caye Caulker	\$5,367,865	204	6.3%
Sarteneja	\$5,027,543	402	5.9%
Total	\$84,703,099	5,594	100.0%

La concentración en Corozal sigue siendo estructuralmente alta, en aproximadamente el setenta por ciento, congruente con la huella demográfica y económica de la Cooperativa. La cartera de Caye Caulker es la más concentrada en relación con la dotación de personal de la sucursal y mantiene una cartera comparativamente pequeña pero de alta calidad.

9. Préstamos Morosos, Provisiones, Castigos y Cobranzas

Esta sección es el corazón de la historia de calidad crediticia del EF2025/2026, y las noticias son verdaderamente positivas. La morosidad interna cayó marcadamente; el índice de morosidad clasificado por el CBB se acercó a los parámetros regulatorios; la Cooperativa absorbió un gran castigo de cartera heredada sin afectar el superávit porque la provisión ya se había constituido; y el gasto por provisiones se ubicó muy por debajo del presupuesto.

Morosidad y Préstamos Morosos por Sucursal, Cierre al 31 de marzo de 2026

Sucursal	Mención Especial	Dudoso	Pérdida	Morosidad Total	Morosos >90 días	Tasa Interna	Tasa CBB
Oficina Principal (Corozal)	\$830,688	\$2,059,229	\$1,346,314	\$4,236,231	\$3,405,543	7.15%	5.75%
San Pedro	\$132,239	\$264,559	\$127,670	\$524,468	\$392,229	3.41%	2.55%
Caye Caulker	\$34,883	\$74,060	\$5,839	\$114,783	\$79,899	2.14%	1.49%
Sarteneja	\$475,634	\$140,456	\$154,822	\$770,911	\$295,277	15.32%	5.87%
Consolidado	\$1,473,445	\$2,538,304	\$1,634,645	\$5,646,394	\$4,172,949	6.64%	4.91%

Movimiento Interanual de la Morosidad

Medida	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2026	Cambio	% de Cambio
Morosidad Total	\$8,072,509	\$5,646,394	-\$2,426,116	-30.1%
Morosos >90 Días	\$5,216,143	\$4,172,949	-\$1,043,194	-20.0%
Índice Interno de Morosidad	9.50%	6.64%	-2.86 pp	-
Índice de Morosidad Clasificado por el CBB	6.14%	4.91%	-1.23 pp	-
Cartera Bruta de Préstamos (según informe de recuperaciones)	\$84,932,743	\$84,992,520	+\$59,777	+0.07%

La morosidad total cayó en más de \$2.4 millones en un año. El índice interno de morosidad pasó del 9.50% al 6.64%. El gasto por provisiones se ubicó en \$50,557 frente a un presupuesto de \$1.2 millones. Esta es la mejora más sólida de calidad crediticia que la Cooperativa ha reportado en años.

El índice interno de Sarteneja del 15.32% sigue siendo el valor atípico más alto de toda la red de sucursales, aunque mejoró de forma material desde el 20.62% de un año antes. El índice clasificado por el CBB en Sarteneja se sitúa en 5.87%, más cercano al de sus pares, lo que indica que una porción significativa de la exposición elevada de la tasa interna está clasificada como Mención Especial y no en las categorías más severas de Dudoso o Pérdida. Sarteneja recibirá atención focalizada durante el EF2026/2027.

Provisiones (Reserva para Pérdidas en Préstamos)

Partida	Monto
---------	-------

Partida	Monto
Saldo de la reserva, 1 de abril de 2025	\$3,951,787
Gasto por provisiones registrado durante el año	\$50,557
Menos: Castigos absorbidos contra la reserva	\$(1,642,418)
Otros movimientos / ajuste neto	\$0 (aprox.)
Saldo de la reserva, 31 de marzo de 2026	\$2,359,926

Gasto por Provisiones, Presupuesto vs Real por Sucursal

Sucursal	Provisión Presupuestada	Provisión Real	Variación
Corozal	\$1,000,000	\$0	\$1,000,000 por debajo
Sarteneja	\$100,000	\$6,269	\$93,731 por debajo
San Pedro	\$50,000	\$44,288	\$5,712 por debajo
Caye Caulker	\$50,000	\$0	\$50,000 por debajo
Consolidado	\$1,200,000	\$50,557	\$1,149,443 por debajo (95.8% favorable)

Castigos Durante el EF2025/2026

Sucursal	# de Cuentas	Monto Castigado	% del Total
Corozal	219	\$1,411,727	83.7%
Sarteneja	19	\$152,976	9.1%
San Pedro	6	\$64,090	3.8%
Caye Caulker	8	\$57,918	3.4%
Total	252	\$1,686,712	100.0%

Las 252 cuentas castigadas durante el año son en gran parte partidas heredadas que se remontan a varios años atrás y se encuentran en etapas avanzadas de cobranza. Las dos tablas a continuación muestran, respectivamente, la antigüedad de las cuentas castigadas por año de originación y la etapa de recuperación en la que se persiguió cada cuenta. El análisis de antigüedad no debería dejar duda de que se trata de

exposiciones heredadas: el 97% del principal castigado corresponde a préstamos originados en 2022 o antes, y el 56% corresponde a préstamos originados en 2019 o antes.

Castigos por Año de Originación del Préstamo (Antigüedad)

Año de Originación	# de Cuentas	Principal Castigado	% del Total	Antigüedad al Castigo
2006 a 2010	3	\$10,694.53	0.6%	16 a 20 años de antigüedad al castigo
2011 a 2013	9	\$37,257.95	2.2%	13 a 15 años de antigüedad
2014 a 2016	25	\$187,376.80	11.1%	10 a 12 años de antigüedad
2017	19	\$109,990.35	6.5%	9 años de antigüedad
2018	28	\$212,136.47	12.6%	8 años de antigüedad
2019	31	\$232,757.97	13.8%	7 años de antigüedad
2020	20	\$136,860.27	8.1%	6 años de antigüedad
2021	38	\$227,431.33	13.5%	5 años de antigüedad
2022	72	\$489,640.47	29.0%	4 años de antigüedad (mayor cohorte individual)
2023	7	\$42,565.60	2.5%	3 años de antigüedad (cohorte reciente más pequeña)
Total	252	\$1,686,711.74	100.0%	Todas las cuentas tienen al menos 2 años de antigüedad al castigo

Castigos por Etapa de Recuperación

Etapa de Recuperación	# de Cuentas	Principal	% del Total
Corte Suprema	26	\$480,651	28.5%
CMS (Credit Master Systems)	60	\$367,533	21.8%
Orden Judicial	51	\$233,809	13.9%
Proceso Judicial	57	\$224,624	13.3%
Corte Inferior	18	\$94,800	5.6%

Etapas de Recuperación	# de Cuentas	Principal	% del Total
Identificado para Demanda / Carta de Demanda	6	\$122,862	7.3%
Ejecución Hipotecaria	1	\$34,469	2.0%
Dirección Desconocida / Identificado para Corte	14	\$65,072	3.9%
Enfermedad / Prisión	4	\$23,618	1.4%
Reestructuración (en proceso o activa)	3	\$8,871	0.5%
Otros / Sin Clasificar	9	\$24,944	1.5%
Acuerdo de Pago de \$100 / Mes	1	\$664	0.0%
Total	252	\$1,686,712	100.0%

Leídas en conjunto, las dos tablas describen un conjunto de castigos que es abrumadoramente heredado por antigüedad y avanzado en su postura de recuperación. Aproximadamente el 85% del valor está vinculado a procesos judiciales formales o a canales de agencias de cobranza comercial. Un castigo es una acción contable que retira la cuenta por cobrar de los libros para reflejar la realidad económica; no extingue el derecho de la Cooperativa a continuar persiguiendo la recuperación. La función de cobranzas continúa persiguiendo estas cuentas de conformidad con la política y la etapa legal correspondiente.

Actividad de Cobranzas y Recuperación

La agenda de cobranzas avanzó en múltiples frentes. Primero, la función fue respaldada por un Jefe de Recuperación de Cartera dedicado y personal adicional, con una separación intencional entre la actividad de regularización impulsada por el servicio al miembro de primera línea y la recuperación en etapas legales más avanzadas. Segundo, se lanzó una Plataforma de Gestión de Cobranzas desarrollada a la medida el 1 de octubre de 2025, reemplazando hojas de cálculo dispersas, unidades compartidas y notas manuscritas con un entorno estructurado de gestión de casos asistido por IA. Las funcionalidades incluyen seguimiento de cuentas asignadas, registro de visitas de campo y llamadas telefónicas, recordatorios y escalamientos automatizados, tableros gerenciales en tiempo real y reportes internos y regulatorios estandarizados. El costo total de desarrollo del sistema fue de \$30,000 y se capitalizó.

Tercero, en octubre de 2025, la Cooperativa contrató a Credit Master Systems (CMS), una agencia de cobranza afianzada. En noviembre de 2025, 67 cuentas por un total de aproximadamente \$507,000, principalmente préstamos no garantizados de menor monto, se transfirieron a CMS para una recuperación intensiva. Esto libera al personal interno de cobranzas para concentrarse en exposiciones más grandes y garantizadas. Cuarto, la Cooperativa transfirió los servicios de subasta de Fitzgerald Joseph a Kevin Castillo para ampliar el alcance de postores y la exposición digital en las ventas de activos ejecutados.

Quinto, la capacitación en recuperación y morosidad se impartió sucursal por sucursal. San Pedro recibió una sesión de Capacitación en Recuperación y Morosidad a la medida como parte de su Programa de Excelencia en el Desarrollo de la Sucursal. El personal de primera línea recibió orientación sobre la identificación de cuentas morosas y el escalamiento de inquietudes; se fortalecieron los canales de comunicación entre el personal de primera línea, los oficiales de recuperación, los supervisores y la gerencia; y se descontinuaron ciertas prácticas inconsistentes de recuperación para mejorar la coherencia y la adherencia a los procedimientos.

10. Desempeño de las Sucursales

Cada sucursal contribuyó al desempeño del EF2025/2026. Tres de las cuatro sucursales hicieron crecer o mantuvieron sus carteras de préstamos; una (Caye Caulker) operó en un entorno competitivo más restringido, pero aun así cumplió o superó su presupuesto. Los estados financieros por sucursal que se presentan a continuación se basan en los anexos complementarios de los estados financieros auditados (Anexos I-IV).

Desempeño de las Sucursales: Panorama Consolidado

Sucursal	Cartera de Préstamos	Nuevos Préstamos	Morosidad Interna	Ingresos	Gastos	Superávit
Corozal (Oficina Central)	\$58,950,468	\$28,825,336	7.15%	\$7,462,452	\$5,213,833	\$2,248,619
Sarteneja	\$5,027,543	\$2,222,013	15.32%	\$669,713	\$383,679	\$286,034
San Pedro	\$15,357,223	\$5,699,304	3.41%	\$1,620,908	\$766,489	\$854,419
Caye Caulker	\$5,367,865	\$1,974,537	2.14%	\$590,509	\$336,384	\$254,125
Total	\$84,703,099	\$38,721,190	6.64%	\$10,343,582	\$6,700,385	\$3,643,197

Corozal (Oficina Central)

Corozal, la sucursal ancla de la institución, generó un superávit de \$2.25 millones sobre \$7.46 millones en ingresos. Los desembolsos de nuevos préstamos por \$28.83 millones en 3,190 préstamos dominaron la actividad crediticia consolidada. La sucursal experimentó el rediseño operativo más profundo del año: una nueva oficina del Gerente de Sucursal, el rol de Supervisor Administrativo de Sucursal, la centralización de todo el proceso de préstamo, la reubicación del desembolso de préstamos al área de Crédito, divisores de privacidad en Servicio al Miembro, señalización con la marca, y la finalización sustancial de la renovación de la Oficina Principal y la mejora del Centro de Préstamos. El superávit disminuyó en aproximadamente \$0.66 millones interanual, principalmente porque los "otros ingresos" no recurrentes fueron menores, mientras que los sueldos y salarios aumentaron en \$312,665 (16.5%) a medida que la estructura tomó su forma final.

Sarteneja

Sarteneja reportó un superávit de \$286,034 sobre \$669,713 en ingresos, esencialmente estable interanual, con mejoras continuas en la prestación de servicios. Se simplificaron los procesos de recepción, se fortaleció la coordinación administrativa y se aplicaron los procedimientos operativos estándar de forma más coherente. El personal participó en capacitación de actualización sobre las políticas de la cooperativa, el cumplimiento de PLD/CFT y los procedimientos crediticios y legales. El índice interno de morosidad de la sucursal sigue elevado en 15.32%, aunque está materialmente por debajo del 20.62% reportado un año antes. El trabajo focalizado de recuperación y participación de los miembros continuará en el EF2026/2027.

San Pedro

San Pedro generó \$854,419 de superávit sobre \$1.62 millones en ingresos. El nuevo liderazgo, el Sr. Shane Pariente, asumió la sucursal en julio de 2025 y lanzó el Programa de Excelencia en el Desarrollo de la Sucursal: capacitación interna estructurada en Operaciones Contables y Recuperación y Morosidad; un sistema de programación para coordinar Préstamos, Servicio al Cliente y Operaciones de Caja; y metas de respuesta más rápidas para préstamos de consumo más pequeños (aprobación en un día y desembolso en uno o dos días cuando la documentación está en orden). El índice interno de morosidad de la sucursal cayó del 7.13% al 3.41%, la mayor mejora a nivel de sucursal en puntos porcentuales absolutos. El superávit disminuyó modestamente interanual, principalmente debido a mayores gastos, con sueldos y salarios al alza en \$93,509 (+48.8%), reflejando un liderazgo de sucursal fortalecido.

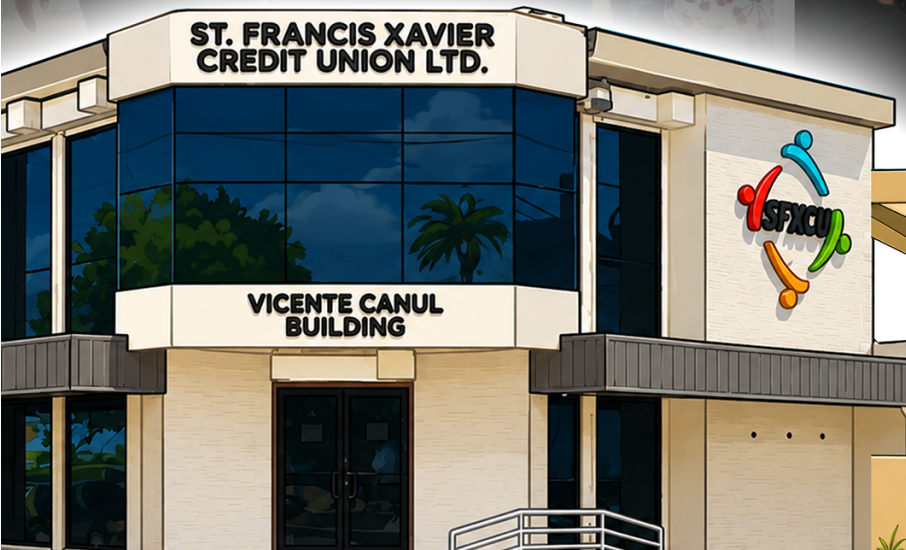
Caye Caulker

Caye Caulker generó \$254,125 de superávit sobre \$590,509 en ingresos, una ligera mejora respecto al año anterior a pesar de un entorno competitivo difícil con dos grandes bancos comerciales en la isla. La sucursal cumplió sus objetivos presupuestarios, generó \$97,961 en ahorros de costos frente al plan, y mantuvo un índice interno de morosidad de apenas 2.14% (1.49% clasificado por el CBB), la cartera de préstamos más limpia de la red. La cartera de préstamos cerró en \$5.37 millones, y el tiempo de respuesta de aprobación para préstamos menores a \$20,000 se redujo al día siguiente. La sucursal adoptó un enfoque de gestión "de alto contacto", con consultas privadas inmediatas con el Gerente de Sucursal. El arrendamiento del edificio de Caye Caulker vence en febrero de 2026, y el propietario está considerando una venta (con un derecho de primer rechazo otorgado a SFXCU). La presencia continua de la sucursal en la isla está sujeta a revisión permanente y se aborda en las Secciones 17 y 18.

11. Desempeño Financiero General

Todas las cifras de esta sección provienen de los estados financieros auditados emitidos y autorizados el 26 de mayo de 2026 (preparados sobre una base de efectivo modificada, congruente con años anteriores) y de los anexos de respaldo de recuperaciones, castigos y la cartera de préstamos. Las cifras finales serán confirmadas por el auditor externo (HLB Belize Limited) y se incluyen en el Anexo C.





Estado de Situación Financiera: Resumen

Partida	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2026	Cambio
Efectivo y equivalentes de efectivo, no restringidos	\$24,976,953	\$27,759,301	+\$2,782,348
Efectivo y equivalentes de efectivo, restringidos	\$2,584,910	\$2,561,915	-\$22,995
Depósitos a plazo fijo, no restringidos	\$3,298,749	\$3,377,912	+\$79,163
Depósitos a plazo fijo, restringidos	\$2,799,302	\$2,873,417	+\$74,115
Préstamos por cobrar (brutos)	\$85,219,222	\$84,992,520	-\$226,702
Reserva para pérdidas en préstamos	\$(3,951,786)	\$(2,359,925)	+\$1,591,861
Préstamos netos por cobrar	\$81,267,436	\$82,632,595	+\$1,365,159
Inversiones	\$3,349,931	\$3,349,931	-
Propiedad, planta y equipo (neto)	\$5,865,937	\$6,006,496	+\$140,559
Otros activos (intereses por cobrar, pagos anticipados, suministros, otras cuentas por cobrar)	\$720,315	\$787,227	+\$66,912
Activos Totales	\$124,863,533	\$129,348,794	+\$4,485,261
Depósitos de los miembros	\$90,618,332	\$95,519,418	+\$4,901,086
Indemnizaciones por pagar	\$1,364,037	\$1,097,119	-\$266,918
Cuentas por pagar	\$286,735	\$234,165	-\$52,570
Pasivos Totales	\$92,269,104	\$96,850,702	+\$4,581,598
Activos Netos / Patrimonio de los Miembros	\$32,594,429	\$32,498,092	-\$96,337

Notas: (i) La reducción en los activos netos/patrimonio de los miembros se debe principalmente a la reclasificación de \$2.26 millones de acciones obligatorias y voluntarias de los miembros desde el patrimonio de los miembros (donde aparecían al 31 de marzo de 2025) a los depósitos de los miembros, congruente con su clasificación en los estados auditados finales. La posición de capital institucional subyacente, la reserva legal y el superávit no distribuido permanecieron intactos. (ii) Los préstamos netos por cobrar aumentaron en \$1.37 millones, impulsados por una marcada disminución de la reserva para pérdidas en préstamos, parcialmente compensada por una pequeña disminución de los préstamos brutos. El saneamiento de la reserva por castigos heredados se explica en la Sección 9. (iii) La clasificación de las acciones de los miembros debe confirmarse contra el informe final de los auditores (Sección 22).

Componentes del Patrimonio de los Miembros

Componente	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2026	Comentario
Acciones de los miembros, obligatorias	\$627,980	\$635,640	+\$7,660
Acciones de los miembros, voluntarias	\$1,635,280	\$1,683,708	+\$48,428
Fondo del plan funerario	\$2,526,113	\$2,617,433	+\$91,320
Fondo de educación	\$576,256	\$457,464	-\$118,792 (capacitación y becas financiadas)
Fondo de protección de préstamos (vida)	\$628,001	\$738,163	+\$110,162 (neto de provisiones y liquidaciones)
Reserva de revaluación	\$504,715	\$504,715	-
Fondo de reserva legal	\$16,690,191	\$16,696,790	+\$6,599 (cuotas de ingreso)
Otra reserva	\$1,062,140	\$900,339	-\$161,801
Superávit no distribuido	\$8,343,753	\$8,263,840	-\$79,913
Patrimonio Total de los Miembros	\$32,594,429	\$32,498,092	-\$96,337

Estado de Resultados: Resumen

Rubro	EF2024/2025	EF2025/2026	Cambio
Ingreso por intereses sobre préstamos	\$8,858,170	\$8,861,894	+\$3,724 (+0.0%)
Ingreso por intereses sobre debentures	\$51,875	\$51,875	-
Ingreso por inversiones	\$246,020	\$251,680	+\$5,660
Otros ingresos	\$771,352	\$426,722	-\$344,630 (partidas no recurrentes del año anterior)
Ingreso por comisiones de servicio	\$789,300	\$710,477	-\$78,823
Ingreso por venta de libretas / Ganancia en disposición	\$52,602	\$40,934	-\$11,668
Ingresos Totales	\$10,769,319	\$10,343,582	-\$425,737 (-4.0%)
Sueldos y salarios	\$2,321,379	\$2,753,124	+\$431,745 (+18.6%)

Rubro	EF2024/2025	EF2025/2026	Cambio
Gasto del fondo de protección de préstamos (vida)	\$557,561	\$542,275	-\$15,286
Gastos del Administrador	\$427,493	\$451,435	+\$23,942
Depreciación	\$380,604	\$442,652	+\$62,048
Reparaciones y mantenimiento	\$227,726	\$284,455	+\$56,729
Seguridad	\$256,887	\$273,679	+\$16,792
Acumulación de indemnizaciones	\$133,739	\$181,796	+\$48,057
Seguros	\$124,129	\$168,212	+\$44,083
Suministros de oficina	\$151,942	\$164,011	+\$12,069
Mejoras de cómputo	\$152,355	\$138,857	-\$13,498
Honorarios profesionales	\$221,220	\$137,338	-\$83,882
Gasto por deudas incobrables/provisiones	\$171,274	\$50,557	-\$120,717 (-70.5%)
Asamblea general anual (reclasificada del año anterior)	\$62,100	\$0	-\$62,100
Gasto por eventos especiales de membresía (reclasificado)	\$43,811	\$74,814	+\$31,003
Otros gastos operativos	\$984,698	\$1,037,180	+\$52,482
Gastos Totales	\$6,416,918	\$6,700,385	+\$283,467 (+4.4%)
Superávit del Año	\$4,352,401	\$3,643,197	-\$709,204 (-16.3%)

Razones Financieras Clave

Razón	EF2024/2025	EF2025/2026	Comentario
Margen de superávit (Superávit / Ingresos Totales)	40.4%	35.2%	Menor debido a la reinversión y menores otros ingresos
Razón de gastos operativos (Gastos / Ingresos Totales)	59.6%	64.8%	Refleja aumentos en sueldos y depreciación
Sueldos / Ingresos Totales	21.6%	26.6%	Inversión en la fuerza laboral (véase la Sección 13)
Gasto por provisiones / Préstamos promedio	0.20%	0.06%	Fuertemente favorable

Razón	EF2024/2025	EF2025/2026	Comentario
Razón préstamos-activos (Préstamos netos / Activos totales)	65.1%	63.9%	Liquidez sólida y constante lista para su despliegue
Liquidez (Activos líquidos / Activos totales)	30.4%	29.4%	Según la Nota 3 auditada (base de los EF), estable y muy por encima del mínimo legal del 10%
Reserva legal / Activos totales	13.4%	12.9%	Muy por encima del mínimo legal del 10%
Índice interno de morosidad	9.50%	6.64%	Materialmente mejorado
Índice de morosidad clasificado por el CBB	6.14%	4.91%	Materialmente mejorado
Cobertura de provisiones (Reserva / Morosos >90)	75.8%	56.6%	Refleja el nivel de la reserva posterior a los castigos

Comentario sobre los Gastos

El aumento de \$283,467 (4.4%) en los gastos operativos totales se entiende mejor como el año en que la Cooperativa absorbió su nueva estructura operativa. Los sueldos y salarios aumentaron \$431,745 (18.6%) a medida que se implementó la estructura organizacional finalizada: Gerente de Operaciones, roles de AGM, elevación del Gerente de Finanzas, transiciones de liderazgo de sucursal, y el fortalecimiento de Cumplimiento, Auditoría Interna y TI. La depreciación aumentó \$62,048, reflejando la capitalización de \$1.12 millones en adiciones durante el EF2024/2025 (vehículos, obras en proceso, hardware y software de cómputo, edificio y mobiliario). Las reparaciones y el mantenimiento aumentaron \$56,729 a medida que continuaba el trabajo de infraestructura física. Los seguros aumentaron \$44,083, reflejando una cobertura ampliada, incluido el nuevo plan de seguro médico grupal. Estos aumentos de costos se compensaron con un gasto por deudas incobrables marcadamente menor (-\$120,717), menores honorarios profesionales (-\$83,882) y menores asignaciones al personal (-\$77,939), de modo que el impacto neto sobre el superávit se mantuvo contenido.

12. Recomendaciones de Dividendo, Reembolso, Capital y Reservas

SFXCU declara la siguiente distribución del superávit del EF2025/2026 y las siguientes tasas de dividendo y reembolso, que equilibran el retorno de valor a los miembros con la necesidad de preservar la solidez del capital, mantener la liquidez y provisionar adecuadamente el riesgo de crédito remanente en la cartera heredada.

Declaración de Dividendo del 4.0%

Aprobamos una tasa de dividendo del 4.0% sobre las acciones de los miembros para el EF2025/2026. El dividendo recomendado se paga del superávit no distribuido. Se calcula como el promedio del saldo de acciones más bajo de cada miembro para cada trimestre del ejercicio fiscal, congruente con los reglamentos internos de la Cooperativa y la práctica anterior. El dividendo total estimado al 4.0% es de aproximadamente \$3,093,302. El dividendo se acreditará a las cuentas de acciones de los miembros tras la Asamblea Especial.

Recomendación de Reembolso: 6.0%

Hemos aprobado un reembolso del 6.0% sobre los intereses pagados por los miembros prestatarios para el EF2025/2026. El reembolso se declara anualmente en proporción al volumen de negocio de préstamos con la Cooperativa durante el año y se paga del superávit no distribuido de la Cooperativa. El reembolso total estimado al 6.0% es de aproximadamente \$489,782. El reembolso se acreditará a las cuentas de acciones de los miembros tras la Asamblea Especial.

Recomendación combinada de dividendo y reembolso: \$3,583,084. Ambos montos se pagarán del superávit no distribuido durante el EF2025/2027. Tras el pago, el superávit no distribuido será de aproximadamente \$8,263,840, más la retención de superávit del EF2025/2026 de \$3,643,197, menos el dividendo y reembolso combinados de \$3,583,084, para aproximadamente \$8,323,953, en general estable en comparación con la posición del año anterior. La suficiencia de capital se preserva: la Reserva Legal permanece en el 12.9% de los activos totales, muy por encima del mínimo legal del 10%, y el Capital Institucional Neto se mantiene cómodamente por encima del nivel obligatorio del 10%, en 12.0%.

Posición de Capital y Reservas

Componente	31 de marzo de 2026	Comentario
Fondo de reserva legal	\$16,696,790	12.9% de los activos totales; muy por encima del mínimo legal del 10%
Fondo de educación	\$457,464	Financió y respaldó \$118,792 de gastos de educación durante el año
Fondo de protección de préstamos (vida)	\$738,163	\$542,275 financiados; \$432,113 liquidaciones pagadas
Fondo del plan funerario	\$2,617,433	Fondo de beneficio al miembro; contribuciones netas de entrada
Otra reserva	\$900,339	Reserva general apartada por el Administrador
Reserva de revaluación	\$504,715	Sin cambios (revaluación de terrenos, 2020)

Componente	31 de marzo de 2026	Comentario
Acciones de los miembros (obligatorias + voluntarias)	\$2,319,348	\$635,640 obligatorias; \$1,683,708 voluntarias
Superávit no distribuido	\$8,263,840	Utilidades retenidas disponibles para distribución futura
Patrimonio Total de los Miembros	\$32,498,092	-

13. Recursos Humanos y Capacidad Organizacional

Los recursos humanos maduraron significativamente durante el año. El rol de Gerente de RR. HH. se cubrió tras una transición interina y ahora lo ocupa la Sra. Camille Hall (incorporada en enero de 2026), aportando experiencia senior en RR. HH. proveniente de entornos hoteleros estructurados. El Sr. Jose Herrera se desempeñó como Gerente de RR. HH. a mediados del año y lideró la implementación de la plataforma de RR. HH. NeoPeople y la evaluación de necesidades de capacitación del personal.

Tablero de Estado de la Función de RR. HH.

Área de RR. HH.	Estado EF2025/2026	Impacto	Próximo Paso
Departamento de RR. HH.	Establecido y operando	Gerente de RR. HH. permanente en funciones	Continuar la finalización e integración de las políticas
Política de RR. HH.	Borrador final presentado; en revisión	Estandariza términos, equidad y desempeño	Finalizar y aprobar a comienzos del EF2026/2027
Descripciones de Puestos	Actualizadas y emitidas	Roles y líneas de reporte claros	Mantener actualización a medida que evoluciona la estructura
Compensación / Asignaciones	Racionalizadas; en regularización	Ubicación salarial más coherente	Completar la regularización de expedientes
Capacitación	Programa de múltiples vertientes impartido	PLD, servicio al cliente, crédito, recuperación, riesgo, ciber, primeros auxilios, etc.	Desplegar el plan de capacitación del EF2026/2027
Seguro Médico Grupal	Implementado (RF&G Group Med Plus Silver)	Cierra una brecha competitiva de larga data; importante palanca de retención	Continuar la revisión anual de la póliza

Área de RR. HH.	Estado EF2025/2026	Impacto	Próximo Paso
Plataforma de RR. HH. NeoPeople	Incorporación completa	Registros y procesos de RR. HH. simplificados	Continuar la adopción de funcionalidades
Auditoría de expedientes de personal	Identificó expedientes ~65% completos; reconstrucción en curso	Cierra brechas de documentación	Completar la regularización de expedientes
Gestión del Desempeño	Evaluaciones de periodo de prueba activas; ciclo de revisión estructurado	Confirmaciones y rendición de cuentas	Integrar el ciclo anual en la Política de RR. HH.
Reclutamiento / Retención (islas)	Desafío continuo	Mitigado mediante promociones internas y consultorías	Continuar la contratación focalizada y el modelo de consultor
Auditor Interno	Reclutamiento externo en curso	Independencia y profundidad técnica	Contratar e incorporar durante el EF2026/2027
Administrador de Sistemas	Vacante abierta	Supervisión técnica del día a día	Contratar e incorporar durante el EF2026/2027
Desarrollo de Liderazgo	Retiro de tres días + sesiones virtuales mensuales	Mentalidad, comunicación y gestión del cambio	Continuar el programa

Capacitación Impartida Durante el EF2025/2026

Capacitación	Impartido Por	Audiencia	Fecha
Presentación de Salud y Vida Grupal	RF&G	Personal de Corozal	23 de julio de 2025
Introducción a la Contabilidad y al Libro Mayor	Gerente de Sucursal	Equipo de San Pedro	8 de nov. de 2025
Capacitación en PLD	Departamento de Cumplimiento	Todas las sucursales	6 de dic. de 2025
Ciberseguridad	Departamento de TI / KnowB4	Todo el personal	26 de ene. de 2026
Mejora del Desempeño de Cajeros / Servicio al Miembro	Supervisores de Primera Línea	Primera Línea Corozal	24 de ene. de 2026
Gestión de Riesgos Empresariales	Gina Ochaeta / Riesgo Op.	Representantes de CCCU	13 de feb. de 2026

Capacitación	Impartido Por	Audiencia	Fecha
Gestión de Riesgos / Crédito / Inversiones / Fraude	Banco Central de Belice	Ejecutivos / Finanzas / Cumplimiento / TI	20 de mar. de 2026
Regulaciones Internacionales de Cooperativas de Ahorro y Crédito	Banco Central de Belice	Personal de Corozal	24 de mar. de 2026
Fundamentos de Morosidad y Recuperación de Préstamos	Gerente de Sucursal	Equipo de San Pedro	28 de mar. de 2026

La capacitación adicional continuó en abril y mayo de 2026, es decir, Origen de Fondos (Cumplimiento), Servicio al Cliente (Beltraide), Departamento de Crédito y Legal, Capacitación de Primera Línea del SSN, Regulaciones Laborales (Departamentos de Impuesto sobre la Renta y Seguro Social), Primeros Auxilios (Cruz Roja de Belice) y capacitación en sistemas de TI. Estas se señalan en la Sección 18 como hechos posteriores del periodo de reporte del EF2025/2026.

Cultura y Gestión del Cambio

La transformación cultural sigue siendo una prioridad máxima. Las percepciones y prácticas heredadas arraigadas en la administración anterior (favoritismo, aplicación desigual, preocupaciones de confidencialidad en torno a la compensación) persisten en algunos focos. Se están abordando mediante el cambio estructural (la función de RR. HH.), la capacitación (el retiro de liderazgo y las sesiones virtuales mensuales) y la aplicación coherente de las políticas. Los recientes cambios de personal en Finanzas, Sucursales, Recuperación y TI se diseñaron intencionalmente para estandarizar el entorno operativo, elevar las expectativas y reconstruir la confianza.

14. Tecnología, Sistemas y Transformación Digital

El EF2025/2026 fue un año de consolidación y reinicio tecnológico. El anterior Gerente de TI fue destituido por falta grave; un nuevo Gerente de TI se incorporó en noviembre de 2025 con amplia experiencia en infraestructura de TI, banca central y ejecución de proyectos. Se fortalecieron los controles internos, varios proyectos tecnológicos inmediatos avanzaron, y el largamente pendiente proyecto de banca central se reinició bajo el nuevo liderazgo.

Plataforma de Gestión de Cobranzas: Lanzada el 1 de octubre de 2025

Una Plataforma de Gestión de Cobranzas desarrollada a la medida y de forma local reemplazó el seguimiento fragmentado basado en hojas de cálculo. Costo total del sistema: \$30,000, capitalizado. La plataforma admite análisis asistidos por IA, consultas en lenguaje natural sobre el conjunto de datos de cobranzas, tableros en tiempo real, recordatorios y escalamientos automatizados, y reportes internos y regulatorios estandarizados. También permite la reasignación estructurada del personal desde la recolección manual de datos hacia la suscripción y el monitoreo de cartera de mayor valor.

Relanzamiento del Sitio Web

El sitio web de la Cooperativa fue relanzado durante el año, proporcionando una presencia modernizada de cara al miembro y una base para formularios en línea y la expansión de servicios digitales en periodos posteriores.

Modernización de Cajeros Automáticos

Se solicitaron cotizaciones para reemplazar los cajeros automáticos envejecidos con unidades modernas con capacidad de depósito en las cuatro sucursales (se requieren dos unidades en la Sucursal Principal de Corozal, incluido el reemplazo de una máquina inoperable). La adquisición e instalación procederán durante el EF2026/2027. Los cajeros automáticos modernos con capacidad de depósito son un elemento esencial de la estrategia para desplazar las transacciones rutinarias fuera de la fila de cajeros.

Ciberseguridad, Acceso a Sistemas y Recuperación ante Desastres

Tras la separación del anterior Gerente de TI, los controles de acceso a los sistemas se estandarizaron para todo el personal. El nuevo Gerente de TI completó una revisión de sistemas y comenzó a reestructurar la sala de servidores (identificación de cables, mapeo de infraestructura y organización general). Se revisaron y actualizaron las configuraciones del firewall, las licencias de software y las renovaciones de suscripciones. Continúan las conversaciones con CITO (Belmopán) respecto al alojamiento de respaldos fuera del sitio para la redundancia de recuperación ante desastres. Se está reclutando un rol dedicado de Administrador de Sistemas para formalizar y fortalecer la supervisión técnica del día a día. El examen de fraude sobre la actividad previa de los usuarios continúa.

Sistema de Banca Central: Reinicio del Proyecto Ameya

La transición de banca central con el proveedor Ameya se reinició durante el año. A pesar de los compromisos de puesta en marcha reafirmados por el proveedor y de la finalización de la configuración interna del Libro Mayor, el entorno de pruebas no se cargó según lo comprometido. El entusiasmo del personal decayó, y la implementación se estancó. Tras la designación del nuevo Gerente de TI, el equipo del proyecto se reconstituyó bajo su supervisión, y se volvió a contratar al proveedor. La Cooperativa también ha solicitado una opinión legal formal sobre las posibles penalizaciones de salida bajo el contrato de Ameya. La gerencia ha sido franca con el Banco Central en cuanto a que el proyecto está realísticamente a varios trimestres de una finalización exitosa, independientemente del proveedor; la Plataforma de Gestión de Cobranzas se desarrolló localmente precisamente porque las funciones de misión crítica no podían esperar a la banca central. La dirección definitiva del proyecto de banca central se establecerá durante el EF2026/2027.

Anexo de Dos Pisos en la Sucursal Principal de Corozal

Está programada una adición posterior de dos pisos y 1,000 pies cuadrados para la Sucursal Principal de Corozal a fin de atender necesidades inmediatas de infraestructura. El piso superior albergará la sala de servidores, y el nivel inferior alojará el archivo y el almacenamiento de registros. La estructura incluye una

cimentación elevada para resiliencia ante inundaciones y un techo de ferrocemento con muros de bloque reforzado.

15. Participación Comunitaria y Alcance a los Miembros

SFXCU siempre ha sido más que una institución financiera para sus miembros. La historia de inversión comunitaria de la Cooperativa continuó durante el EF2025/2026 a través de varias acciones concretas, junto con cambios estructurales para apoyar un alcance más coherente y visible en periodos futuros.

Rehabilitación del Parque Central de Corozal

SFXCU está contribuyendo a la rehabilitación del Parque Central de Corozal, un activo comunitario de larga data en el que la Cooperativa ha elegido invertir como parte de su compromiso cívico más amplio. El trabajo avanzó de manera constante durante todo el año:

1. Se levantaron todas las pasarelas internas y perimetrales, y las superficies se recolocaron en concreto nuevo, estampado y pintado.
2. Se reemplazaron todas las bancas del parque.
3. El antiguo escenario se dismanteló por completo, y la nueva estructura/escenario estilo Canary Wharf avanzó más allá de la altura de la viga de amarre y está a la espera de la reanudación de los trabajos una vez que se complete la fase de la torre del reloj.
4. Se instalaron una nueva pasarela e iluminación del parque, con conductos subterráneos preparados para iluminación empotrada.
5. La torre del reloj es actualmente la partida de trabajo activa.
6. La fuente se está reparando y será el último elemento en reinstalarse.
7. El área de la plaza central se coló y estampó.
8. La limpieza y preparación para el uso comunitario, incluidos los adornos navideños, los árboles y las atracciones comunitarias, se completaron en temporada.

La inversión de \$150,000 de SFXCU para las partidas 1 y 2 anteriores está garantizada y contabilizada, con obras confirmadas como completadas por un ingeniero independiente.

Programa de Becas Estudiantiles 2025

SFXCU aprobó 485 solicitudes de becas estudiantiles para el ciclo 2025, por un total de BZ\$72,750. El programa apoya a las familias miembros con libros de texto, matrícula y necesidades tecnológicas en los niveles secundario y terciario. Los desembolsos comenzaron el 4 de agosto de 2025 en todas las sucursales.

Función de Mercadeo y Alcance a los Miembros

Se reclutó un Oficial de Mercadeo dedicado durante el año para mejorar la comunicación con los miembros, aumentar la visibilidad de cara al público y adoptar un enfoque más deliberado hacia la concientización sobre la membresía. La función de mercadeo ahora está posicionada para apoyar el lanzamiento de nuevos productos y servicios en el EF2026/2027 y profundizar la presencia comunitaria de SFXCU.

Campaña de Cajeros Automáticos y Concientización sobre la Membresía

Las campañas de cajeros automáticos y de concientización sobre la membresía se desarrollaron durante todo el año para generar comodidad en los miembros con los canales de autoservicio y atraer nuevos miembros a las sucursales con oportunidades de crecimiento. Estas iniciativas continúan en el EF2026/2027 y se alinean con la agenda más amplia de adopción digital descrita en la Sección 6.

16. Logros Durante el Año

Los logros enumerados a continuación están directamente vinculados al impacto en los miembros. La lista no es exhaustiva; muchas mejoras menores a nivel de sucursal (reducción de tiempos de espera, mejor comunicación, respuesta más rápida en los préstamos) se detallan en la Sección 10.

Logro	Por Qué Importa a los Miembros
Índice interno de morosidad reducido del 9.50% al 6.64%	Fortalece las utilidades, el capital y la capacidad futura de dividendos
Morosidad total reducida en \$2.43 millones (-30.1%)	Cartera de préstamos más limpia y saludable
\$1.69M de cuentas morosas heredadas castigadas	Los libros ahora reflejan la realidad económica; las cobranzas continúan
Gasto por provisiones de \$50,557 frente a un presupuesto de \$1.2M	\$1.15M favorable; libera capacidad de reinversión
La nueva colocación de crédito más que se duplicó en valor interanual	Apoyo crediticio renovado para miembros calificados
Los depósitos de los miembros crecieron \$7.22M (+8.0%)	Fuerte confianza de los miembros; mayor liquidez
Tasa de dividendo elevada al 4.5% (desde el 3.75% anterior)	Mayor valor devuelto a los miembros-propietarios
Seguro Médico Grupal implementado (RF&G)	Cierra una brecha competitiva de larga data; apoya la retención
Plataforma de Gestión de Cobranzas lanzada.	Recuperación estructurada y asistida por IA; mejor rendición de cuentas
Marco de Gestión de Riesgos Empresariales ~90% completo	Registro de Riesgos, KRIs, Declaración de Apetito de Riesgo implementados
Estatutos de Cumplimiento, Auditoría Interna, TI y RR. HH. aprobados.	Las funciones de control independientes están formalmente establecidas.

Logro	Por Qué Importa a los Miembros
Reglamentos internos actualizados presentados al Banco Central	Alinea la gobernanza con la práctica moderna y el próximo Proyecto de Ley
Proceso de préstamo centralizado en la Oficina Principal de Corozal	Experiencia de préstamo de ventanilla única; menor congestión
Sitio web relanzado	Presencia de cara al miembro modernizada
Plataforma de RR. HH. NeoPeople incorporada	Registros y procesos de RR. HH. simplificados
33 deficiencias históricas de PLD/CFT permanecen cerradas	Postura de cumplimiento sostenida
Renovación de la Oficina Principal sustancialmente completa	Entorno profesional; marca modernizada
Programa de Excelencia en el Desarrollo de la Sucursal (San Pedro)	Capacitación y mejora operativa a nivel de sucursal
Rehabilitación del Parque Central de Corozal en curso	Importante inversión comunitaria y contribución cívica
Programa de Becas Estudiantiles 2025: 485 becas por \$72,750	Impacto comunitario tangible
Reincorporación de la Auditoría Externa con HLB Belize	Ciclo de auditoría oportuno; continuidad del conocimiento de auditoría

17. Desafíos Clave y Acciones Correctivas

Los miembros merecen un relato franco de lo que sigue siendo difícil. La lista a continuación no es exhaustiva, y la gerencia no afirma lo contrario; se centra en los asuntos que más afectan la trayectoria de la Cooperativa.

Desafío	Impacto	Acción Tomada en el EF2025/2026	Trabajo Pendiente
Los préstamos morosos heredados están en etapas legales avanzadas	Drenaje de flujo de caja; posibles castigos incrementales	Contratación de CMS; cambio de subastador; Plataforma de Gestión de Cobranzas; saneamiento de 253 cuentas por \$1.69M	Continuar la ejecución en etapa legal; reestructuraciones de miembros en buen estado; ampliar la visibilidad de las subastas.

Desafío	Impacto	Acción Tomada en el EF2025/2026	Trabajo Pendiente
Índice interno de morosidad de Sarteneja elevado (15.32%)	Valor atípico de calidad crediticia a nivel de sucursal	Enfoque en recuperación y participación de los miembros; capacitación de actualización	Plan de saneamiento focalizado para el EF2026/2027; reevaluar la suscripción de la cartera heredada
Entorno competitivo de Caye Caulker	Crecimiento limitado; cartera pequeña	Servicio de alto contacto; disciplina de costos; sobredesempeño presupuestario	Revisión de arrendamiento/propiedad ; evaluación del derecho de primer rechazo
El edificio Father James Walsh está estructuralmente comprometido	Moho, daño por agua, posible asbesto; desplazamiento del personal	Alcance de ingeniería completo; RFP lista; lista de licitación definida	Licitación, adjudicar, construir (BZ\$2.25M a \$2.5M); gestionar el espacio interino
La implementación de la banca central (Ameya) está retrasada	Modernización retrasada de la plataforma de misión crítica	Nuevo Gerente de TI; equipo de proyecto reconstituido; opinión legal sobre penalizaciones de salida	Dirección definitiva durante el EF2026/2027; integrar con la Plataforma de Gestión de Cobranzas
Flota de cajeros automáticos envejecida	Inconveniencia para el miembro; tráfico en el mostrador	Cotizaciones solicitadas para reemplazos con capacidad de depósito	Adquisición e instalación en todas las sucursales
Reclutamiento y retención en las islas	Mayor costo; competencia con empleadores del turismo	Promociones internas, modelo de consultoría, seguro médico grupal	Continuar el reclutamiento focalizado; contrataciones externas selectivas
Percepciones culturales/heredadas de injusticia	Reduce la moral, la rendición de cuentas y la productividad	Función de RR. HH.; retiro de liderazgo; aplicación de políticas; capacitación focalizada	Continuar la gestión del cambio; integrar el ciclo de gestión del desempeño
Fraude del Gerente de TI (hecho heredado)	Quebrantamiento de confianza y control (ahora mitigado)	Destitución con causa; recuperación del préstamo garantizado contra beneficios terminales; regularización del acceso a sistemas; examen de fraude en curso	Completar el examen de fraude; integrar controles en el nuevo Estatuto del Departamento de TI
Aún hay aprobaciones de políticas pendientes.	Brechas en el marco formal de gobernanza	Borradores en revisión avanzada (Política de RR. HH., Gestor de Garantías, Procedimientos de Cobranza, BCP)	Aprobar todas las políticas pendientes a comienzos del EF2026/2027

Desafío	Impacto	Acción Tomada en el EF2025/2026	Trabajo Pendiente
Recuperación ante desastres / respaldo fuera del sitio	Riesgo de resiliencia operativa	Conversaciones con CITO (Belmopán) en curso	Concluir el arreglo de alojamiento de DR; probar la conmutación por error
Dependencia de las partidas de "Otros Ingresos" interanual	Volatilidad del superávit	Disciplina estructural de costos más sólida; líneas de ingresos por comisiones más amplias	Construir estructuras de comisiones recurrentes; reducir la dependencia de partidas únicas

18. Hechos Posteriores al 31 de marzo de 2026

Los siguientes desarrollos ocurrieron después del cierre del ejercicio fiscal del 31 de marzo de 2026, y se presentan por separado. Deben leerse como actualizaciones a la posición descrita anteriormente, no como parte de los resultados financieros auditados del EF2025/2026.

Auditoría y Reportes

Los estados financieros auditados se emitieron y autorizaron para su emisión el 26 de mayo de 2026. Los estados auditados finales se adjuntan como Anexo C.

Continuación de la Impartición de Capacitación

La capacitación continuó de forma intensiva en abril y mayo de 2026: Servicio al Cliente y Etiqueta Profesional (Beltraide) en las sucursales de los cayos y en Corozal/Sarteneja; capacitación del Departamento de Crédito y Legal en todas las sucursales; Capacitación de Primera Línea del SSN (CUL); capacitación sobre Origen de Fondos (Cumplimiento); Orientación de Nuevos Empleados (Departamento de Recuperación); sesiones de Regulaciones Laborales (Departamento de Impuesto sobre la Renta y Departamento de Seguro Social); Primeros Auxilios y Primera Respuesta (Cruz Roja de Belice); capacitación de Dell Technologies para el Departamento de TI; y Regulaciones de Seguro Social e Impuesto sobre la Renta para las sucursales de los cayos.

Programa de Tarifas de Préstamos Revisado, Vigente a partir del 1 de junio de 2026

El Administrador aprobó un programa de Tarifas de Préstamos revisado, vigente a partir del 1 de junio de 2026, que moderniza la estructura de tarifas en los rangos de monto de préstamos y refinanciamientos. El programa aplica una tarifa fija para préstamos de hasta \$100,000 y una tarifa del 1% para préstamos superiores a \$100,000.

Edificio de Caye Caulker

El arrendamiento de la sucursal de Caye Caulker estaba previsto que venciera en febrero de 2026. El propietario está considerando vender el edificio y ha otorgado a SFXCU un derecho de primer rechazo. Se planeó una reunión con el propietario para marzo de 2026 en Belice a fin de discutir los próximos pasos, con un avalúo independiente que seguiría a cualquier acuerdo sobre el precio de compra. Se proporcionará una actualización al Banco Central después de la reunión.

Reglamentos Internos y Presentaciones Regulatorias

Los Reglamentos Internos modificados de SFXCU se presentaron al Banco Central para su revisión en febrero de 2026. La redacción legal final incorporará los aportes del Banco Central. La Cooperativa permanece en diálogo activo con el Registrador y el Banco Central sobre asuntos operativos, de TI y de infraestructura.

Financiamiento de CRESAP

SFXCU se unió formalmente al Programa de Agricultura Resiliente al Clima CRESAP (respaldado por el Banco Mundial a través del Fondo de Inversión Social).

19. Perspectivas y Prioridades para el EF2026/2027

De cara al futuro, las prioridades para el EF2026/2027 se agrupan en seis temas: disciplina crediticia, finalización de las cobranzas, ejecución de infraestructura, dirección tecnológica, personas y normalización de la gobernanza.

Tema	Prioridades del EF2026/2027
Disciplina crediticia	Continuar el crecimiento prudente del crédito calificado; desplegar el exceso de liquidez hacia instrumentos que mejoren el rendimiento cuando sea apropiado; afinar los indicadores de alerta temprana de crédito; ampliar el crédito a MIPYMES y la agricultura resiliente al clima (CRESAP); monitorear la fuga de refinanciamientos hacia competidores y responder.
Finalización de las cobranzas	Continuar el saneamiento de la morosidad heredada; llevar los asuntos en etapa legal a su conclusión con el nuevo subastador y CMS; integrar la Plataforma de Gestión de Cobranzas en todas las sucursales y tipos de casos; apuntar a reducciones adicionales en los índices de morosidad interna y del CBB.
Infraestructura	Licitar, adjudicar y construir el reemplazo del Father James Walsh (BZ\$2.25M a \$2.5M); completar el anexo de dos pisos en la Principal de Corozal; completar la iluminación exterior y la fachada en la Oficina Principal; adquirir e instalar cajeros automáticos con capacidad de depósito en todas las sucursales; completar las obras restantes del Parque Central (torre del reloj, fuente, escenario Canary Wharf)
Dirección tecnológica	Establecer el rumbo definitivo del proyecto Ameya / banca central tras la revisión de la opinión legal; completar el arreglo de recuperación ante desastres fuera del sitio con CITO; contratar al Administrador de Sistemas; completar la reconstrucción de la sala de servidores; continuar las iniciativas de adopción digital (Jueves Educativo)
Personas y cultura	Aprobar la Política de RR. HH. pendiente; completar la reconstrucción de los expedientes de personal; contratar un Auditor Interno permanente; continuar el programa de desarrollo de liderazgo; impartir el plan de capacitación del EF2026/2027, incluidas las vertientes de crédito, certificación contable, auditoría interna, cumplimiento y servicio al miembro; revisar y racionalizar las asignaciones dentro de las escalas aprobadas.
Normalización de la gobernanza	Finalizar la revisión de los reglamentos internos con los aportes del Banco Central; concluir las aprobaciones de políticas pendientes (Gestor de Garantías, Procedimientos de Cobranza, BCP); preparar la disposición institucional para la transición a una estructura de gobernanza de Junta normalizada bajo los nuevos reglamentos internos y el próximo Proyecto de Ley de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

20. Plan de Desarrollo a Futuro

Más allá de las prioridades del EF2026/2027 enumeradas anteriormente, esta sección describe la orientación de desarrollo a mediano plazo de SFXCU. Se basa en los planes de trabajo del Subgerente General (Operaciones) y del Subgerente General (Riesgo), ambos operando contra hitos a doce meses. La intención es dar a los miembros visibilidad de hacia dónde se dirige la institución, no solo durante el próximo año, sino como un programa sostenido de construcción.

1. La Disciplina Crediticia como un Estándar Permanente

La disciplina crediticia no es un proyecto que termina; es un estándar que se aplica todos los días. El marco actualizado de política crediticia, el programa de capacitación de oficiales de crédito, los indicadores de alerta temprana que se están integrando en la implementación del ERM, la Plataforma de Gestión de Cobranzas y la estandarización de la suscripción y la documentación en todas las sucursales conforman juntos una arquitectura única e integrada de disciplina crediticia. El trabajo futuro incluye pruebas formales de estrés de la cartera, revisiones crediticias trimestrales por sucursal y un proceso estructurado de aprobación de productos para asegurar que las nuevas propuestas de crédito se evalúen frente a los parámetros de crédito, liquidez y concentración antes de su lanzamiento.

2. Una Cultura de Gestión Activa de Riesgos

La gestión activa de riesgos significa que el riesgo es asumido a nivel de departamento, revisado en la mesa mensual de la gerencia, y elevado al Administrador (y, en su momento, a la Junta) a través de un tablero estructurado de KRI. El trabajo de integrar el Registro de Riesgos, la Declaración de Apetito de Riesgo y el tablero de KRI en la práctica gerencial rutinaria continuará durante el EF2026/2027 y más allá. La capacitación en concientización sobre riesgos se extenderá a todo el personal, no solo a las funciones de control, de modo que el pensamiento de riesgo se convierta en parte de cómo se suscribe cada préstamo, se maneja cada transacción de efectivo, se actualiza cada cuenta de miembro y se realiza cada cambio en los sistemas.

3. Evaluación del Desempeño y Cuadro de Mando Integral

Durante el EF2026/2027 se desarrollará un enfoque de cuadro de mando integral para la gestión del desempeño y se integrará en los años posteriores. La intención es evaluar a las personas, los departamentos y las sucursales utilizando una visión equilibrada del servicio al miembro, la calidad crediticia, el desempeño financiero, la disciplina de riesgo y cumplimiento, y el desarrollo de las personas, en lugar de cualquier dimensión individual. Los acuerdos de nivel de servicio entre departamentos, programados en el plan de trabajo del AGM (Operaciones), proporcionarán la base para una rendición de cuentas medible. Las evaluaciones de periodo de prueba, las cartas de confirmación y las revisiones anuales estructuradas ya en uso se alinearán con el mismo marco del cuadro de mando.

4. Nuevos Productos y Servicios para Mejorar el Servicio al Miembro

La relevancia para el miembro requiere nuevas ofertas de productos y servicios. Los planes en desarrollo incluyen una ventanilla estructurada de crédito agrícola resiliente al clima (a través de CRESAP), productos ampliados de crédito para MIPYMES, canales digitales de servicio ampliados, una red modernizada de cajeros automáticos y máquinas de depósito, y rediseños selectivos de productos en las líneas de ahorro, préstamo y beneficios al miembro. Los nuevos productos pasarán por la revisión de crédito y riesgo referida anteriormente antes de su lanzamiento.

5. Participación y Retención de los Miembros

La participación de los miembros es el motor de largo plazo de la sostenibilidad de la cooperativa. El puesto de Oficial de Mercadeo, ya ocupado, ancla un programa de comunicación y alcance más coherente. El Jueves Educativo en la Oficina Principal se ampliará a otras sucursales. El relanzamiento del sitio web proporciona una base para el alcance digital. Los circuitos de retroalimentación de los miembros, la educación de los miembros y la atención al miembro impulsada por eventos de vida (planificación de la jubilación, hitos educativos, apoyo a la expansión de negocios) se desarrollarán y desplegarán por etapas.

6. Alcance Comunitario

La presencia de cara a la comunidad de SFXCU continuará creciendo. La rehabilitación del Parque Central de Corozal se completará, con la torre del reloj, la fuente y el escenario estilo Canary Wharf como las líneas de trabajo restantes. El apoyo educativo a través del Programa de Becas Estudiantiles continuará creciendo junto con la membresía. Se considerarán oportunidades adicionales de inversión comunitaria a medida que surjan, con el Oficial de Mercadeo proporcionando la coordinación y visibilidad que antes faltaban.

7. Documentos de Anclaje

El Plan de Desarrollo a Futuro se ancla en dos documentos internos de gerencia: los planes de trabajo a doce meses del Subgerente General (Operaciones) y del Subgerente General (Riesgo), ambos fechados en junio de 2025. Ambos planes de trabajo establecen entregables, criterios de evaluación, hitos e indicadores de éxito en crédito, operaciones de sucursal, finanzas, RR. HH., cumplimiento, auditoría interna y TI. Los planes están bajo la supervisión directa del Administrador y se revisan periódicamente como parte del ciclo de desempeño gerencial.

21. Conclusión

St. Francis Xavier Credit Union Limited sigue siendo una institución propiedad de los miembros, y su fortaleza continúa dependiendo de la confianza, la participación y la disciplina financiera de sus miembros. El trabajo completado durante el ejercicio fiscal terminado el 31 de marzo de 2026 ha fortalecido los controles, mejorado la rendición de cuentas, restaurado la calidad crediticia, modernizado partes del entorno operativo y posicionado a la Cooperativa para un crecimiento disciplinado. El superávit auditado es menor que el del año anterior. Aun así, la posición institucional subyacente (solidez de capital, liquidez, calidad crediticia, estructura

de gobernanza, independencia de las funciones de control y capacidad de la fuerza laboral) es significativamente más sólida.

El trabajo no está terminado. Los préstamos morosos deben continuar reduciéndose; la reconstrucción del Father James Walsh debe implementarse; la dirección de la banca central debe establecerse; el desempeño de las sucursales, particularmente en Sarteneja y Caye Caulker, debe fortalecerse; las aprobaciones de políticas deben completarse; y el marco de gobernanza debe seguir madurando hacia la normalización. El camino a seguir es claro: proteger el patrimonio de los miembros, prestar con prudencia, cobrar con firmeza pero de forma justa, invertir en el personal y los sistemas, mejorar el servicio y mantener la solidez financiera necesaria para servir a los miembros actuales y futuros.

El Administrador agradece al personal y la gerencia de SFXCU por su trabajo durante todo el año; a los asesores externos, consultores y socios que apoyaron la agenda de transformación; a la Liga de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Belice; al Registrador de Cooperativas de Ahorro y Crédito y al Banco Central de Belice por su continua participación y supervisión; y, lo más importante, a los miembros-propietarios de SFXCU por su confianza y apoyo. La Cooperativa se encuentra en una posición más sólida al final de este año que al comienzo, y la responsabilidad ahora es construir sobre ese progreso.

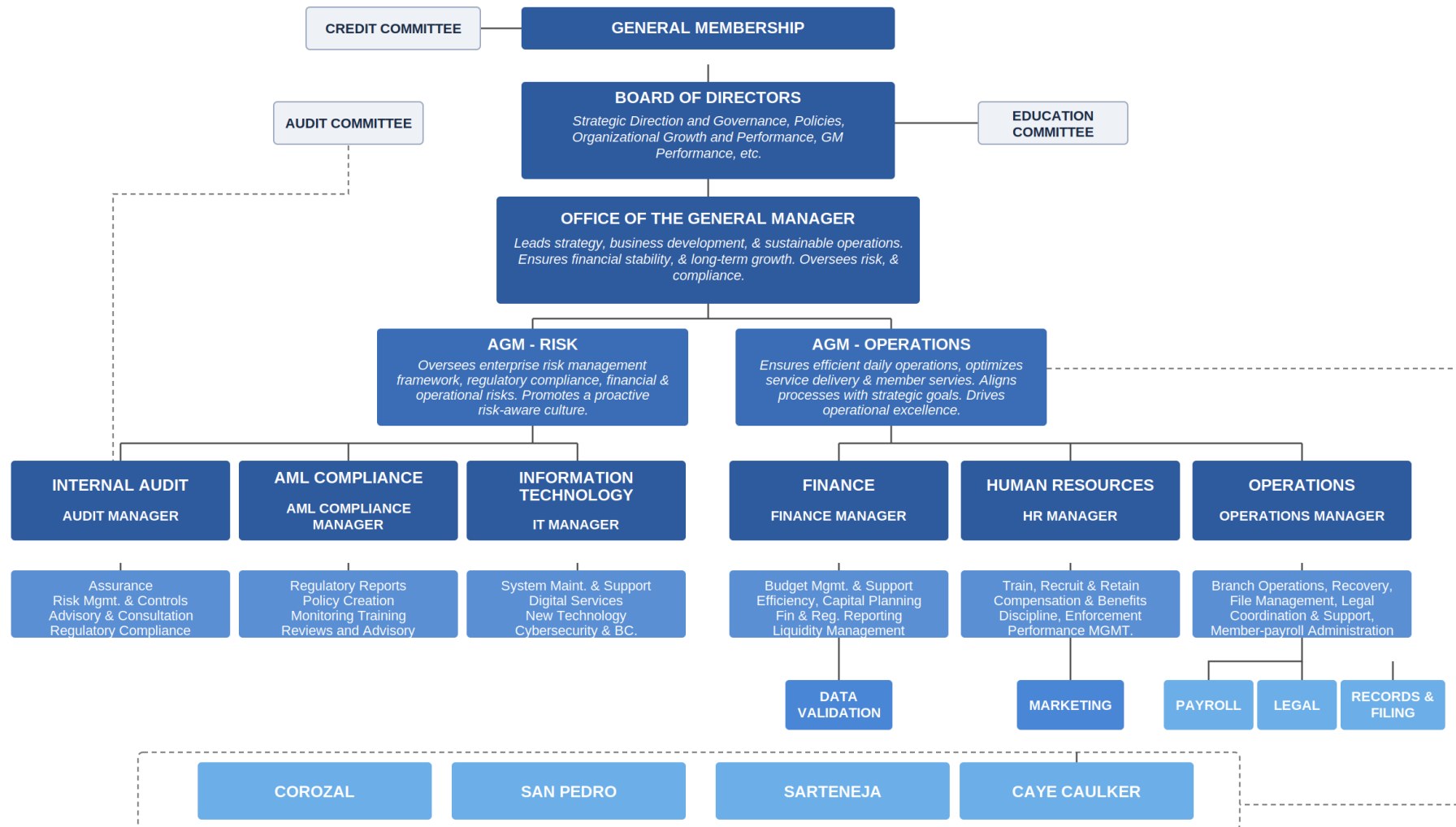
22. Apéndice: SFXCU de un Vistazo, EF2025/2026

Indicador	EF2025/2026
Sucursales	4 (Oficina Central de Corozal, Sarteneja, San Pedro, Caye Caulker)
Total de Miembros al 31 de marzo de 2026	31,782 (+383 ganancia neta sobre el año anterior)
Total de Miembros al 31 de marzo de 2025 (año anterior)	31,399
Activos Totales	\$129,348,794
Préstamos por Cobrar (brutos)	\$84,992,520
Préstamos Netos por Cobrar	\$82,632,595
Depósitos de los Miembros	\$95,519,418
Acciones de los Miembros (obligatorias + voluntarias)	\$2,319,348
Activos Líquidos (según la Nota 3 auditada)	\$28,793,254 (índice de liquidez del 29.43%)
Inversiones	\$3,349,931
Fondo de Reserva Legal	\$16,696,790 (12.9% de los activos totales)
Capital Institucional Neto (NIC)	\$15,519,350 (12.0% de los activos totales)

Indicador	EF2025/2026
Patrimonio de los Miembros	\$32,498,092
Ingresos Totales	\$10,343,582
Gastos Totales	\$6,700,385
Superávit Neto	\$3,643,197
Gasto por Provisiones	\$50,557 (frente a un presupuesto de \$1.2M)
Castigos Durante el Año	\$1,686,712 (253 cuentas; saneamiento de cartera heredada)
Reserva para Pérdidas en Préstamos	\$2,359,925
Nuevos Préstamos Desembolsados	\$38,721,190 (3,871 préstamos)
Índice Interno de Morosidad	6.64%
Índice de Morosidad Clasificado por el CBB	4.91%
Morosidad Total	\$5,646,394
Morosos >90 Días	\$4,172,949
Tasa de Dividendo Pagada Durante el Año (declarada en la AGM anterior, sobre el resultado del EF2024/2025)	4.5% (\$3,283,684)
Reembolso Pagado Durante el Año (declarado en la AGM anterior)	5.5% (\$439,426)
Tasa de Dividendo Recomendada para el EF2025/2026 (este informe)	4.0% (\$3,093,302)
Tasa de Reembolso Recomendada para el EF2025/2026 (este informe)	6.0% (\$489,782)

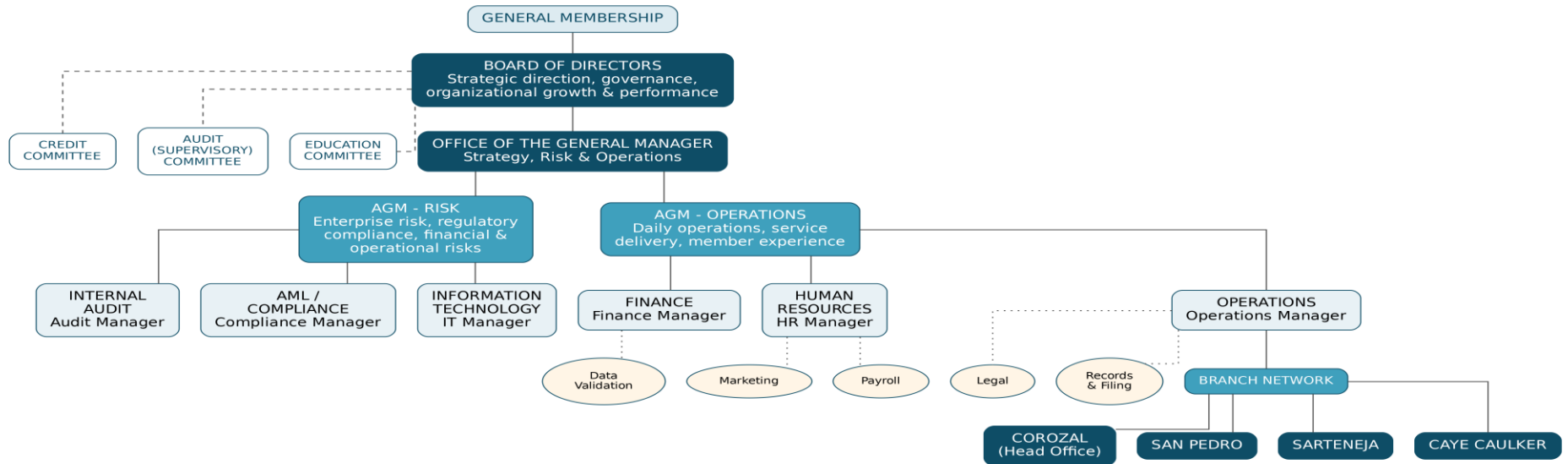
Anexo A: Organigrama Funcional de Reportes

Relaciones de reporte y rendición de cuentas en SFXCU al EF2025/2026. El organigrama distingue la Membresía General, la Junta Directiva y sus comités, el Administrador, los dos flujos de Subgerente General (Riesgo y Operaciones), las funciones gerenciales subyacentes (Auditoría Interna, Cumplimiento, TI, Finanzas, RR. HH. y Operaciones), las unidades interfuncionales y las cuatro sucursales.



Anexo B: Organigrama (Estructura Organizacional)

El organigrama a continuación presenta la misma estructura que el Anexo A en un formato más compacto y direccional. Las líneas continuas indican el reporte principal; las líneas discontinuas indican relaciones de gobernanza (Junta a comités); las líneas punteadas indican unidades interfuncionales que reportan junto a su área funcional matriz.



Anexo C: Estados Financieros Auditados del EF2025/2026

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Financial Statements for the Years
Ended March 31, 2026 and 2025 and
Independent Auditors' Report



SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

TABLE OF CONTENTS

	<u>Page</u>
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT	1 - 3
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2026 AND 2025:	
Statements of financial position - modified cash basis	4
Statements of income and expenses - modified cash basis	5
Statements of changes in fund balances	6
Statements of cash flows	7
Notes to financial statements	8 - 19
Supplemental schedules of income and expenses by branches	I - IV



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

**To the Board of Directors and Members of:
Saint Francis Xavier Credit Union Limited**

Opinion

We have audited the financial statements of Saint Francis Xavier Credit Union Limited which comprise the statements of financial position as at March 31, 2026 and 2025 and the statements of income and expenses, statements of changes in fund balances and statements of cash flows for the years then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Saint Francis Xavier Credit Union Limited as at March 31, 2026 and 2025 and of its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with the modified cash basis of accounting.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of Saint Francis Xavier Credit Union Limited ("the Credit Union") in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Basis of Accounting

Without modifying our opinion, we draw attention to Note 2a to the financial statements, which describe the modified cash basis of accounting used to prepare the financial statements.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the modified cash basis of accounting, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Credit Union's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Credit Union or to cease operations or has no realistic alternative but to do so.

hlb.bz

Partners: Claude Burrell, CA, CISA, CDPSE | Giacomo Sanchez, CA

40 Central American Blvd | Belize City | Belize C.A.

TEL: +501 227 3020 **EMAIL:** info@hlb.bz

HLB Belize, LLP is an independent member of HLB, the global advisory and accounting network

Those charged with governance are responsible for overseeing the Credit Union's financial reporting process.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an Auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error; to design and perform audit procedures responsive to those risks; and to obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Credit Union's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Credit Union's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our Auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our Auditors' report. However, future events or conditions may cause the Credit Union to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identified during the audit.

HLB, Belize, LLP

Chartered Accountants
Belize City, Belize
May 26, 2026

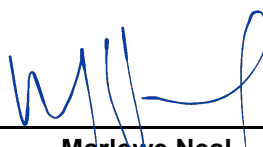
SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Statements of financial position – modified cash basis

As at March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

	<u>Notes</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>
<u>Assets</u>			
Cash and cash equivalents - unrestricted	2f. 3.	\$ 27,759,301	\$ 24,976,953
Cash and cash equivalents - restricted	2f. 4.	2,561,915	2,584,910
Fixed deposits - restricted	2g. 5.	2,873,417	2,799,302
Fixed deposits - unrestricted	2g. 6.	3,377,912	3,298,749
Interest receivable	2h.	135,810	180,398
Loans receivable	2i. 7.	84,992,520	85,219,222
Less: allowance for loan losses	2j. 7.	(2,359,925)	(3,951,786)
Other receivables	2k. 8.	65,080	33,255
Prepayments	2l.	506,172	434,961
Investments	2m. 9.	3,349,931	3,349,931
Stationery and supplies	2n. 2p.	80,165	71,701
Property, plant and equipment	2o. 2p. 10.	6,006,496	5,865,937
Total assets		<u>129,348,794</u>	<u>124,863,533</u>
<u>Liabilities</u>			
Accounts payable	2q.	234,165	286,735
Members' deposits	11.	95,519,418	90,618,332
Severance payable	2r. 12.	1,097,119	1,364,037
Total liabilities		<u>96,850,702</u>	<u>92,269,104</u>
Net assets		<u>\$ 32,498,092</u>	<u>\$ 32,594,429</u>
<u>Members' equity</u>			
Members' shares – mandatory	2s.	\$ 635,640	\$ 627,980
Members' shares – voluntary	2s.	1,683,708	1,635,280
Burial scheme fund	13.	2,617,433	2,526,113
Education fund	2t. 14.	457,464	576,256
Loan protection (life) fund	2u.	738,163	628,001
Revaluation reserve	2o.	504,715	504,715
Statutory reserve fund	2v. 14.	16,696,790	16,690,191
Other reserve	2w.	900,339	1,062,140
Undistributed surplus	2x. 14.	8,263,840	8,343,753
Members' equity		<u>\$ 32,498,092</u>	<u>\$ 32,594,429</u>

The financial statements on pages 4 to 7 were approved and authorized for issue by the Administrator on May 26, 2026:


Marlowe Neal
Administrator

The above financial statements should be read in conjunction with the accompanying notes.

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Statements of income and expenses – modified cash basis

For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

	<u>Notes</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Income	2y.		
Interest income on loans		\$ 8,861,894	\$ 8,858,170
Interest income on debentures		51,875	51,875
Investment income		251,680	246,020
Gain on disposal of assets		16,604	26,880
Other income		426,722	771,352
Passbook sale income		24,330	25,722
Service fees income		710,477	789,300
Total income		10,343,582	10,769,319
Expenses	2y.		
Administrator expenses		451,435	427,493
Advertising		18,979	51,494
Annual general meeting		-	62,100 *
Bad debt	7.	50,557	171,274
Bank charges and overdraft interest		38,310	32,492
Belize Credit Union League dues		34,230	28,969
Central Bank returns and compliance cost		-	5,000
Computer upgrades		138,857	152,355
Delinquency cost		2,227	3,929
Depreciation	10.	442,652	380,604
Donation		13,466	18,317
Insurance		168,212	124,129
Interest expense - members' term deposits		84,748	84,990
Legal fees		21,242	57,252
Loan protection (life) fund expense		542,275	557,561
Loss on disposal of assets		3,095	94,131
Membership special events expense		74,814	43,811 *
Office supplies		164,011	151,942
Other expense		108,610	96,875
Professional fees		137,338	221,220
Property taxes		3,293	3,293
Rent		44,363	29,744
Repairs and maintenance		284,455	227,726
Security		273,679	256,887
Severance	12.	181,796	133,739
Social security		100,050	95,827
Staff allowance		123,846	201,785
Staff social		27,212	24,422
Travelling and subsistence		78,651	39,411
Uniform allowance		87,754	76,470
Utilities		188,423	193,768
Vehicle expense		58,681	46,529
Wages and salaries		2,753,124	2,321,379
Total expenses		6,700,385	6,416,918
Surplus for the year		\$ 3,643,197	\$ 4,352,401

*Reclassified for comparative purposes

The above financial statements should be read in conjunction with the accompanying notes.

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Statements of changes in fund balances – modified cash basis

For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

	Burial scheme fund	Education fund	Loan protection (life) fund	Revaluation reserve	Statutory reserve fund	Other reserve	Undistributed surplus	Total
Balance as at April 1, 2025	\$ 2,526,113	\$ 576,256	\$ 628,001	\$ 504,715	\$ 16,690,191	\$ 1,062,140	\$ 8,343,753	\$ 30,331,169
Burial scheme dues	397,920	-	-	-	-	-	-	397,920
Burial scheme payments	(306,600)	-	-	-	-	-	-	(306,600)
Education expenses	-	(118,792)	-	-	-	-	-	(118,792)
Loan protection provision	-	-	542,275	-	-	-	-	542,275
Loan protection settlement	-	-	(432,113)	-	-	-	-	(432,113)
Entrance fees	-	-	-	-	6,599	-	-	6,599
Other reserve expense	-	-	-	-	-	(161,801)	-	(161,801)
Dividends paid (4.5%)	-	-	-	-	-	-	(3,283,684)	(3,283,684)
Rebate paid (5.5%)	-	-	-	-	-	-	(439,426)	(439,426)
Surplus distribution	-	-	-	-	-	-	3,643,197	3,643,197
Balance as at March 31, 2026	\$ 2,617,433	\$ 457,464	\$ 738,163	\$ 504,715	\$ 16,696,790	\$ 900,339	\$ 8,263,840	\$ 30,178,744

	Burial scheme fund	Education fund	Loan protection (life) fund	Revaluation reserve	Statutory reserve fund	Other reserve	Undistributed surplus	Total
Balance as at April 1, 2024	\$ 2,443,857	\$ 653,511	\$ 724,235	\$ 504,715	\$ 15,925,819	\$ 1,066,966	\$ 8,044,608	\$ 29,363,711
Burial scheme dues	398,376	-	-	-	-	-	-	398,376
Burial scheme payments	(316,120)	-	-	-	-	-	-	(316,120)
Education expenses	-	(294,875)	-	-	-	-	-	(294,875)
Loan protection provision	-	-	557,561	-	-	-	-	557,561
Loan protection settlement	-	-	(653,795)	-	-	-	-	(653,795)
Entrance fees	-	-	-	-	6,176	-	-	6,176
Cash overs	-	-	-	-	443	-	-	443
Other reserves expense	-	-	-	-	-	(4,826)	-	(4,826)
Dividends paid (3.75%)	-	-	-	-	-	-	(2,626,429)	(2,626,429)
Rebate paid (5.5%)	-	-	-	-	-	-	(451,454)	(451,454)
Surplus distribution	-	217,620	-	-	757,753	-	3,377,028	4,352,401
Balance as at March 31, 2025	\$ 2,526,113	\$ 576,256	\$ 628,001	\$ 504,715	\$ 16,690,191	\$ 1,062,140	\$ 8,343,753	\$ 30,331,169

The above financial statements should be read in conjunction with the accompanying notes.

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Statements of cash flows – modified cash basis

For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Operating activities		
Surplus for the year	\$ 3,643,197	\$ 4,352,401
Adjustments for non-cash items:		
Depreciation	442,652	380,604
Severance expense	181,796	133,739
Net (gain) loss on disposal of property, plant and equipment	(13,509)	67,251
Loan protection (life) fund expense	542,275	557,561
Bad debt expense	50,557	171,274
Interest income on investments	(303,555)	(297,895)
Operating surplus before working capital changes	<u>4,543,413</u>	<u>5,364,935</u>
Changes in operating assets and liabilities:		
Other receivables	(31,825)	926,496
Prepayments	(71,211)	12,675
Stationery and supplies	(8,464)	13,236
Loans receivable	(1,415,716)	(2,229,450)
Accounts payable	(52,570)	(417,880)
Members' deposits	<u>4,901,086</u>	<u>6,008,607</u>
Cash provided by operating activities	<u>7,864,713</u>	<u>9,678,619</u>
Severance paid	<u>(448,714)</u>	<u>(111,391)</u>
Net cash provided by operating activities	<u>7,415,999</u>	<u>9,567,228</u>
Investing activities		
Interest received from investments	348,143	257,023
Acquisition of fixed deposits	(153,278)	(58,973)
Acquisition of investments	-	(240,695)
Purchase of property, plant and equipment	(593,533)	(1,123,955)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	<u>23,831</u>	<u>30,914</u>
Net cash used in investing activities	<u>(374,837)</u>	<u>(1,135,686)</u>
Financing activities		
Changes in burial scheme fund	91,320	82,256
Changes in education fund	(118,792)	(294,875)
Changes in loan protection (life) fund settlements	(432,113)	(653,795)
Changes in statutory reserve fund	6,599	6,619
Changes in members' shares – mandatory	7,660	8,140
Changes in members' shares – voluntary	48,428	27,760
Payments from other reserve	(161,801)	(4,826)
Dividends paid	(3,283,684)	(2,626,429)
Rebates paid	(439,426)	(451,454)
Net cash used in financing activities	<u>(4,281,809)</u>	<u>(3,906,604)</u>
Net changes in cash and cash equivalents	<u>2,759,353</u>	<u>4,524,938</u>
Cash and cash equivalents, April 1 - unrestricted	<u>24,976,953</u>	<u>20,597,022</u>
Net transfers from (to) cash and cash equivalents - restricted	<u>22,995</u>	<u>(145,007)</u>
Cash and cash equivalents - unrestricted, March 31	<u><u>\$ 27,759,301</u></u>	<u><u>\$ 24,976,953</u></u>

The above financial statements should be read in conjunction with the accompanying notes.

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Notes to financial statements

For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

1. Status

Saint Francis Xavier Credit Union Limited ("SFXCUL") was incorporated in 1947 under the Credit Unions Act. The Credit Union is currently governed by Credit Unions Act Chapter 314 Revised Edition 2020. Its main objective is to promote thrift among its members, to receive savings of its members either as payment on shares or as deposits, and to make loans to members exclusively for provident or productive purposes.

SFXCUL is supervised by the Registrar of Credit Unions, the Governor of the Central Bank of Belize. On March 10, 2023, the Registrar advised that pursuant to section 61(1) of the Credit Unions Act, Martin Marshalleck was being appointed as an Administrator of the Credit Union. Subsequently, on September 1, 2023 Marlowe Neal was appointed as the new administrator.

SFXCUL's registered office is 79 Corner 5th Avenue & 1st Street North Corozal Town, Belize C.A. As at March 31, 2026, SFXCUL had 31,782 members (2025: 31,399).

2. Summary of significant accounting policies

a. Basis of compliance

SFXCUL uses a modified cash basis of accounting which is a comprehensive basis of accounting, other than generally accepted accounting principles. Under this basis, certain revenues are recognized when received rather than when earned and short term expenses are recognized when cash is disbursed rather than when the obligation is incurred.

b. Basis of presentation

The financial statements have been prepared on the historical cost basis. Historical cost is generally based on the consideration given in exchange for assets.

c. Functional and presentation currency

The financial statements are presented in Belize dollars, which is SFXCUL's functional currency.

d. Foreign currency translations

Transactions in foreign currencies are converted into Belize dollars at exchange rates at the dates of the transactions. Gains or losses on ordinary foreign exchange transactions are included in the statements of income and expenses.

e. Changes in accounting policies

No changes to the accounting policies were identified and the comparative information has accordingly remained unchanged since the prior reporting period.

f. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand, deposits held with banks and other short-term highly liquid investments with original maturities of 3 months or less.

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Notes to financial statements (continued)
For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

- g. Fixed deposits
Fixed deposits comprise of term deposits held at the bank with maturity dates of 3 months to 2 years from the date of acquisition.

- h. Interest receivable
Interest receivable represents interest earned on fixed deposits that has not yet been received.

- i. Loans receivable
Loans are recognized when cash is advanced to the member borrowers.

- j. Allowance for loan losses
This account is treated as a contra-asset account to member loans receivable in accordance with the Credit Unions Act (CUA) Requirement No. 2 of 2013. The account is funded through charges to income as a provision expense for charging off loans and other assets or portions of such loans and other assets which have been adversely classified.

- k. Other receivables
Other receivables comprises of miscellaneous receivables from members.

- l. Prepayments
Prepayments represent costs paid in advance of their intended use or coverage. Prepayments are expensed in the period the service is received.

- m. Investments
SFXCUL accounts for its minority equity investments at cost. Under this method, dividends are treated as income when received.

- n. Stationery and supplies
Use of stationery and supplies is analyzed on a regular basis and are expensed in the period used.

- o. Property, plant and equipment
Property, plant and equipment are carried at cost, with the exception of land which are carried at revalued amounts. Property and equipment are depreciated on a straight line basis as follows:

Buildings	40 years
Computer hardware & software	5 years
Furniture & fixtures	15 years
Generator	20 years
Office equipment	10 years
Vehicles	7 years

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Notes to financial statements (continued)

For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

o. Property, plant and equipment (continued)

Maintenance and repairs are expensed as incurred. Major asset additions and expenditures that significantly increase value or extend useful asset life are capitalized. The cost and related accumulated depreciation of assets sold or retired are eliminated from the accounts and gains or losses on disposal are included in income and expenses for the year.

An item of property, plant and equipment and any significant part recognized is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the income statement when the asset is derecognized.

Assets held under revaluation model

Assets held under the revaluation model are stated at their revalued amounts, being the fair value at the date of revaluation, less any subsequent accumulated impairment losses. Revaluations are performed with sufficient regularity such that the carrying amounts do not differ materially from those that would be determined using fair values at the end of each reporting period.

The cost and accumulated depreciation accounts are restated proportionately with the revaluation. Any increase arising on the revaluation of such asset is recognised as a transfer in equity under the heading of revaluation reserve, except to the extent that it reverses a revaluation decrease for the same asset previously recognised in profit and loss, in which case the increase is credited to profit and loss to the extent of the decrease previously expensed. A decrease in the carrying amount arising on the revaluation of such asset is recognized in profit or loss to the extent that it exceeds the balance, if any, held in the properties revaluation reserve relating to a previous revaluation of that asset.

On the subsequent sale or retirement of a revalued property, the attributable revaluation surplus remaining in the properties revaluation reserve is transferred directly to undistributed surplus. No transfer is made from the revaluation reserve to undistributed surplus except when an asset is derecognised.

p. Impairment of non-financial assets

SFXCUL assesses at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the asset's recoverable amount is estimated. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's fair value less costs to sell and its value in use. The recoverable amount is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets.

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Notes to financial statements (continued)

For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

p. Impairment of non-financial assets (continued)

An impairment loss is recognised immediately in statement of income and expenses, unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the impairment loss is treated as a revaluation.

When an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (or cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset (or cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised immediately in profit or loss, unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the reversal of the impairment loss is treated as a revaluation increase.

q. Accounts payable

Accounts payable comprises of member deposits and loan payments that have not yet been applied against respective member accounts.

r. Severance payable

Severance payable represents the accrual of salaries payable to employees in the event of their resignation or termination in accordance with the SFXCUL Severance Pay policy. Employees with at least 5 years or more of continuous employment are entitled to a minimum of two week's salary for each year of service. Upon retirement, employees with at least 10 years or more of continuous employment are entitled to up to five weeks salary for each year of service.

s. Members' shares

As per the Credit Unions Act, members' shares in the Credit Union represent members' capital and are presented as mandatory and voluntary shares. Mandatory shares are minimum shares required for a person to be a member of the Credit Union. Mandatory shares are \$20 per member. Voluntary shares are any shares deposited beyond the \$20 minimum share required to obtain membership in the Credit Union.

t. Education fund

In accordance with SFXCUL's by-laws an amount not exceeding 5% of the net surplus, before declaration of dividends is set aside in this fund. The accumulated amount within this fund will be used for purposes such as training of members and staff, promotion campaigns and any other educational purposes as may be deemed by the Administrator.

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Notes to financial statements (continued)

For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

u. Loan protection (life) fund

On August 1, 2005 SFXCUL also initiated the Loan Protection & Life Savings Scheme. The costs of this scheme are borne by SFXCUL. The loan protection (life) fund is an internal insurance fund set aside by SFXCUL to be used for write-off of loans and payment of other benefits related to the natural death of a member. Premiums are determined using a flat rate of \$0.32 per \$1,000 for savings and \$0.52 for qualifying loans and savings up to the coverage maximum. Coverage becomes effective immediately upon the member joining SFXCUL. The scheme offers protection of savings up to a maximum of \$20,000 with set percentages tiered by age and loan protection up to a maximum of \$40,000. The maximum age for the loan protection coverage is 70 years.

v. Statutory reserve fund

Each year, in accordance with the Credit Unions Act, SFXCUL transfers at least 10% of its net surplus, before the declaration of dividends, to the statutory reserve fund. If the reserve equals or is more than 10% of the total assets of the Credit Union, SFXCUL need not set aside all of any portion of the net surplus to the reserve. In addition, all entrance fees and fines collected from members each year are transferred to this fund. This fund cannot be distributed to members.

w. Other reserve

Other reserve is amounts set aside by the Administrator to be used for any purpose that the Credit Union may utilize it for. Allocation of surplus to this reserve is recommended by the Administrator and to be confirmed at annual meetings as permitted by the Credit Unions Act.

x. Dividends and rebates

Dividends not exceeding 8% are declared and paid annually on member shares balance. Dividends are calculated based on the average of the lowest share balance during each quarter of the financial year.

Rebates are declared and paid annually to each member in proportion to the volume of loan business done with the Credit Union during the year.

Dividends are credited to the members' shares accounts along with interest rebates given to members who qualify. Dividends and rebates are recommended by the Administrator and approved at SFXCUL's Annual General Meeting.

y. Income and expense recognition

Interest income on loans, dividends and other income are recognized when collected. Interest income on fixed deposits is recognized when earned. Expenses are recognized when incurred. Interest on term deposits and personal checking accounts are paid quarterly and monthly, respectively. Interest on term deposits may be paid quarterly or monthly. The interest rates paid on member accounts are determined by the Administrator.

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Notes to financial statements (continued)

For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

z. Segment reporting

SFXCUL currently has, in addition to its main branch in Corozal Town, 3 branch offices located in Sarteneja, Caye Caulker and San Pedro Town. Management has considered it necessary to report the operation of these branches independently in supplementary information in an effort to give further detail about the operations of these units. It should be duly noted however, that these units have been reported in the combined totals presented in these financial statements.

3. Cash and cash equivalents - unrestricted

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Cash on hand	\$ 2,358,131	\$ 2,767,591
Current and checking accounts	<u>25,401,170</u>	<u>22,209,362</u>
	<u><u>\$ 27,759,301</u></u>	<u><u>\$ 24,976,953</u></u>

The Credit Union is required to maintain total liquid assets of at least 10% of shares, deposits and current borrowings in accordance with the Credit Unions Act Chapter 314 of the Substantive Laws of Belize, Revised Edition 2020. As of March 31, 2026 and 2025, the Credit Union has fully complied with these requirements.

Total liquid assets	\$ 28,793,254	\$ 28,275,702
Liabilities	<u>97,838,766</u>	<u>92,881,592</u>
	<u><u>29.43%</u></u>	<u><u>30.44%</u></u>

4. Cash and cash equivalents - restricted

Restricted funds for sending and receiving payments directly to and from participating credit unions, and other financial institutions held at the Shared Service Network (SSN). The SSN is licensed as a payment system operator for credit unions with direct participation in the Central Bank of Belize's Automated Payment and Securities Settlement System (APS3).

5. Fixed deposits - restricted

Institution	Maturity	Rate	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Heritage Bank Limited	September 17, 2026	2.50%	\$ 2,029,136	\$ -
Heritage Bank Limited	September 17, 2025	2.50%	-	1,979,645
Belize Bank Ltd.	April 8, 2027	1.50%	844,281	-
Belize Bank Ltd.	April 8, 2025	1.50%	-	819,657
			<u><u>\$ 2,873,417</u></u>	<u><u>\$ 2,799,302</u></u>

See Note 16 for further details.

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Notes to financial statements (continued)

For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

6. Fixed deposits - unrestricted

Institution	Maturity	Rate	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Belize Bank Ltd.	June 13, 2027	1.50%	\$ 871,125	\$ -
Belize Bank Ltd.	June 13, 2025	1.50%	-	845,719
Belize Bank Ltd.	June 13, 2027	1.50%	825,608	-
Belize Bank Ltd.	June 13, 2025	1.50%	-	801,529
Belize Bank Ltd.	April 8, 2027	1.50%	262,882	-
Belize Bank Ltd.	April 8, 2025	1.50%	-	255,215
Belize Bank Ltd.	April 8, 2027	1.50%	384,344	-
Belize Bank Ltd.	April 8, 2025	1.50%	-	373,136
Belize Bank Ltd.	June 17, 2026	1.05%	1,033,953	-
Belize Bank Ltd.	June 16, 2025	1.05%	-	1,023,150
			\$ 3,377,912	\$ 3,298,749

7. Loans receivable

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Agriculture loans	\$ 4,537,248	\$ 4,507,870
Business loans	9,415,176	10,249,024
Consumer loans	23,907,113	23,910,472
Debt refinancing loans	1,251,889	1,369,322
Educational loans	3,444,233	4,361,089
Housing and home improvement loans	32,812,350	26,831,532
Real estate loans	1,701,084	1,819,739
Medical	4,641,429	5,348,949
Staff and related party loans	3,281,998	6,821,225
Gross loans receivable	84,992,520	85,219,222
Less: allowance for loan losses	(2,359,925)	(3,951,786)
Net loans receivable	\$ 82,632,595	\$ 81,267,436

Allowance for doubtful accounts comprises of:

Balance, April 1	\$ 3,951,786	\$ 4,016,878
Additional provision for the year	50,557	171,274
Write-offs	(1,642,418)	(236,366)
Balance, March 31	\$ 2,359,925	\$ 3,951,786

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Notes to financial statements (continued)

For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

7. Loans receivable (continued)

The maturity distribution of loans receivable is as follows:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Less than 1 year	\$ 533,880	\$ 495,549
1-3 years	6,991,611	6,999,764
More than 3 years	77,467,029	77,723,909
	<u>\$ 84,992,520</u>	<u>\$ 85,219,222</u>

8. Other receivables

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Mortgage fees receivable	\$ -	\$ 165
Other receivables	65,080	33,090
	<u>\$ 65,080</u>	<u>\$ 33,255</u>

9. Investments

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
109,152 ordinary shares at par value \$2.00 each in Belize Electricity Limited.	\$ 259,236	\$ 259,236
7.00% National Gas Company (Belize) Ltd. Senior Secured Bonds 2019 maturing May 15, 2029, with interest payable in May and November of each year.	2,000,000	2,000,000
6.25% Belize Water Services Debenture maturing December 31, 2030, with interest payable semi-annually.	350,000	350,000
6% Belize Electricity Limited Debenture maturing June 30, 2032, with interest payable annually.	500,000	500,000
24,070 ordinary shares at par value \$10 each in Shared Services Network Limited.	240,695	240,695
	<u>\$ 3,349,931</u>	<u>\$ 3,349,931</u>

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Notes to financial statements (continued)

For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

10. Property, plant and equipment

	Land	Building	Computer hardware & software	Furniture & fixtures	Generator	Office equipment	Vehicles	Work in progress	Total
Cost (c), Valuation (v)	(v)	(c)	(c)	(c)	(c)	(c)	(c)	(c)	
Balance, April 1, 2025	\$ 1,619,455	\$ 3,298,595	\$ 1,254,872	\$ 633,852	\$ 264,118	\$ 898,020	\$ 667,804	\$ 599,824	\$ 9,236,540
Additions	-	-	180,597	112,259	-	34,084	248,202	18,391	593,533
Transfer	-	618,215	-	-	-	-	-	(618,215)	-
Disposals	-	-	(55,492)	(2,413)	-	(27,656)	(75,050)	-	(160,611)
Balance, March 31, 2026	1,619,455	3,916,810	1,379,977	743,698	264,118	904,448	840,956	-	9,669,462
Accumulated Depreciation									
Balance, April 1, 2025	-	1,118,258	879,383	342,639	140,350	637,213	252,760	-	3,370,603
Additions	-	92,780	135,465	40,935	11,340	59,275	102,857	-	442,652
Disposals	-	-	(52,820)	(2,413)	-	(24,618)	(70,438)	-	(150,289)
Balance, March 31, 2026	-	1,211,038	962,028	381,161	151,690	671,870	285,179	-	3,662,966
Net Book Value									
March 31, 2026	\$ 1,619,455	\$ 2,705,772	\$ 417,949	\$ 362,537	\$ 112,428	\$ 232,578	\$ 555,777	\$ -	\$ 6,006,496

During the financial year ended March 31, 2020 SFXCUL had an independent qualified appraiser value all land held. Revaluation surpluses and losses were incurred. See also Note 2o.

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Notes to financial statements (continued)

For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

10. Property, plant and equipment (continued)

	Land	Building	Computer hardware & software	Furniture & fixtures	Generator	Office equipment	Vehicles	Work in progress	Total
Cost (c), Valuation (v)	(v)	(c)	(c)	(c)	(c)	(c)	(c)	(c)	
Balance, April 1, 2024	\$ 1,619,455	\$ 3,387,093	\$ 1,185,123	\$ 609,482	\$ 264,118	\$ 908,106	\$ 593,649	\$ -	\$ 8,567,026
Additions	-	17,278	89,533	68,458	-	26,707	322,155	599,824	1,123,955
Disposals	-	(105,776)	(19,784)	(44,088)	-	(36,793)	(248,000)	-	(454,441)
Balance, March 31, 2025	1,619,455	3,298,595	1,254,872	633,852	264,118	898,020	667,804	599,824	9,236,540
Accumulated Depreciation									
Balance, April 1, 2024	-	1,064,940	772,449	330,526	129,010	608,705	440,645	-	3,346,275
Additions	-	83,813	124,325	39,889	11,340	61,122	60,115	-	380,604
Disposals	-	(30,495)	(17,391)	(27,776)	-	(32,614)	(248,000)	-	(356,276)
Balance, March 31, 2025	-	1,118,258	879,383	342,639	140,350	637,213	252,760	-	3,370,603
Net Book Value									
March 31, 2025	\$ 1,619,455	\$ 2,180,337	\$ 375,489	\$ 291,213	\$ 123,768	\$ 260,807	\$ 415,044	\$ 599,824	\$ 5,865,937

During the financial year ended March 31, 2020 SFXCUL had an independent qualified appraiser value all land held. Revaluation surpluses and losses were incurred. See also Note 2o.

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Notes to financial statements (continued)

For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

11. Members' deposits

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Savings and demand deposits	\$ 90,858,158	\$ 85,883,348
Term deposits	<u>4,661,260</u>	<u>4,734,984</u>
	<u><u>\$ 95,519,418</u></u>	<u><u>\$ 90,618,332</u></u>

The maturity distribution of member deposits is as follows:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Less than 1 year	\$ 95,519,418	\$ 86,189,756
1-3 years	<u>-</u>	<u>4,428,576</u>
	<u><u>\$ 95,519,418</u></u>	<u><u>\$ 90,618,332</u></u>

12. Severance payable

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Balance, April 1	\$ 1,364,037	\$ 1,341,689
Additional provision for the year	181,796	133,739
Severance paid	<u>(448,714)</u>	<u>(111,391)</u>
Balance, March 31	1,097,119	1,364,037
Less: current portion	<u>(54,856)</u>	<u>(110,000)</u>
Long term portion	<u><u>\$ 1,042,263</u></u>	<u><u>\$ 1,254,037</u></u>

13. Burial scheme fund

The Burial Scheme Program – Womb to the Tomb was approved in the 2003 Annual General Meeting. The program was initiated effective July 1, 2003 through the Burial Scheme Fund whereby members make an annual contribution of \$24.00 deducted from their shares account on July 1 of each year once they meet the eligibility criteria. In order for a member to qualify under the scheme, the member must maintain \$100.00 in their shares account at all times before and after fees are paid and must have a minimum of \$124.00 in their shares account to be able to pay the annual premium of \$24.00 at July 1 of each year. Once proof of death of a member who qualifies under the scheme is presented, a cash settlement of \$4,000.00 or \$2,000.00 (for members who joined after March 31, 2003 and were 50 years or more and meet the requirement) is paid to the beneficiary. The SFXCUL reserves the right to terminate this burial scheme giving 31 days' notice.

14. Distribution of surplus

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Education fund 0% (2025 - 5%)	\$ -	\$ 217,620
Statutory reserve fund 0% (2025 - 17.41%)	-	757,753
Undistributed surplus 100% (2025 - 77.59%)	<u>3,643,197</u>	<u>3,377,028</u>
	<u><u>\$ 3,643,197</u></u>	<u><u>\$ 4,352,401</u></u>

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Notes to financial statements (continued)

For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

15. Taxation

As a registered credit union in Belize, SFXCUL is exempt from taxes on income and receipts assessed under the Income and Business Tax Act.

General Sales Tax of 12.5% is a tax on consumer spending that is collected at the point of sale of a business' good or service. SFXCUL pays General Sales Tax as a regular consumer.

16. Commitments

Heritage Bank Limited overdraft facility in the amount of \$1,500,000 which carries an interest rate of 6.5% and secured by a fixed term deposit. As of March 31, 2026 and 2025 the balance on the account was not in an overdraft position. See Note 5 for details of security. The next overdraft review is schedule for October 31, 2026.

Belize Bank Limited credit card facility in the amount of \$43,000 which carries an interest rate of 22% per annum and secured by a fixed term deposit. As of March 31, 2026 the balance on the account was not in a credit position (2025: nil). See Note 5 for details of security.

As at March 31, 2026, member loans totaling \$38,589 (2025: \$275,400) had been approved but were not yet disbursed.

17. Events after the reporting period

There were no adjusting or significant non-adjusting events that occurred between the March 31, 2026, reporting date and the date of authorization for issuance.

Supplementals

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Supplemental schedules of income and expenses by branch For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

Corozal Operations

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Income		
Interest income on loans	\$ 6,329,954	\$ 6,418,019
Interest income on debentures	51,875	51,875
Investment income	240,918	235,522
Gain on disposal of assets	11,604	26,853
Other income	315,969	655,709
Passbook sale income	17,604	18,726
Service fees income	494,528	554,119
Total income	<u>7,462,452</u>	<u>7,960,823</u>
Expenses		
Administrator expenses	451,435	427,493
Advertising	14,918	47,304
Annual general meeting	-	62,100 *
Bad debt	-	150,712
Bank charges and overdraft interest	32,533	31,921
Belize Credit Union League dues	34,230	28,969
Central Bank returns and compliance cost	-	5,000
Computer upgrades	138,857	152,355
Delinquency cost	1,705	3,027
Depreciation	342,888	282,056
Donation	9,578	14,943
Insurance	153,467	96,572
Interest expense - members' term deposits	78,994	79,325
Legal fees	17,916	56,144
Loan protection (life) fund expense	404,171	417,092
Loss on disposal of assets	1,107	85,724
Membership special events expense	60,432	31,069 *
Office supplies	124,708	107,162
Other expense	87,213	79,113
Professional fees	137,338	220,994
Property taxes	2,668	2,668
Rent	15,863	1,000
Repairs and maintenance	211,077	127,546
Security	159,178	152,455
Severance	181,796	133,739
Social security	74,088	71,430
Staff allowance	35,964	109,842
Staff social	25,639	21,398
Travelling and subsistence	48,686	25,522
Uniform allowance	67,678	55,970
Utilities	102,944	104,677
Vehicle running	49,115	35,972
Wages and salaries	2,147,647	1,834,982
Total expenses	<u>5,213,833</u>	<u>5,056,276</u>
Surplus for the year	<u>\$ 2,248,619</u>	<u>\$ 2,904,547</u>

*Reclassified for comparative purposes

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Supplemental schedules of income and expenses by branch For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

Sarteneja Operations

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Income		
Interest income on loans	\$ 559,866	\$ 575,264
Investment income	5,000	4,901
Other income	57,677	52,942
Passbook sale income	1,596	1,914
Service fees income	45,574	57,169
Total income	<u>669,713</u>	<u>692,190</u>
Expenses		
Advertising	1,130	-
Annual general meeting	-	- *
Bad debt	6,269	12,767
Bank charges and overdraft interest	148	179
Depreciation	36,307	37,701
Donation	1,175	300
Insurance	5,769	8,838
Interest expense - members' term deposits	445	437
Legal fees	562	524
Loan protection (life) fund expense	34,354	35,992
Loss on disposal of assets	-	3,990
Membership special events expense	3,836	2,822 *
Office supplies	11,711	21,600
Other expense	4,208	6,335
Rent	10,500	10,744
Repairs and maintenance	28,932	26,049
Security	4,454	4,419
Social security	7,823	7,982
Staff allowance	2,976	9,018
Staff social	35	138
Travelling and subsistence	1,909	959
Uniform allowance	6,600	6,600
Utilities	20,139	20,168
Vehicle running	6,994	8,312
Wages and salaries	187,403	177,555
Total expenses	<u>383,679</u>	<u>403,429</u>
Surplus for the year	<u>\$ 286,034</u>	<u>\$ 288,761</u>

*Reclassified for comparative purposes

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Supplemental schedules of income and expenses by branch For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

San Pedro Operations

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Income		
Interest income on loans	\$ 1,441,813	\$ 1,344,652
Investment income	5,762	5,597
Gain on disposal of assets	5,000	27
Other income	32,485	38,728
Passbook sale income	4,050	4,104
Service fees income	131,798	132,014
Total income	<u>1,620,908</u>	<u>1,525,122</u>
Expenses		
Advertising	1,841	3,043
Annual general meeting	-	- *
Bad debt	44,288	-
Bank charges and overdraft interest	3,921	186
Delinquency cost	522	344
Depreciation	41,529	39,615
Donation	1,663	1,173
Insurance	8,322	16,160
Interest expense - members' term deposits	5,309	5,228
Legal fees	2,335	379
Loan protection (life) fund expense	76,498	77,302
Loss on disposal of assets	1,988	2,191
Membership special events expense	6,804	4,366 *
Office supplies	20,006	17,057
Other expense	12,688	7,739
Professional fees	-	226
Property taxes	625	625
Repairs and maintenance	36,497	54,473
Security	72,487	64,438
Social security	12,699	11,186
Staff allowance	60,206	56,175
Staff social	1,483	2,717
Travelling and subsistence	15,630	4,642
Uniform allowance	10,038	9,700
Utilities	42,178	44,576
Vehicle running	1,832	1,547
Wages and salaries	285,100	191,591
Total expenses	<u>766,489</u>	<u>616,679</u>
Surplus for the year	<u>\$ 854,419</u>	<u>\$ 908,443</u>

*Reclassified for comparative purposes

SAINT FRANCIS XAVIER CREDIT UNION LIMITED

Supplemental schedules of income and expenses by branch For the years ended March 31, 2026 and 2025 (in Belize Dollars)

Caye Caulker Operations

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Income		
Interest income on loans	\$ 530,261	\$ 520,235
Other income	20,591	23,973
Passbook sale income	1,080	978
Service fees income	38,577	45,998
Total income	<u>590,509</u>	<u>591,184</u>
Expenses		
Advertising	1,090	1,147
Annual general meeting	-	- *
Bad debt	-	7,795
Bank charges and overdraft interest	1,708	206
Delinquency cost	-	558
Depreciation	21,928	21,232
Donation	1,050	1,901
Insurance	654	2,559
Legal fees	429	205
Loan protection (life) fund expense	27,252	27,175
Loss on disposal of assets	-	2,226
Membership special events expense	3,742	5,554 *
Office supplies	7,586	6,123
Other expense	4,501	3,688
Rent	18,000	18,000
Repairs and maintenance	7,949	19,658
Security	37,560	35,575
Social security	5,440	5,229
Staff allowance	24,700	26,750
Staff social	55	169
Travelling and subsistence	12,426	8,288
Uniform allowance	3,438	4,200
Utilities	23,162	24,347
Vehicle running	740	698
Wages and salaries	132,974	117,251
Total expenses	<u>336,384</u>	<u>340,534</u>
Surplus for the year	<u>\$ 254,125</u>	<u>\$ 250,650</u>

*Reclassified for comparative purposes



40 Central American Blvd.
Belize City, Belize, C.A.

TEL: +501 227 3020

EMAIL: info@hlb.bz

WEB: www.hlb.bz



DIVIDENDS & REBATES



SHARES COVERAGE



LOAN PROTECTION



STUDENT GRANT



**WOMB TO THE TOMB
(FUNERAL GRANT)**



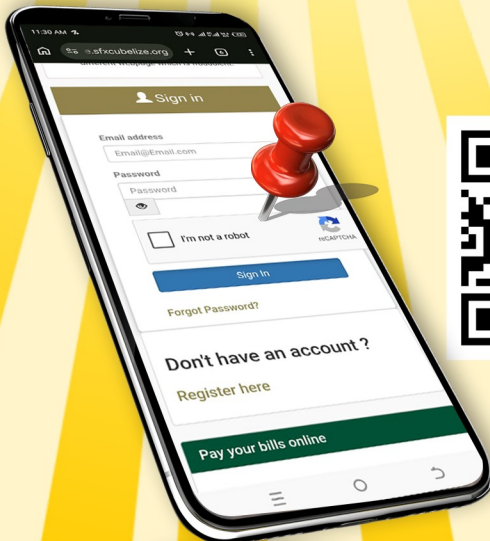
COMPETITIVE LOANS



**24 / 7 ATM &
DEPOSITORY BIN**



PLUS MANY MORE!



**SCAN HERE
FOR OUR ONLINE
BANKING**

MAIN OFFICE

#79 CORNER 5TH AVE. & 1ST STREET NORTH,
COROZAL TOWN, BELIZE
(501) 480-2892
(501) 480-0075
SFXAVIER@BTL.NET

SARTENEJA BRANCH

SARTENEJA VILLAGE,
COROZAL DISTRICT, BELIZE
(501) 423-2213
(501) 423-2047
SARTENSFX@BTL.NET

CAYE CAULKER BRANCH

CAYE CAULKER AVE.,
CAYE CAULKER, BELIZE
(501) 226-0428
(501) 226-0284
CAYSFX@BTL.NET

SAN PEDRO BRANCH

PESCADOR DRIVE.,
SAN PEDRO TOWN, BELIZE
(501) 226-2877
(501) 226-2894
STFRANCIS@BTL.NET