

Consolidated Financial Highlights

Consolidated balance sheet of Maduro & Curiel's Bank N.V. and its subsidiaries as at December 31, 2018

(All amounts are expressed in thousands of Antillean Guilders)		
	2018	2017
ASSETS		
Cash and due from banks	2,608,413	2,770,277
Investment securities	914,777	625,230
Loans and advances to customers	4,160,380	4,136,191
Bank premises and equipment	189,586	177,531
Customers' liability under acceptances	1,490	6,769
Deferred tax assets	6,675	2,416
Other assets	40,638	49,389
TOTAL ASSETS	7,921,959	7,767,803
LIABILITIES AND EQUITY		
Liabilities		
Customers' deposits	6,751,441	6,684,538
Due to banks	21,717	22,355
Acceptances outstanding	1,490	6,769
Current profit tax liabilities	6,910	(1,534)
Deferred tax liability	20,899	28,546
Provisions	124,270	97,489
Other liabilities	104,418	97,445
	7,031,145	6,935,608
Equity		
Share capital	51,000	51,000
General reserve	12,500	12,500
Other reserves	191,470	196,782
Retained earnings	618,365	557,428
	873,335	817,710
Minority interest	17,479	14,485
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	7,921,959	7,767,803

Onze financiële overzichten en andere hoogtepunten

IFRS 9

- Per 1 januari 2018 heeft onze Groep IFRS 9 toegepast. Deze nieuwe Standaard zorgt voor een fundamentele wijziging in de wijze waarop bijzondere waardeverminderingen van vorderingen door de Groep wordt bepaald omdat het model van IAS 39 dat uitgaat van waardevermindering die zich hebben voorgedaan, is vervangen door een methode die uitgaat van verwachte kredietverliezen van een financieel instrument (het 'expected credit loss' model). Bij de bepaling van verwachte kredietverliezen hanteert de Groep een breed scala aan inschattingen waaronder de toekomstige ontwikkeling van het bruto binnenlands product, werkloosheidspercentages en de consumenten prijsindex.
- De toepassing van IFRS 9 heeft per 1 januari 2018 geleid tot aanpassingen in de waardering van voorzieningen voor kredietverliezen op leningen en vorderingen op klanten, beleggingen in obligaties en schatkistpapier, termijndeposito's bij andere banken, niet uit de balans blijkende verplichtingen en ingehouden winsten. Deze aanpassingen worden nader beschreven in de Toelichting bij de Consolidated Financial Highlights van 31 december 2018.
- De Groep heeft de vergelijkende cijfers van 2017 voor financiële instrumenten die vallen binnen de reikwijdte van IFRS 9 niet aangepast. De vergelijkende cijfers zijn derhalve gebaseerd op IAS 39 en zijn daardoor niet direct vergelijkbaar met de gepresenteerde informatie voor 2018.

Balans en eigen vermogen

- Onze Groep beschouwt een sterke kapitalisatie als vitale kracht, één waar wij als management voor staan en waar onze gemeenschap, onze klanten en ons personeel op kunnen blijven vertrouwen en rekenen.
- In 2018 groeide het totale bedrag aan activa van de MCB Groep met meer dan NAF 154 miljoen, ofwel 2%, naar NAF 7922 miljoen, net beneden de grens van NAF 8 miljard.
- Ons eigen vermogen, exclusief het minderheidsbelang, nam toe met een gezonde 7% ofwel NAF 56 miljoen tot een solide NAF 873 miljoen. Deze groei werd gerealiseerd inclusief een vermindering van NAF 40 miljoen per 1 januari 2018 in verband met de toepassing van IFRS 9.
- Onze Groep heeft het vertrouwen behouden van onze klanten en de groei van het bedrag aan deposito's van klanten steeg met NAF 67 miljoen, ofwel 1%, tot NAF 6.751 miljoen. We zijn zeer dankbaar voor dit vertrouwen en blijven

- zorgdragen voor een zeer verantwoordelijk beheer van deze gelden.
- In verband met de beperkte groei van onze portefeuille van leningen en vorderingen op klanten met NAF 24 miljoen, ofwel 1%, is de toename van de door klanten ingebrachte deposito's belegd in obligaties en schatkistpapier.
 - De beleggingen in obligaties en schatkistpapier namen in 2018 toe met een aanzienlijke 46%, ofwel NAF 290 miljoen, tot een totaal bedrag van NAF 915 miljoen. Aan de andere kant daalde het bedrag aan kasmiddelen en bankdeposito's met 6%, ofwel NAF 162 miljoen, tot een nog steeds omvangrijk bedrag van NAF 2.608 miljoen. Deze daling houdt deels verband met het besluit om een deel van de bankdeposito's te beleggen in schatkistpapier om zodoende een hoger rendement te realiseren, rekening houdend met ons risico- en liquiditeitsbeleid.

Winst- en verliesrekening

- De inkomsten zoals gepresenteerd in de financiële overzichten zijn gegenereerd door zowel lokale als internationale activiteiten van de Groep. Deze inkomstenstromen blijven goed gediversifieerd.
- Ofschoon we zeer trots zijn op het geconsolideerde nettoresultaat na belastingen, willen we benadrukken dat de aanzienlijke toename van het resultaat in belangrijke bepaald wordt door enerzijds de hoge rentepercentages in de Verenigde Staten, waarvan we hebben geprofiteerd door aanpassing van ons beleggingsbeleid, en anderzijds door de hoge voorzieningen voor kredietverliezen in 2017.
- In 2018 heeft de federale centrale bank van de Verenigde Staten haar rentetarief (de 'FED rate') vermaal verhoogd met 0.25%, hetgeen ook resulteerde in een hoger rendement op onze beleggingen in Amerikaans staatspapier en deposito's bij buitenlandse banken, luidende in Amerikaanse dollars. Dit leidde tot een toename van de interest opbrengsten uit buitenlandse beleggingen, die de afname van binnenlandse interest opbrengsten compenseerden.
- Onze totale bruto interest opbrengsten stegen per saldo met een bescheiden 1%, ofwel NAF 3 miljoen. In verband met de lage binnenlandse interest tarieven heeft onze Groep de rentevergoedingen op deposito's aangepast waardoor uiteindelijk het netto interest resultaat steeg met 3% tot NAF 298 miljoen.
- De netto commissie opbrengsten van de Groep stegen met NAF 6 miljoen, ofwel 4%, voornamelijk als gevolg van een volumetoename bij verschillende bedrijfsactiviteiten, in het

- bijzonder credit cards en betaalsystemen. Deze volumegroei is voornamelijk als gevolg van een toename van het toerisme in onze markten. De groei in het toerisme, tezamen met enkele grote internationale transacties, hebben bijgedragen aan de operationele inkomsten die in 2018 een groei lieten zien van NAF 17 miljoen ofwel 4%.
- Voor wat betreft de operationele kosten liet 2017 een buitengewoon beeld zien als gevolg van de voorzieningen voor kredietverliezen die getroffen waren in verband met de gevolgen van orkaan Irma op de Bovenwindse eilanden en voor enige grote zakelijke klanten op Curaçao. Vanwege de toepassing van IFRS 9, liet de kredietvoorziening een vrijval zien van NAF 7 miljoen in vergelijking tot een verlies van NAF 40 miljoen in 2017. Dit is de belangrijkste reden voor de daling van de operationele kosten met 14% ofwel NAF 50 miljoen.
 - De combinatie van de (gebruikelijke) 4% groei van de bedrijfsopbrengsten en de uitzonderlijke 14% daling van de bedrijfskosten in 2018, resulteerden in een netto bedrijfsresultaat voor winstbelasting van NAF 194 miljoen. Het geconsolideerde netto resultaat na winstbelasting laat een toename zien van 55%, ofwel NAF 57 miljoen, tot NAF 161 miljoen.
 - Het management van de Bank blijft de ontwikkelingen in onze markten nauwgezet volgen, maakt inschattingen voor de toekomst en neemt passende besluiten en maatregelen waar nodig om onze Groep voorbereid te laten zijn op de altijd veranderende omstandigheden.

Leningen

- Ons management, tezamen met de Raad van Commissarissen en in het bijzonder het Kredietcomité, houdt doorlopende toezicht op de ontwikkeling van krediet- en overige risico's. We verzekeren dat de leningen en overige vorderingen op klanten in onze leningenportefeuille goed gespreid blijven qua soorten klanten, omvang, looptijd en sectoren.
- De uitdagende lokale markten resulteerden in een 0% groei van het bruto bedrag aan leningen en vorderingen op klanten. Daarbij werd een daling van leningen aan particuliere klanten met NAF 87 miljoen (5%) gecompenseerd door een stijging met NAF 97 miljoen, ofwel 4%, van de leningen aan de klanten uit de zakelijke en de publieke sector. Laatstgenoemde sector liet met name een stijging zien in verband met een grote lening verstrekt aan het nutsbedrijf op Curaçao.
- De voorziening voor verwachte kredietverliezen laat een daling van NAF 28 miljoen zien. Deze afname is het saldo van de combinatie van

Consolidated income statement of Maduro & Curiel's Bank N.V. and its subsidiaries for the year ending December 31, 2018

(All amounts are expressed in thousands of Antillean Guilders)		
	2018	2017
Interest income		
Interest income	313,956	310,815
Interest expense	16,157	21,403
Net interest income	297,799	289,412
Fee and commission income		
Fee and commission income	228,655	214,563
Fee and commission expenses	89,225	80,899
Net fee and commission income	139,430	133,664
Income from foreign exchange transactions		
Income from foreign exchange transactions	53,357	50,410
Operating income	490,586	473,486
Salaries and other employee expenses		
Salaries and other employee expenses	197,829	202,054
Occupancy expenses	23,977	24,827
Credit loss expenses on financial assets	(6,673)	40,020
Other operating expenses	81,442	79,536
Operating expenses	296,575	346,437
Net result from operations	194,011	127,049
Net income/ (loss) from associated companies	-	(143)
Net result before tax	194,011	126,906
Profit tax	32,512	22,417
NET RESULT AFTER TAX	161,499	104,489

- diverse andere kleinere projecten. De stichting geeft ook steun, houdt workshops en trainingen en biedt vrijwilligers een platform om hun vaardigheden verder te ontwikkelen op gebieden zoals project management. MCB is er trots op de MCB Prijs 2018 te hebben gegeven aan de Curaçao Cares stichting, omdat wij er altijd naar gestreefd hebben om vrijwilligerswerk in onze gemeenschappen te structureren en wij bieden onze collegae tijd om dit zelfs onder werktijden te doen. Elk jaar nemen honderden collegae van ons deel aan projecten die beheerd worden door deze stichting.

Belastingen

- De afdracht van winstbelasting door MCB Groep op grond van onze activiteiten in 2018 bedroeg NAF 33 miljoen, terwijl onze Groep ook NAF 7 miljoen aan omzetbelasting afdroeg.
- Onze medewerkers droegen NAF 29 miljoen af op grond van onze activiteiten in 2018 bedroeg NAF 33 miljoen, terwijl onze Groep ook NAF 7 miljoen aan omzetbelasting afdroeg.
- Onze medewerkers droegen NAF 29 miljoen af op grond van onze activiteiten in 2018 bedroeg NAF 33 miljoen, terwijl onze Groep ook NAF 7 miljoen aan omzetbelasting afdroeg.

Werkgelegenheid

- Per 31 december 2018 had de MCB Groep 1.450 personen in dienst op alle eilanden samen. Gedurende dat jaar keerde de MCB Groep aan zijn medewerkers NAF 103 miljoen uit aan salarissen, exclusief sociale voorzieningen, pensioenbijdragen, medische en andere verzekeringen.

Gemeenschap

- Begin 2018 heeft onze President Directeur Chicu Capriles trots namens de MCB Groep een overeenkomst getekend met de University of Curaçao Dr. Moises Da Costa Gomez om de leerstoel Lio "Paps" Capriles van 4 jaar op te zetten voor de Wetenschap van Financieel Beheer. Dit universitaire programma zal

De toekomst

- We zijn van mening dat 2018 opnieuw heeft laten zien dat MCB tezamen, en in het bijzonder onze werknemers op alle eilanden en afdelingen, veerkraft hebben laten zien alsmede het vermogen om zich aan te passen aan de altijd veranderende omstandigheden.
- In een wereld die in toename mate digitaal met elkaar verbonden is en sneller verandert dan ooit tevoren, zal blijken dat het vermogen om zich voortdurend aan te passen de grootste kracht is van onze organisatie.
- We zijn erg dankbaar voor het vertrouwen dat ons is gegeven door onze collega's, onze klanten, onze commissarissen, onze aandeelhouders en onze toezichthouders en we vertrouwen erop dat we op hen kunnen blijven rekenen in de geweldige toekomst die voor ons ligt.

Explanatory notes to the consolidated financial highlights as at December 31 2018

A. ACCOUNTING POLICIES

1. GENERAL

The principal accounting policies adopted in the preparation of the Consolidated Financial Highlights of Maduro & Curiel's Bank N.V. and its subsidiaries (the 'Group') are set out below. These explanatory notes are an extract of the detailed notes included in the consolidated financial statements and are consistent in all material respects with those from which they have been derived.

2. BASIS OF PREPARATION

The consolidated financial statements, from which the Consolidated Financial Highlights have been derived, are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ('IFRS').

The figures presented in these highlights are stated in thousands of Antillean Guilders and are rounded to the nearest thousand.

The accounting policies used have been consistently applied by the Bank and are consistent, in all material respects, with those used in the previous year except for the impact of the first time adoption of IFRS 9 as set out below.

The statements have been prepared on the historical cost basis except for financial assets at fair value through profit or loss, and financial assets that are measured at amortized cost. Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for goods and services.

3. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

IFRS 9 replaces IAS 39 for annual periods on or after January 1, 2018. The Group has not restated comparative information for 2017 for financial instruments in the scope of IFRS 9. Therefore, the comparative information for 2017 is reported under IAS 39 and is not comparable to the information presented for 2018. Differences arising from the adoption of IFRS 9 have been recognized directly in retained earnings as of January 1, 2018. The first time adoption of IFRS

9 as per January 1, 2018 led to a remeasurement of the credit loss provision (increase) on loans and advances to customers of NAF 33,120, on investment securities of NAF 1,256, on deposits with banks of NAF 1,122, of contingent liabilities of NAF 16,169 and a decrease of retained earnings of NAF 40,577 (net of deferred tax). The measurement basis of financial assets and financial liabilities (amortized cost or fair value) within the scope of IFRS 9 has not been significantly impacted compared to the measurement basis applied under IAS 39.

4. BASIS OF CONSOLIDATION

Subsidiaries are all entities over which the Group has the power to govern the financial and operating policies, generally accompanying a shareholding of more than one half of the voting rights. Subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the Group until the date that control ceases.

The following subsidiaries have been consolidated as of December 31, 2018:

- Caribbean Mercantile Bank N.V. and subsidiaries
- The Windward Islands Bank Ltd.
- Maduro & Curiel's Bank (Bonaire) N.V. and subsidiary
- Maduro & Curiel's Insurance Services N.V.
- MCB Risk Insurance N.V.
- MCB Group Insurance N.V.
- MCB Securities Holding B.V.
- MCB Securities Administration N.V.
- Progress N.V.

5. CLASSIFICATION AND SUBSEQUENT MEASUREMENT OF FINANCIAL ASSETS

From January 1, 2018, the Group has applied IFRS 9 to classify its financial assets (including its loans and advances to customers, investment securities and deposits with banks). Classification and subsequent measurement of the financial assets depend on:

- the Group's business model for managing the asset; and
- the cash flow characteristics of the asset.

Based on these factors, the Group classifies its debt instruments into one of the following two measurement categories:

- Amortized cost:

Assets that are held for collection of contractual cash flows where those cash flows represent solely payments of principal and interest ('SPPI'), and that are not designated at Fair Value Through Profit or loss (FVTPL), are measured at amortized cost. The carrying amount of these assets is adjusted by any expected credit loss allowance as further described below. Interest income from these financial assets is included in 'Interest income' using the effective interest rate method.

- Fair value through profit or loss ("FVTPL"):

Assets that do not meet the criteria for amortized cost are measured at fair value through profit or loss. These assets are unquoted equity securities that are not held for trading purposes. A gain or loss on such an equity investment is subsequently measured at fair value through profit or loss. Interest income from these financial assets is included in 'Interest income' using the effective interest rate method.

Business model assessment

The business model reflects how the Group manages the assets in order to generate cash flows. That is, whether the Group's objective is solely to collect the contractual cash flows from the assets. If this condition is not applicable (unlisted equity securities), then the financial assets are classified as part of 'other' business model and measured at FVTPL.

SPPI

Where the business model is to hold assets to collect contractual cash flows, the Group assesses whether the financial instruments' cash flows represent solely payments of principal and interest (the 'SPPI test'). In making this assessment, the Group considers whether the contractual cash flows are consistent with a

basic lending arrangement i.e. interest includes only consideration for the time value of money, credit risk, other basic lending risks and a profit margin that is consistent with a basic lending arrangement. Where the contractual terms introduce exposure to risk or volatility that are inconsistent with a basic lending arrangement, the related financial asset is classified and measured at FVTPL.

Derecognition of financial assets

The Group sometimes renegotiates or otherwise modifies the contractual cash flows of loans to customers. When this happens, the Group assesses whether or not the new terms are substantially different to the original terms. If the terms are substantially different, the Group derecognizes the original financial asset and recognizes a 'new' asset and recalculates a new effective interest rate for the asset.

Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the investments have expired.

Expected credit loss principles

The adoption of IFRS 9 has fundamentally changed the Group's impairment method by replacing IAS 39's incurred loss approach with a forward-looking Expected Credit Loss ("ECL") approach.

Based on the above process, the financials assets and loan commitments ('financial assets') are grouped into Stage 1, Stage 2 and Stage 3 as described below:

- Stage 1: When financial assets are first recognized, the Group recognizes an allowance based on twelve months' ECLs. Stage 1 financial assets also include facilities where the credit risk has improved and the financial asset has been reclassified from Stage 2.
- Stage 2: When a financial asset has shown a significant increase in credit risk since origination, the Group records an allowance for these Lifetime ECLs. Stage 2 financial assets also include facilities, where the credit risk

has improved and the financial asset has been reclassified from Stage 3.

- Stage 3: Financial assets considered credit-impaired and the Group records an allowance for these Lifetime ECLs.

Calculation of Expected credit losses

The key elements of the ECL calculations are as follows:

- The Probability of Default (PD) is an estimate of the likelihood of default over a given time horizon. A default may only happen at a certain time over the assessed period.
- The Exposure at Default (EAD) is an estimate of the exposure at a future default date, taking into account expected changes in the exposure after the reporting date, including repayments of principal and interest, whether scheduled by contract or otherwise, expected drawdowns on committed facilities, and accrued interest from missed payments.
- The Loss Given Default (LGD) is an estimate of the loss arising in the case where a default occurs at a given time. It is based on the difference between the contractual cash flows due and those that the lender would expect to receive, including from the realization of any collateral. It is expressed as a percentage of the EAD.

In its ECL models, the Group relies on a broad range of forward looking information as economic inputs such as GDP growth, Unemployment rates and the Consumer Price Index. The inputs and models used for calculating ECLs may not always capture all characteristics of the market at the date of the financial statements. To reflect this, qualitative adjustments or overlays are occasionally made as temporary adjustments when such differences are significantly material.

Independent auditor's report on the audit of the consolidated financial highlights

Opinion

The accompanying consolidated financial highlights, which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2018 and consolidated income statement for the year then ended and related notes, are derived from the audited consolidated financial statements of Maduro & Curiel's Bank N.V. ("the Bank") for the year ended 31 December 2018.

In our opinion, the accompanying consolidated financial highlights are consistent, in all material respects, with the audited consolidated financial statements of the Bank, in accordance with the Provisions for the Disclosure of Consolidated Financial Highlights of Domestic Banking Institutions, as set by the Central Bank of Curaçao and Sint Maarten ("CBCS").

Consolidated financial highlights

The accompanying consolidated financial highlights do not contain all the disclosures required by International Financial Reporting Standards. Reading the accompanying consolidated financial highlights and our report thereon, therefore, is not a substitute for reading the audited consolidated financial statements of the Bank and our auditor's report thereon.

The audited consolidated financial statements and our auditor's report thereon

We expressed an unmodified audit opinion on the consolidated financial statements 2018 of the Bank in our auditor's report dated April 16, 2019.

Other Information

Other information consists of the Management's Report. Management is responsible for the other information. Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon. In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated, as is required by article 121 sub 3 Book 2 of the Curaçao Civil Code. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of management for the consolidated financial highlights

Management is responsible for the preparation of the accompanying consolidated financial highlights in accordance with the Provisions for the Disclosure of Consolidated Financial Highlights of Domestic Banking Institutions, as set by the CBCS.

Auditor's responsibilities

Our responsibility is to express an opinion on whether the accompanying consolidated financial highlights are consistent, in all material respects, with the audited consolidated financial statements of the Bank based on our procedures, which were conducted in accordance with International Standard on Auditing (ISA) 810 (Revised), Engagements to Report on Summary Financial Statements.

Curaçao, April 16, 2019
for Ernst & Young Accountants

drs. R.J.W. van Nimwegen RA

