CONSOLIDATED BALANCE SHEET OF MADURO & CURIEL'S BANK N.V. AND ITS SUBSIDIARIES AS AT DECEMBER 31, 2012

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(All amounts are expressed in thousands of Antillean Guilders)	2012	2011
Assets		
Cash and due from banks	1,681,249	1,631,985
Investment securities	243,926	302,019
Loans and advances to customers	3,851,159	3,646,337
Investment in associate companies	770	13,642
Associate company held for sale	12,972	-
Bank premises and equipment	167,173	148,462
Customers' liability under acceptances	7,692	13,626
Other assets	78,644	50,794
TOTAL ASSETS	6,043,585	5,806,865
Liabilities and equity		
Liabilities		
Customers' deposits	5,135,810	4,946,880
Due to other banks	32,666	54,734
Acceptances outstanding	7,692	13,626
Deferred tax liability	6,120	5,948
Profit tax payable	36,319	31,730
Accrued interest payable	16,429	16,852
Provisions	59,562	53,496
Other liabilities	85,778	85,096
	5,380,376	5,208,362
Equity		
Issued capital	51,000	51,000
Fair value reserve investments	7,679	10,628
Other reserves	190,968	184,895
Retained earnings	402,648	341,926
	652,295	588,449
Minority interest	10,914	10,054
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	6,043,585	5,806,865

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT OF MADURO & CURIEL'S BANK N.V. AND ITS SUBSIDIARIES FOR THE YEAR ENDING DECEMBER 31, 2012

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(All amounts are expressed in thousands of Antillean Guilders)	2012	2011
Interest income	309,628	305,942
Interest expense	19,777	20,696
Net interest income	289,851	285,246
Fee and commission income	157,865	147,860
Fee and commission expenses	43,569	40,123
Net fee and commission income	114,296	107,737
Income from foreign exchange transactions	48,327	48,762
Income from investment securities	7,213	6,965
Operating income	459,687	448,710
Salaries and other employee expenses	183,975	187,843
Net impairment on loans and advances	11,032	6,769
Other operating expenses	86,857	82,544
Operating expenses	281,864	277,156
Net result from operations	177,823	171,554
Net income from associates	100	825
Net result before tax	177,923	172,379
Profit tax	34,247	35,254
Net result after tax	143,676	137,125

EXPLANATORY NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS AS AT DECEMBER 31, 2012

A) ACCOUNTING POLICIES

1. GENERAL

The principal accounting policies adopted in the preparation of the consolidated financial statements 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 policies used have been consistently applied by the Group and its subsidiaries and are consistent, in all material respects, with those used in the previous year.

For financial statement presentation purposes certain 2011 balances have been reclassified in order to be in conformity with the 2012 presentation.

3. BASIS OF CONSOLIDATION

Subsidiaries are all entities over which the Group has the power to govern the financial and operating policies. 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, 2012.

- 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 Group Insurance N.V.
- Progress N.V.
- MCB Risk Insurance N.V.

ASSOCIATE COMPANIES

Associate companies are entities over which the Group has significant influence but not control. Investments in associate companies are accounted for under the equity method of accounting.

4. INVESTMENT SECURITIES

The Group classifies its investment securities in the following categories: financial assets at fair value through profit or loss, available-for-sale and held-to-maturity. Management determines the classification of its investment securities at initial recognition.

A security is classified in the category financial assets at fair value through profit or loss if acquired principally for the purpose of selling in the short term. Available-for-sale financial assets are investments intended to be held for an indefinite period of time, which may be sold in response to needs for liquidity or changes in fair values. Investment securities with fixed maturities where management has both the intent and ability to hold to maturity are classified as held-to-maturity.

Financial assets at fair value through profit or loss, financial assets available-for-sale and financial assets classified as held-to-maturity are initially recognized at cost. Financial assets at fair value through profit or loss and financial assets available-for-sale are subsequently carried at fair market value. Held-to-maturity securities are carried at amortized cost. Unlisted equity securities for which no readily available market exists, and for which other methods of reasonably estimating fair value are clearly inappropriate or unworkable, are carried at cost less impairment, if applicable.

The gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets at fair value through profit or loss are included in the income statement in the period in which they arise. The gains and losses arising from changes in the fair value of available-for-sale financial assets are recognized directly in equity, until the financial asset is sold or impaired at which time the cumulative gain or loss previously recognized in equity should be recognized in the income statement. Dividends on available-for-sale financial assets are recognized in the income statement when the right to receive payment is established.

5. LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

Loans and advances are carried at amortized cost, less an allowance for loan impairment. An allowance for loan impairment is established if there is an indication that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original contractual loan terms.

B) SPECIFICATION OF ACCOUNTS

(All amounts are expressed in thousands of Antillean Guilders)

I Assets	2012	2011
Investment securities		
Held-to-Maturity	226,639	276,431
Available-for-sale	8,682	11,631
Financial assets at fair value	8,605	13,957
Total investment securities	243,926	302,019
	2012	**2011**
Loans and advances to customers		
Retail customers	1,567,944	1,481,320
Corporate customers	2,271,858	2,165,933
Public sector	8,034	8,736
Other	92,812	81,357
Gross loans and advances to customers	3,940,648	3,737,346
Less: allowance for loan impairment	(89,489)	(91,009)
Net loans and advances to customers	3,851,159	3,646,337
II Liabilities	**2012**	**2011**
Customers' deposits		
Retail customers	1,996,051	1,998,170
Corporate customers	2,365,312	2,290,801
Other	774,447	657,909
Total customers' deposits	5,135,810	4,946,880

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Stockholders and Board of Directors of
Maduro & Curiel's Bank N.V.
Curaçao

We have audited the consolidated financial statements of Maduro & Curiel's Bank N.V. and its subsidiaries (the "Group") for the year ended December 31, 2012, from which these consolidated financial highlights consisting of the consolidated balance sheet, consolidated income statement and explanatory notes to the consolidated financial highlights were derived, in accordance with International Standards on Auditing.

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial highlights in accordance with the Provisions for Disclosure of Consolidated Financial Highlights of Domestic Banking Institutions published by the Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten.

In our auditor's report dated February 12, 2013, we expressed an unqualified opinion on those consolidated financial statements from which these consolidated financial highlights were derived.

In our opinion, the accompanying consolidated financial highlights as of December 31, 2012 are consistent, in all material respects, with the consolidated financial statements from which they have been derived. We report that the Management's Report, to the extent we can assess, is consistent with the consolidated financial statements as required by article 121 sub 3 Book 2 of the Civil Code of Curaçao.

For a better understanding of the Group's financial position and the results of its operations for the period and of the scope of our audit, the consolidated financial highlights should be read in conjunction with the consolidated financial statements from which they have been derived and our auditor's report thereon.

Curaçao, February 12, 2013

KPMG Accountants B.V.
M.L.M. Kesselaer RA

RESULTATENREKENING

- De inkomsten weergegeven in onze financiële staten zijn ontleend aan zowel de lokale als de internationale activiteiten van de MCB Groep. Deze inkomstenstromen blijven goed gespreid.
- Ondanks het uitdagende jaar nam het netto inkomen van de Groep voor belastingen 3% toe met NAf. 5,5 miljoen tot NAf. 178 miljoen.
- De toename van netto inkomsten uit vergoedingen en commissies bedroeg 6% of NAf. 6,5 miljoen en oversteeg de groei aan netto rente opbrengsten (NAf. 4,6 miljoen).
- De netto opbrengsten na belastingen stegen naar NAf. 144 miljoen. Een deel van deze netto inkomsten wordt aangewend om de reserves te versterken voor algemene bankrisico's.

BALANS EN EIGEN VERMOGEN

- Voor de presentatie van de financiële gegevens zijn bepaalde gegevens van 2011 opnieuw gerubriceerd om te voldoen aan de IFRS eisen.
- De totale activa van de MCB Groep stegen met NAf. 237 miljoen of 4%, en overschreden de 6 miljard grens tot NAf. 6.044 miljoen.
- Leningen en vooruitbetalingen aan klanten namen met een stevige 6% toe, met NAf. 205 miljoen tot NAf. 3.851 miljoen.
- Een bedrag van NAf. 13 miljoen is geherformuleerd van 'Investering in minderheidsbelang' tot 'minderheidsbelang dat te koop staat', wat de verkoop weerspiegelt van de aandelen van de Bank in Royal & Sun Alliance (Antilles) N.V.
- Het eigen vermogen is weer aanzienlijk versterkt met NAf. 64 miljoen (11%) en ging voor het eerst over de NAf. 600 miljoen heen tot NAf. 652 miljoen (minderheidsbelang uitgezonderd). Deze sterke kapitalisatie blijft een flinke kracht van onze Groep en één waar onze samenleving, onze klanten en ons personeel op kunnen blijven terugvallen en rekenen.

LENINGEN

- Bij de kredietverlening op Curaçao en Sint Maarten had de Bank rekening te houden met twee belangrijke doch gerelateerde maatregelen van de Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten (CBCS). Om de groei van consumptieve importen binnen de perken te houden, verhoogde de CBCS de vereiste reserves voor Curaçao en Sint Maarten geleidelijk van 10,5% aan het begin van het jaar tot 14,25% aan het eind van 2012. En om deze maatregelen aan te sterken beperkte de CBCS de kredietgroei (0% groei op kredieten) van maart 2012 tot augustus 2012, terwijl daarna een kredietgroei van 1% werd toegestaan voor een periode van zes maanden.
- De 6% toename in leningen en vooruitbetalingen aan klanten werd gehaald dankzij een toename van 6% of NAf. 87 miljoen aan leningen aan particulieren en een toename van NAf. 106 miljoen of 5% aan leningen aan zakelijke klanten.

BELASTINGEN

- In 2012 betaalde de MCB Groep NAf. 34 miljoen aan winstbelasting, terwijl de Groep ook NAf. 4,3 miljoen betaalde aan omzetbelasting. Onze medewerkers betaalden samen NAf. 28,6 miljoen loonbelasting.
- In 2012 hield MCB deviezenprovisie in en droeg daarvoor NAf. 46 miljoen af aan Curaçao en Sint Maarten. Op Aruba hield Caribbean Mercantile Bank Afl. 14 miljoen aan deviezenprovisie in en droeg deze af aan de Centrale Bank van Aruba ten behoeve van de regering van Aruba.

WERKGELEGENHEID

- Per 31 december 2012 had de MCB Groep 1500 personen in dienst op alle eilanden samen.
- Gedurende het jaar keerde de MCB Groep zijn employees NAf. 94 miljoen uit aan salarissen, exclusief de sociale voorzieningen, pensioenen, ziektekostenverzekering en andere verzekeringen.

GEMEENSCHAP

- Als altijd gaan wij door om via veel donaties en bijdragen met onze gemeenschappen te delen.
- In 2012 hebben wij alleen al op Curaçao met bijna 4900 donaties bijkans NAf. 2,5 miljoen bijgedragen om belangrijk werk en activiteiten te ondersteunen van culturele, sociale, religieuze, sport- en onderwijsorganisaties ten behoeve van de jeugd, wijken en verschillende liefdadigheidsinstellingen.
- De Bank sponsorde de eerste "groene" Open Monumenten Dag op het schiereiland van Caracasbaai, georganiseerd door de Stichting Pro Monumento. Afgezien van de fondsen voor het evenement, stelden meer dan 100 van onze collegae zich vrijwillig beschikbaar om te helpen deze dag tot een groot succes te maken met meer dan 4000 bezoekers.
- Aan de jaarlijkse "Kareda di LITO" deden meer dan 50 scholen met totaal bijna 2500 jongelui mee en het evenement werd live uitgezonden via de Curaçaose televisie.
- De MCB Prijs 2012 werd gepresenteerd aan drie visionaire entrepreneurs die gedurende meer dan 10 jaar privé (en in stilte) een van de meest verloederde delen van onze hoofdstad Willemstad, Pietermaai Smal geheten, tot ontwikkeling hebben gebracht.

Wij kijken met gezond optimisme uit naar 'interessante tijden' en zullen doorgaan de Bank zodanig te positioneren om de mogelijkheden te grijpen die zich voordoen en om goed voorbereid te zijn op de meer uitdagende momenten.
Wij zijn onze klanten, onze employees, onze aandeelhouders, onze commissarissen, onze toezichthouders en vooral de gemeenschappen die wij dienen dankbaar voor de ondersteuning die wij in 2012 hebben genoten en wij vertrouwen daar in 2013 ook op.

Voor de volledige Geconsolideerde Financiële Hoogtepunten over het boekjaar 2012, met de Toelichting op de Geconsolideerde Financiële Hoogtepunten en het bijbehorende accountantsverklaring van KPMG Accountants BV, kunnen geïnteresseerden zich wenden tot Annual Report 2012, P.O.Box 305, Curaçao, ter verkrijging van een gratis exemplaar van ons jaaroverzicht 2012, of ze kunnen onze website www.mcb-bank.com bezoeken.