



Informe anual

2021

Transformación

NUESTRO RECORRIDO ESTRATÉGICO HACIA EL FUTURO

Con tanto a nuestro alrededor que ha cambiado para siempre, el año pasado dejó al mundo preguntándose qué sigue.

Con las vacunas a la vista, llegamos a percibir el fin de la pandemia global hasta que las nuevas variantes pospusieron nuestro regreso a la “normalidad”. Los conflictos sociales obligaron a nuestras comunidades a considerar seriamente el tema de la equidad o la falta de esta. En un mundo aceleradamente digitalizado, los dueños de negocios se adaptaron de la mejor manera posible. Algunos prosperaron, otros cerraron sus puertas para siempre.

Principal hizo inventario de todo, midiendo en tiempo real lo que este mar de cambios significó para nuestros clientes y nuestras comunidades; para nosotros.

En medio de la confusión, encontramos claridad.

Revisamos y afinamos nuestra estrategia para generar mayor valor aún en favor de nuestros accionistas.

Profundizamos nuestro conocimiento sobre las necesidades de nuestros clientes y de lo que quieren en estos tiempos tumultuosos.

Reforzamos el trabajo crítico de modernización de nuestras plataformas digitales y la creación de una experiencia más personalizada para el cliente.

Anunciamos metas de sostenibilidad: con resultados medibles y la responsabilidad de cumplir.

Para estar a la altura de la circunstancia y planear nuestro trayecto futuro, nos apoyamos en nuestra habilidad para adaptarnos y evolucionar, una característica que hemos afinado durante décadas de cambios voluntarios.

En medio de la confusión, encontramos claridad.





De parte de nuestro CEO

DAN HOUSTON

Chairman, Presidente, y CEO de
Principal Financial Group

Hace 20 años, Principal hizo su debut en el mercado de valores. Los colaboradores alrededor del mundo celebraron al unísono cuando nuestro presidente repicó la campana en la Bolsa de valores de Nueva York. Me uní a miles de compañeros de trabajo en la plaza de nuestra sede central en Des Moines para ser testigo del momento con una transmisión en vivo, a través de enormes pantallas. Esperamos emocionados y, de pronto, se escuchó la creciente aclamación colectiva al comenzar el repique de la campana. Había comenzado nuestro nuevo camino hacia el futuro.

Tomamos la decisión de cotizar en el mercado de valores porque estaba claro que necesitábamos un cambio para poder competir en los mercados seleccionados. Para crecer y liderar.

Esa decisión impulsó dos décadas de crecimiento exponencial. Desde la oferta pública inicial (IPO), nuestros activos administrados (AUM) se dispararon más de seis veces el nivel de 2001 y el número de clientes que atendemos prácticamente se ha cuadruplicado.

Este es un poderoso y oportuno recordatorio de que Principal está en continua evolución para hacer frente a las circunstancias.

En 2021, nuevamente evaluamos lo que se necesita para continuar ganando en nuestros mercados seleccionados. Pasamos un tiempo considerable sumergidos en estrategias, decantando lo que hace grande a esta compañía y lo que genera el éxito sostenido y hemos evolucionado en nuestro camino hacia el futuro.

Doing more of what we do best

Bajo el liderazgo del Board Finance Committee, con las valiosas contribuciones de nuestra Chief Financial Officer, Deanna Strable, y nuestro Chief Risk Officer, Ken McCullum, nuestro equipo ejecutivo analizó seriamente nuestro portafolio de productos e identificó las mejores oportunidades de inversión para, así, amplificar lo que mejor sabemos hacer. En lo sucesivo, nos centraremos y continuaremos invirtiendo en nuestros motores de crecimiento seleccionados:

- el retiro en los EE. UU. y los mercados emergentes selectos
- la administración global de activos
- beneficios y seguros en los EE. UU. con el foco en la pequeña y mediana empresa (SMB, por las siglas en inglés).

Estas son áreas posicionadas para el crecimiento y el aprovechamiento de nuestros elementos diferenciadores. Prosperan con nuestro modelo de negocio integrado y permiten un manejo más eficaz de nuestro capital y creciente rendimiento de capital para los accionistas.

Continuaremos ofreciendo las rentas vitalicias variables como parte de nuestra oferta de retiro y el seguro de vida a negocios y al mercado de propietarios de negocios, sin embargo, hemos decidido salir de dos líneas de productos en los EE. UU., que han dejado de satisfacer nuestros umbrales estratégicos y financieros: las rentas vitalicias fijas y los seguros de vida al menudeo. En enero de 2022, anunciamos una transacción de reaseguro en dos bloques de negocio vigentes y relacionados entre sí: rentas vitalicias fijas minoristas y seguros de vida universales con garantía secundaria (fecha estimada de cierre: segundo trimestre de 2022). Esto hace evidente nuestro compromiso vigente de mejorar la eficacia y el rendimiento del capital, lo que nos coloca en posición de generar valor adicional de largo plazo para nuestros accionistas.

Fortalecimos nuestra estrategia de gestión del capital, anunciamos nuestro plan de reintegrar hasta \$4,600 millones a nuestros accionistas entre 2021 y 2022 mediante la recompra de acciones y dividendos de acciones ordinarias.

Se prevé reintegrar hasta \$4,600 millones de dólares de capital a los accionistas entre 2021 y 2022.

Completamos de forma exitosa la integración de una de las adquisiciones de mayor tamaño de nuestra historia, para colocarnos entre los tres proveedores más grandes de planes de retiro en los

EE. UU. El negocio adquirido aportó a Principal 2.4 millones de participantes y \$140,000 millones por concepto de valores en cuenta. Nuestro aumento a escala, capacidades ampliadas de plataforma y canales adicionales de distribución nos permiten ofrecer soluciones inigualables en materia de retiros a compañías de todos los tamaños.

Aceleramos nuestra transformación digital para dedicar muchos más recursos y energía a la creación de experiencias para el cliente más atractivas y relevantes, con seguridad financiera más asequible para las personas y los negocios alrededor del mundo. Nuestra organización tecnológica de primer nivel entregó a nuestros clientes soluciones innovadoras, personalizadas y digitales. Nuestras aplicaciones móviles en Malasia y Chile obtuvieron gran reconocimiento en 2021. Con nuestros esfuerzos por apoyar a asesores, negocios y sus empleados, continuamos nuestra labor de simplificar la experiencia de los beneficios, incluyendo una innovación que recientemente obtuvo una patente estadounidense.

Respondimos ante las exigencias de los inversores en materia de valores de mayor rendimiento. Principal Alternative Credit creó un equipo de préstamos directos para el mercado medio con 22 profesionales dedicados del área y más de \$750 millones de capital comprometido, un aumento ocho veces mayor respecto de su año inicial.

A medida que los negocios enfrentaron desafíos sin precedentes a lo largo del año, aportamos nuestra experiencia en el mercado de las pequeñas y medianas empresas (SMB). Como líderes en este mercado, ayudamos a los propietarios de negocios a sortear el conjunto de programas de asistencia organizados para apoyarlos, con herramientas que les ayudaron a evaluar las opciones y casos prácticos de empresas que trabajaron en circunstancias similares. Nuestra Business Needs Assessment Tool (Herramienta de análisis de necesidades de negocio) identificó las mejores prácticas para ayudarles a proteger sus negocios, a sus empleados y su seguridad financiera personal.

Reconsideramos algunas de las interacciones y experiencias más críticas en la jornada de punta a punta para los líderes de negocio y sus empleados comprometiéndonos con mejorar en transparencia y facilitar el hacer negocios con Principal.

Lo que era cierto hace 20 años es cierto hoy: nuestra singular combinación y complementariedad de negocios, una experiencia profunda y un alcance global es la combinación ganadora. En tanto sigamos mejorando nuestro enfoque, podremos generar resultados todavía mejores para nuestros accionistas, clientes y colaboradores.

Nos hacemos responsables

Defender aquello en lo que creemos siempre ha sido una prioridad para Principal. A medida que fortalecemos nuestras finanzas también nos centramos en construir un futuro más sólido y brillante para las comunidades a las que prestamos servicio.

Para ello, accedemos al poder de nuestra gente, incluyendo prácticas sostenibles en nuestro negocio y el desarrollo de productos asequibles y servicios inclusivos. El alcance de estas obras va más allá de los servicios. Forma parte de nuestra esencia y es algo más crucial que nunca, en tanto los clientes cada vez más buscan compañías que profesen valores alineados con los propios.

En el mes de abril, establecimos compromisos en materia de responsabilidad corporativa de múltiples años, como parte nuestra estrategia ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG). Estas medidas claramente definidas dan cuenta del mundo que estamos creando, más inclusivo y sostenible.

Estas medidas claramente definidas dan cuenta del mundo que estamos creando, más inclusivo y sostenible.

Como parte de tales esfuerzos anunciamos con orgullo:

- **Nuestro primer bono de sostenibilidad** por la cantidad de \$600 millones, de apoyo a iniciativas ecológicas y sociales que refuerzan nuestros compromisos ESG.
- Nuestra primera estrategia en los EE. UU. de Municipal Bond Impact (Impacto del bono municipal) ofrecida principalmente a clientes de alto valor neto en la forma de una cuenta de gestión por separado. Los importes se usan para generar un impacto social y ambiental positivo.
- **El compromiso de nuestra fundación de aportar \$15 millones** para el fortalecimiento de la salud financiera y la seguridad de las comunidades en las que operamos. Estos fondos sirven de apoyo en:
 - programas de instrucción y microfinanzas para el fortalecimiento de diversas pequeñas y medianas empresas,
 - acceso ampliado a instituciones sociales y culturales para comunidades menos favorecidas, y
 - programas que abordan la inseguridad alimentaria y el desahucio, restauración de la dignidad y habilidad para procurar el bienestar financiero y físico.

Así, continuaremos avanzando.

Fomentar una cultura de triunfos

Ha quedado claro que la pandemia de la COVID-19 cambió la dinámica entre empleador/colaborador. Ciertos trabajos pueden cumplirse a distancia y los colaboradores esperan flexibilidad. En un mercado de talento altamente competitivo nuestra cultura nos diferencia.

Comienza con trabajo sustancial: el privilegio de ayudar a los clientes a lograr y mantener la seguridad financiera para sí mismos y sus familias. Se extiende hasta las maneras intencionadas de comunicarnos e inspirar a nuestros colaboradores cada día, a través del desarrollo, la inclusión, la flexibilidad y la retribución.

En el 2021, nosotros:

- Terminamos el primer año de nuestro programa global de mentoría, emparejamos a 1500 mentores y mentoreados, representando a 17 países, incluyendo a cada integrante de nuestro Executive Management Group.
- Identificamos destrezas críticas necesarias para nuestro éxito futuro y animamos a los colaboradores, líderes y equipos a contribuir con el mejoramiento de habilidades. Por ejemplo: para mejorar nuestro uso de la nube en toda la organización hemos capacitado a casi 1,700 colaboradores del área de tecnología en ocho meses, aumentando la colaboración globalmente e incrementando nuestra velocidad de innovación.
- Hemos involucrado a 96% de los líderes en una experiencia de desarrollo denominada **INCLUDE: La neurociencia de los equipos inteligentes**, enfocada en crear dinámicas óptimas para lograr mayor éxito en los equipos.
- Establecimos principios globales, a los que nos apegaremos a medida que emergemos de la pandemia de la COVID-19 y establecemos nuestra nueva “normalidad”. Estos incluyen un mayor énfasis en una programación híbrida de trabajo, una opción para muchos de nuestros colaboradores en lo futuro.

Nuestra cultura posibilita el éxito y hace de Principal un gran lugar de trabajo.

Nuestra cultura posibilita el éxito y hace de Principal un gran lugar de trabajo.

En resumen

Las decisiones que hemos tomado y el trabajo realizado en 2021 nos colocan en ruta hacia el desarrollo de una fuerza de trabajo aún más fuerte y enfocada. Esa misma fuerza de trabajo generó poderosos resultados.

Para finales de 2021, nuestros AUM fueron de más de un millón de millones de dólares incluyendo los activos de terceros de nuestros programas de retiro, \$714,000 millones al excluir estos activos. Estos \$714,000 millones representan un 7% más que en 2020 e incluye \$2,900 millones en flujo neto de capital.

El ingreso neto, las ganancias operativas y las ganancias por acción rindieron con fuerza en comparación con 2020. Con \$1,700 millones, el ingreso neto atribuible a Principal Financial Group experimentó un aumento de 23%. Las ganancias operativas que no siguen las GAAP¹ totalizaron \$1,800 millones o \$6.77 en ganancias operativas que no siguen las GAAP por acción diluida¹, un incremento de 35% y 37%, respectivamente.

Experimentamos un aumento de 340 puntos base en rendimientos sobre capital² (ROE, por las siglas en inglés) en 2021, con un 14.3% al cierre de fin año.

El rendimiento total en un año para los accionistas fue de 51%, mayor que el de nuestros homólogos tanto en el área de seguros (31%) como en gestión de activos (43%)³.

Reintegramos aproximadamente \$1,600 millones de capital a los accionistas en 2021, incluyendo más de \$650 millones en dividendos de acciones ordinarias y aproximadamente \$920 millones en recompra de acciones. Pagamos dividendos trimestrales totales de \$2.44 por acción ordinaria en 2021, un alza de 9% frente al 2020.

Ser consecuentes con nuestros valores

Aunque estamos transformando aspectos importantes de nuestro negocio, nuestros valores centrales permanecen inalterados.

Nuestro modelo de negocio global y diversificado nos diferencia y nos ayuda a superar una serie de situaciones económicas. Nuestro enfoque mayor está en afinar las interacciones e interdependencias de nuestros negocios para generar valor adicional.

Continuamos inspirados con una estrategia que marca nuestro compás a diario, una fuerza laboral de 18,600 colaboradores que ha mostrado una resiliencia increíble, talento y corazón en un entorno desafiante. Mantenemos todavía más el compromiso de generar rendimientos de largo plazo para nuestros accionistas.

Asumir el cambio, navegar las decisiones con mano firme y enfocarnos en nuestras fortalezas es todo parte de nuestro compromiso de cambio intencional. Esto genera resultados impresionantes. Tenemos décadas de crecimiento exponencial que así lo comprueban.

Nuestra mirada está ahora puesta en los próximos 20 años y en 2022 no perdimos pisada.



Dan Houston

Chairman, President, and CEO
Principal Financial Group

¹ Esta es una medida financiera que no sigue las GAAP.

² El rendimiento Ganancias operativas que no siguen las normas GAAP, excluyendo otro ingreso integral acumulado (AOCI) distinto del ajuste por conversión a moneda extranjera; ver conciliación en las páginas 14-15.

³ 1-año TSR por PFG acción a partir del 31 de diciembre de 2021. Los homólogos de Principal en seguros incluyen a AMP, LNC, MFC, MET, UNM, PRU, SLF, VOYA. Los homólogos de Principal n gestión incluyen a AMG, BEN, IVZ, TROW.

51 millones

de clientes en los EE. UU.
y mercados seleccionados
en América Latina, Asia
Pacífico, Reino Unido/Europa
y el Medio Oriente.

18,600

colaboradores alrededor
del mundo

160,000

Clientes de pequeñas y
medianas empresas
en los EE. UU.

11 años

nombrada una de las
“Compañías más éticas del
mundo” (Ethisphere, 2021)

\$11,300 millones

en activos administrados con
responsabilidad social por
Principal Global Investors

10 años

uno de los mejores lugares
para trabajar en el área de
administración de finanzas
(*Pensions & Investments*, 2021)

50,000

Horas dedicadas por
colaboradores a desarrollar
destrezas por vía de
LinkedIn Learning®

‘LinkedIn Learning’ es una marca registrada
de LinkedIn Corporation.

20 años

como uno de los mejores lugares
para trabajar en el área de
tecnología de la información
(*Insider Pro y Computerworld*,
2021) y uno de los mejores
lugares para mujeres ejecutivas
(Seramount, 2021)



Mensaje del Board of Directors

SCOTT MILLS

Lead Director
Principal Financial Group

En nombre del Board of Directors, les ofrezco una síntesis actualizada de lo que ha sido para Principal un año de productividad, un año para recordar.

Como señaló Dan en su comunicación, el Board, conjuntamente con el equipo de gestión, emprendió una revisión estratégica exhaustiva de la combinación de negocios de la compañía y su gestión del capital. Para lograr el éxito con una revisión de estas dimensiones se requiere que todos estén involucrados, con mente abierta, espíritu de colaboración y la voluntad para llegar a conocer todos los detalles.

Tuvimos todo esto.

Nuestras discusiones fueron intensas y francas. Desafiámos los supuestos. Abordamos los temas difíciles de manera frontal. Tomamos en cuenta los puntos de vista internos y externos.

Por encima de todo, mantuvimos la atención en nuestro propósito, nos centramos en los clientes y los accionistas que nos brindaron su confianza y en los colaboradores que respondieron con resultados.

Nuestros principios rectores

Quiero destacar lo mucho que estuvo involucrado el Board durante todo el año. Analizamos el entorno competitivo dinámico, las expectativas cambiantes del cliente y nuestra habilidad para reconfigurar nuestro portafolio con el fin de aumentar nuestra competitividad. Aprendimos unos de otros. Tanto el Board como el equipo de gestión de Principal se dedicaron a interacciones continuas y enriquecedoras, de intensa preparación y conversación, lo que llevó a resultados sustanciales.

Cuatro principios fundamentales guían nuestro compromiso de transformación continua en Principal:

- La búsqueda de mercados atractivos de crecimiento.
- El aprovechamiento de ventajas competitivas.
- La generación de rendimientos superiores al costo del capital.
- El uso del capital con las oportunidades de mayor atractivo.

Adicionalmente, consideramos cómo decisiones potenciales impactaría el perfil de riesgo de la compañía. Examinamos la diversificación del portafolio, la estabilidad de rendimientos, la competitividad y los mercados de riesgo, y la capacidad de superar escenarios de presión, así como las sensibilidades macroeconómicas. La gestión de riesgo es una parte vital de nuestra administración.

Dirección corporativa y diversidad

Nuestro compromiso con las mejores prácticas en materia de dirección corporativa nos ayuda a garantizar un Board diversificado y altamente comprometido. La actualización proactiva de este equipo asegura una sólida supervisión. Este año pasado logramos grandes avances.

Dos tercios de nuestros directores se han incorporado al Board of Directors desde 2015. Nuestro promedio de antigüedad es de siete años. En 2021, incluimos dos nuevos integrantes al Board: Maliz Beams y Claudio Muruzábal. Ellos nos traen nuevas destrezas y perspectivas que desde ya aportan a la transformación de Principal, en sus preparativos de crecimiento y de un futuro más sostenible y con impulso tecnológico.

El comité de nominaciones y dirección del Board recluta nuevos directores considerando la diversidad y experiencia destacada. Esto garantiza que la combinación correcta tenga impacto en el perfil de riesgo de la compañía y sus accionistas. Es de notar, que ocho de nuestros 13 directores (62%) se identifican como mujeres o personas de color. Tres de nuestros cuatro comités están presididos por mujeres, una de ellas de color.

Ocho de nuestros 13 directores (62%) se identifican como mujeres o personas de color.

Cuatro principios fundamentales guían nuestro compromiso de transformación continua en Principal:

La búsqueda de mercados atractivos de crecimiento.

Aprovechamiento de las ventajas competitivas.

La generación de rendimientos superiores al costo del capital.

El uso del capital en las oportunidades de mayor atractivo.

Estoy orgulloso de la fortaleza y el talento del Board actual, para mérito de nuestros directores y nuestro riguroso proceso de identificación y selección. Es un placer para mí trabajar y aprender de todos sus integrantes. Resultó especialmente agradable regresar a las reuniones presenciales durante los últimos tres meses del año, sostuvimos el primer encuentro en persona con nuestros nuevos directores.

Mantener nuestro propósito

En 2021, Principal presentó nuevos compromisos de sostenibilidad, lo que significó nuevas alturas para un historial de por sí fuerte en materia de responsabilidad social. Principal está enfocado en:

- **Cuidar de las personas**, como defensor en materia de seguridad e inclusión entre los colaboradores, los clientes y la comunidad.
- **Cuidar de nuestro ambiente**, al crear prácticas sostenibles mediante acciones responsables de largo plazo.

Este año pasado tuve la oportunidad de conversar sobre nuestra estrategia ESG con algunos de los mayores accionistas de la compañía. Me anima el creciente interés en el tema. Estoy orgulloso de compartir el gran trabajo realizado por Principal, fortaleciendo los lazos entre la estrategia y el propósito de la compañía. Estoy muy entusiasmado por los que nos trae el futuro.

Un fuerte desempeño, de fuertes resultados

Principal rindió con fuerza en 2021. Como evidencia del compromiso de la compañía en la creación de valor accionario de largo plazo, Principal reintegró \$1,600

millones de capital a los accionistas en 2021 con dividendos de acciones ordinarias y recompra de acciones. Como señaló Dan, el rendimiento total para los accionistas en el año fue de un impresionante 51%.

El fuerte rendimiento total para los accionistas y los dividendos regulares y las recompras crecientes generan valor y permiten que los accionistas formen parte del éxito de la compañía.

Reflexiones y la mirada en el futuro

Ser parte este año del Board of Directors de Principal fue singularmente gratificante. El intenso proceso de revisión estratégica destacó el talento único y el excepcional grado de compromiso de nuestros directores, su conocimiento y experiencia profunda del equipo de gestión de Principal. Juntos trazamos el camino hacia adelante.

Mi sincero agradecimiento al Board Finance Committee especialmente a quien lo preside, Clare Richer, por su compromiso inquebrantable en favor de los mejores intereses de los clientes y accionistas de Principal.

Celebro a Dan Houston y al equipo de gestión de Principal por la transformación en curso y por colocar a Principal en posición de mayor éxito aún. Estoy orgulloso del rol desempeñado por el Board y espero con anticipación continuar con nuestro compromiso en 2022 y más allá.



Scott Mills
Lead Director
Principal Financial Group

Aspectos financieros destacados

Objetivos financieros

CRECIMIENTO ANUAL EN GANANCIAS POR ACCIÓN⁴

9-12%

⁴ Ganancias operativas que no siguen el GAAP, por acción ordinaria diluida

RENDIMIENTO DE CAPITAL⁵

15%+

⁵ Ganancias operativas que no siguen las normas GAAP, excluyendo otro ingreso integral acumulado (AOCI) distinto del ajuste por conversión a moneda extranjera.

LIBRE CONVERSIÓN DE FLUJOS DE CAPITALES

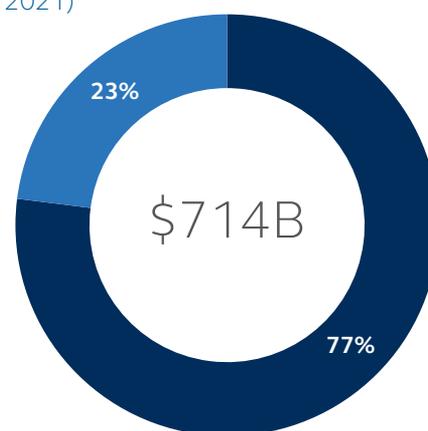
75-85%

Resultados financieros de 2021

ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS⁶

(a fecha 31 de diciembre de 2021)

- Principal Global Investors
- Otras entidades de Principal Financial Group



⁶ Activos administrados, clasificados por administrador; a finales de 2021, la compañía cambió su definición de AUM para excluir los activos administrados por terceros en sus plataformas de retiro.

GANANCIAS OPERATIVAS ANTES DE IMPUESTOS NO CONFORME A LAS NORMAS GAAP⁷

(a fecha 31 de diciembre del 2021)

COMISIÓN (56%)

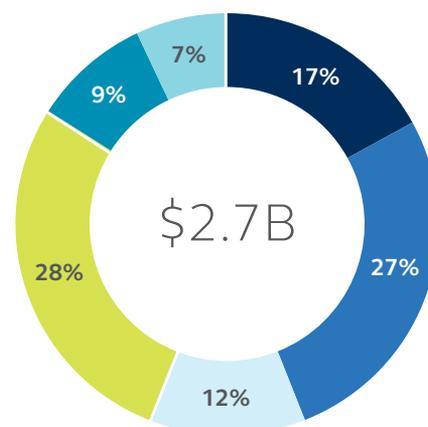
- Cargos de RIS (RIS-Fee)
- Principal Global Investors
- Principal International

DIFERENCIAL (28%)

- Diferencial de RIS (RIS Spread)

RIESGO (16%)

- Beneficios de especialidad
- Seguro de vida individual

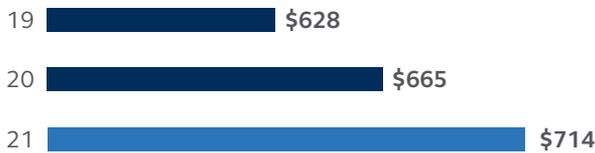


⁷ Seguimiento a 12 meses, excluye a Corporate y el impacto de revisión de los supuestos actuariales.

A lo largo de un año de verdaderas transformaciones, Principal generó resultados sólidos, incluyendo un aumento de 37% en ganancias por operaciones por acción diluida no conforme a normas GAAP y una mejora de 340 puntos base sobre rendimiento del capital en comparación con 2020. Adicionalmente, se cumplieron o sobrepasaron todos nuestros objetivos financieros desde nuestra perspectiva de la compañía para el 2021 y en cada uno de nuestros negocios.

TOTAL DE ACTIVOS ADMINISTRADOS (AUM)⁸

(en miles de millones)



INGRESO NETO ATRIBUIBLE A PRINCIPAL FINANCIAL GROUP

(en millones)



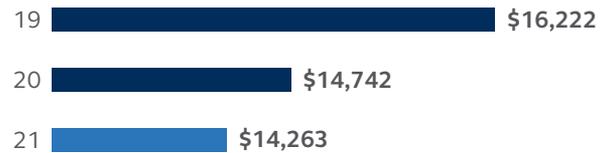
GANANCIAS OPERATIVAS QUE NO SIGUEN LAS NORMAS GAAP⁹

(en millones)



TOTAL RENTA

(en millones)



GANANCIAS OPERATIVAS QUE NO SIGUEN LAS NORMAS GAAP, POR ACCIÓN ORDINARIA DILUIDA⁹

(en dólares)



DIVIDENDOS DECLARADOS POR ACCIÓN ORDINARIA

(en dólares)



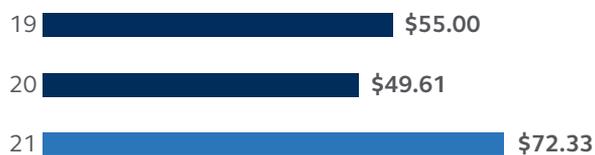
⁸ A finales de 2021, la compañía modificó su definición de AUM para excluir los activos administrados por terceros en sus plataformas de retiro. Los períodos anteriores han sido reformulados para reflejar la definición actualizada.

⁹ Esta es una medida financiera que no sigue las GAAP. Ver las conciliaciones de las medidas financieras que no siguen las normas GAAP en las páginas 14 y 15.

¹⁰ El rendimiento del capital operativo que no sigue el GAAP es igual a las ganancias operativas que no siguen el GAAP, de doce meses divididas por el capital contable promedio disponible para los accionistas ordinarios, excluyendo otro ingreso integral acumulado (pérdidas) distinto al ajuste por conversión a moneda extranjera (FCTA).

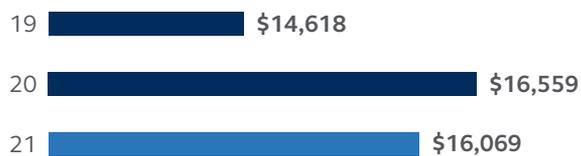
CIERRE PFG PRECIO DE ACCIÓN ORDINARIA

(en dólares, a fecha 31 de diciembre)



CAPITAL TOTAL DE ACCIONISTAS ATRIBUIBLE PRINCIPAL FINANCIAL GROUP

(en millones)



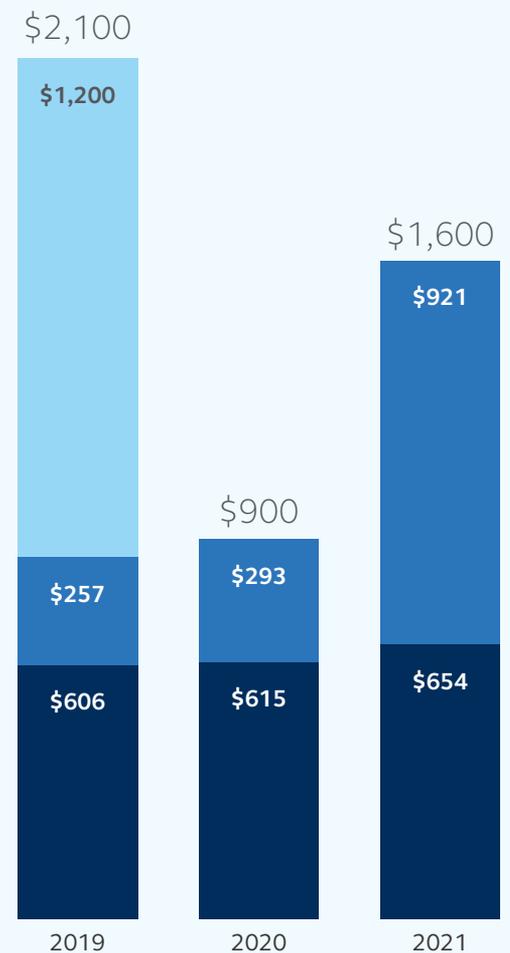
RENDIMIENTO DE GANANCIAS OPERATIVAS QUE NO SIGUEN LAS NORMAS GAAP (ROE) DISPONIBLES PARA TITULARES DE ACCIONES ORDINARIAS

(excluyendo AOCI distinto del ajuste por conversión a moneda extranjera^{9,10})



USO DEL CAPITAL

(en millones)



- Dividendos de acciones ordinarias pagados
- Recompra de acciones
- M&A

Conciliaciones de medidas financieras que no siguen las normas GAAP

(en millones, excepto cuando se indica otra cosa)

Para el año que terminó
el 31 de diciembre

	2019	2020	2021
INGRESO NETO ATRIBUIBLE A PRINCIPAL FINANCIAL GROUP			
Ingreso neto atribuible a Principal Financial Group, Inc.	\$1,394.2	\$1,395.8	\$1,710.6
Pérdidas (ganancias) netas de capital liquidadas, según su ajuste ¹	\$174.9	\$(29.4)	\$137.0
Ganancias operativas que no siguen las GAAP	\$1,569.1	\$1,366.4	\$1,847.6
¹ Esta es una medida financiera que no sigue las GAAP. Ver la conciliación a continuación			
GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETAS DE CAPITAL LIQUIDADAS			
Ganancias (pérdidas) netas de capital liquidadas que siguen las GAAP	\$(52.8)	\$302.6	\$2.5
Reconocimiento de ingresos provenientes de comisiones	8.5	11.4	(2.9)
Ajustes del valor de mercado a los ingresos por comisiones	-	(1.6)	(0.6)
Ganancias (pérdidas) netas de capital liquidadas relacionadas con el método de inversiones de capital	2.6	(1.5)	(24.0)
Ajustes relacionados con derivados financieros y operaciones de cobertura	(80.4)	(132.9)	(160.3)
Ajustes de fondos de inversiones con patrocinio	23.6	17.3	21.3
Amortización de costos de adquisición diferidos	(15.7)	(0.5)	(0.2)
Ganancias de capital distribuidas – gastos operativos	(31.6)	(41.7)	(69.4)
Amortización de otros saldos actuariales	(25.1)	(26.3)	11.3
Ajustes del valor de mercado de derivados financieros implícitos	66.6	(55.0)	79.8
Ganancias de capital distribuidas – costo de interés acreditado	(36.6)	(8.2)	(37.3)
Ajustes tributarios de ganancias (pérdidas) netas de capital liquidadas	(1.3)	(28.2)	56.2
Ganancias (pérdidas) netas de capital liquidadas atribuibles a intereses minoritarios, después de impuestos	(32.7)	(6.0)	(13.4)
Ajustes de ganancias (pérdidas) netas de capital liquidadas totales después del cobro de impuestos	(122.1)	(273.2)	(139.5)
Ganancias (pérdidas) netas de capital liquidadas, según su ajuste	\$(174.9)	\$29.4	\$(137.0)

	Para el año que terminó el 31 de diciembre		
	2019	2020	2021
GANANCIAS DILUIDAS POR ACCIÓN ORDINARIA			
Ingreso neto	\$4.96	\$5.05	\$6.27
Pérdidas (ganancias) netas de capital liquidadas, según su ajuste	0.62	(0.11)	0.50
Ganancias operativas que no siguen las GAAP	\$5.58	\$4.94	\$6.77
CAPITAL CONTABLE			
Capital contable	14,685.8	16,617.3	16,125.8
Interés minoritario	(67.8)	(58.4)	(56.4)
Capital contable atribuible a Principal Financial Group, Inc.	14,618.0	16,558.9	16,069.4
Pérdidas (ganancias) netas de capital no liquidadas	(2,815.3)	(4,156.5)	(3,519.2)
Obligación neta de beneficios después del retiro no reconocidos	435.6	460.5	344.7
Capital contable, excluyendo AOCI distinto al ajuste por conversión a moneda extranjera, disponible para accionistas ordinarios	12,238.3	12,862.9	12,894.9
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL (ROE) DE INGRESO NETO DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS ORDINARIOS (INCLUYENDO AOCI)			
Rendimiento sobre el capital (ROE) de ingreso neto disponible para accionistas ordinarios (incluyendo AOCI)	10.7%	9.0%	10.5%
Pérdidas (ganancias) netas de capital no liquidadas	1.4%	2.5%	3.1%
Obligación neta de beneficios después del retiro no reconocidos	-0.4%	-0.4%	-0.3%
Rendimiento sobre el capital (ROE) de ingreso neto disponible para accionistas ordinario (excluyendo AOCI distinto de FCTA)	11.7%	11.1%	13.3%
Pérdidas (ganancias) netas de capital liquidadas	1.4%	-0.2%	1.0%
ROE de ganancias operativas que no siguen el GAAP (excluyendo AOCI distinto de FCTA)	13.1%	10.9%	14.3%

Declaraciones preventivas y mirando hacia el futuro

Ciertas declaraciones hechas por la compañía que no son hechos históricos podrían considerarse declaraciones con miras al futuro, incluyendo, entre otros: las declaraciones de las ganancias operativas que no siguen las GAAP, ingreso neto disponible para Principal Financial Group, depósitos netos, ganancias y pérdidas liquidadas y no liquidadas, posiciones de liquidez y capital, tendencias de las ventas y ganancias, y las creencias, expectativas, objetivos y opiniones de la gerencia. La compañía no se encarga de actualizar estas declaraciones, las cuales se basan en suposiciones concernientes a las condiciones futuras, que, en última instancia, pueden ser inexactas. Los eventos futuros y sus efectos en la compañía pueden no ser los anticipados, y los resultados reales pueden diferir sustancialmente de los resultados anticipados en estas declaraciones con miras al futuro. Los riesgos, las incertidumbres y los factores que pueden causar o contribuir a tales diferencias sustanciales se tratan en el informe anual de la compañía, en el Formulario 10-K para el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, registrado por la compañía con la Comisión de Bolsa y Valores de los EE. UU., según su actualización o suplemento esporádico en los registros subsiguientes. Estos riesgos e incertidumbres incluyen, entre otros: condiciones adversas de los mercados de crédito y de capital que podrían afectar significativamente la habilidad de la compañía para cumplir con las necesidades de liquidez, acceso al capital y costo del capital; condiciones en los mercados bursátiles internacionales y en la economía en general; volatilidad o declives en los capitales, mercados de bonos o bienes raíces; cambios en las tasas de interés o diferenciales de crédito o un entorno sostenido de bajas tasas de interés; la eliminación de la tasa “LIBOR” (London Inter-Bank Offered Rate); el portafolio de inversiones de la compañía está sujeto a varios riesgos que podrían disminuir el valor de los activos invertidos y el rendimiento de la inversión que se acredita a los clientes; la valuación de las inversiones de la compañía y la determinación de la cantidad de asignaciones y pérdidas por deterioro tomadas de tales inversiones pueden incluir metodologías, estimaciones y suposiciones que están sujetas a interpretaciones diferentes; cualquier pérdida por deterioro o asignación de valuaciones contra los activos por impuestos diferidos de la compañía; la experiencia real de la compañía podría diferir significativamente de las suposiciones de precio y reserva; el patrón de amortización de costos DAC y otros saldos actuariales en sus contratos de seguro tipo vida universal, pólizas de seguro de vida en vigencia y ciertos contratos de inversión podrían cambiar; cambios en las leyes, reglamentaciones o normas de contabilidad; puede que la compañía no pueda proteger su propiedad intelectual y estar sujeta a reclamos por violación de derechos de autor; la capacidad de la compañía para pagar dividendos a los accionistas y cumplir sus obligaciones podría estar restringida por las limitaciones sobre dividendos impuestas a Principal Life por las leyes de seguros de Iowa; los litigios o investigaciones reglamentarias; de vez en cuando, la compañía podría estar sujeta a auditorías de impuestos, litigios de impuestos o procesos similares y como resultado podría deber impuestos adicionales, intereses y multas en cantidades que podrían ser sustanciales; las leyes aplicables, el certificado de incorporación de la compañía y sus estatutos podrían desalentar adquisiciones y combinaciones de negocios que algunos accionistas podrían considerar en su mejor interés; la competencia, incluyendo compañías con más recursos financieros, gamas más amplias de productos, calificaciones más altas y rendimiento financiero más sólido; cambios tecnológicos y sociales que pudieran perturbar el modelo de negocios de la empresa y afectar su capacidad para mantener la rentabilidad; daños a la reputación de la compañía; una desmejora en la solidez financiera o reducción de la calificación de crédito de la compañía; cancelaciones de clientes, retiros o cambios en las preferencias de los inversionistas; las estrategias de la compañía en materia de cobertura o gestión del riesgo no son efectivas o suficientes; incapacidad para atraer y retener colaboradores y representantes de ventas calificados y desarrollar nuevas fuentes de distribución; una interrupción en las telecomunicaciones, tecnología de información u otros sistemas, o no mantener la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información que se tiene en dichos sistemas; riesgos de negocios internacionales incluyendo cambios en los planes obligatorios de pensión; riesgos que resulten de la participación en “joint ventures”; la compañía podría tener que financiar deficiencias en sus activos tipo “Closed Block”; una pandemia, un ataque terrorista, una acción militar o cualquier otra catástrofe; la pandemia de la COVID-19 en curso y sus impactos en los mercados financieros; los reaseguradores de la compañía podrían no cumplir con sus obligaciones o aumentar sus tasas; los riesgos resultantes de la adquisición de negocios; riesgos asociados a la adquisición por parte de la compañía del negocio IRT (siglas en inglés) de Wells Fargo Bank, N.A.; riesgos al completar la anunciada transacción de la compañía de rentas vitalicias fijas minoristas y seguros de vida universales vigentes en los EE. UU. con bloques de negocio de garantía secundaria según términos o plazos contemplados; pérdida de relaciones con proveedores clave o falla de un proveedor en la protección de la información de nuestros clientes y colaboradores; la ineffectividad de la estructura corporativa de riesgo de la compañía en identificar o disminuir todos los riesgos a los que la compañía está expuesta; el cambio climático global.

Los productos de seguros y servicios administrativos del plan se proporcionan a través de Principal Life Insurance Co., una compañía de Principal Financial Group®, Des Moines, IA 50392.

Principal, Principal y el diseño del símbolo y Principal Financial Group son marcas registradas y marcas de servicio de Principal Financial Services, Inc., una compañía de Principal Financial Group.



Principal Financial Group®
711 High Street
Des Moines, Iowa 50392
[principal.com](https://www.principal.com)

PFG | Nasdaq Listed

Las acciones ordinarias de Principal Financial Group, Inc. se cotizan en Nasdaq, con el símbolo "PFG"