



# Informe anual

2022



# De parte de nuestro CEO

---

## DAN HOUSTON

Chairman, presidente y CEO de Principal Financial Group

Tu decisión de invertir en Principal® es algo en lo que pienso a diario. Nos permite dar acceso a la seguridad financiera a casi 62 millones de clientes.<sup>1</sup> Les estamos ayudando en la construcción de un futuro financiero sólido mientras alrededor del mundo se avanza en la conversación sobre inclusión financiera. Esta es una tarea importante por la que tenemos gran pasión.

En 2021, definimos nuestro trayecto estratégico hacia el futuro, con el foco puesto en los negocios de mayor crecimiento, un portafolio de capital más eficaz y el compromiso de reembolsar capital a los accionistas. Esto fue lo que orientó nuestras acciones en 2022. En medio de un entorno macroeconómico desafiante, una inflación en aumento, dificultades en el mercado de divisas y volatilidad del mercado, generamos avances importantes para lograr nuestras metas. Nuestro liderazgo siguió creciendo en segmentos atractivos particularmente las pequeñas y medianas empresas (pymes), proporcionando soluciones diferenciadas y con frecuencia integradas para satisfacer las necesidades.

<sup>1</sup>A fecha 31 de diciembre de 2022

## Atención constante en los motores de crecimiento

Nuestra revisión estratégica dirigió nuestro enfoque hacia negocios de mayor crecimiento y en los que contamos con ventajas competitivas, así como permitimos identificar áreas ya poco diferenciadas que no satisfacían nuestros objetivos financieros. En mayo de 2022, terminamos las transacciones para reasegurar dos bloques de negocios: las rentas vitalicias minoristas en los EE. UU. y los seguros de vida universales con garantías secundarias. Una vez completado este importante paso, pudimos adentrarnos en profundidad en lo que son nuestros motores de crecimiento: gestión de activos globales, retiro laboral, beneficios y protección.

### Capacidades ampliadas en gestión de activos

En el mes de octubre lanzamos Principal Asset Management<sup>SM</sup>. Apoyados en el valor de una marca fuerte como Principal, estamos destacando nuestro profundo conocimiento local y nuestras capacidades de inversión globales en más de 80 mercados al servicio de clientes institucionales, de retiro, minoristas y patrimonial. El lanzamiento está alineado con las inversiones en lo que a nuestra experiencia digital con el cliente se refiere y los programas, así como el desarrollo de nuevos productos y capacidades alternativas de inversión, incluidos portafolios modelo y préstamos directos.

En 2022, continuamos desarrollando una amplia gama de productos y soluciones, que incluyen:

- **Fortalecimiento de nuestras capacidades especializadas de inversión.** El equipo de Principal Alternative Credit (Crédito alternativo de Principal) duplicó el capital dedicado a préstamos directos en 2022, lo que incrementó su presencia en el mercado intermediario. Ahora en su tercer año de negocios, el equipo de préstamos directos registró transacciones por el orden de \$1,600 millones de capital comprometido.
- **Incorporación de ofertas innovadoras a los mercados globales.** En 2022, tuvimos el debut del nuevo fondo Real Estate Investment Trust en México. En Malasia, el esfuerzo de varios años condujo al lanzamiento de los fondos de Principal RetireEasy, un fondo con fecha objetivo para auxiliar al inversor en materia de ahorros a largo plazo. Ambos productos constituyen los primeros en su tipo en sus respectivos mercados.
- **Ampliación de nuestras capacidades en todas las plataformas de productos en EE. UU.** Continuamos ampliando nuestras ofertas a través de múltiples medios que dan respuesta a los deseos de los inversores de contar con soluciones de mayor eficacia fiscal y personalizadas, como los fondos cotizados en bolsa (ETF), cuentas administradas

por separado (SMA), portafolios modelo y fideicomisos colectivos de inversión (CIT).

Este trabajo ayudó a que Principal Asset Management lograra un aumento de su base de clientes y depósitos netos positivos en 2022. Siento gran entusiasmo por la integración formal en 2023 de nuestros negocios de gestión de activos y Principal International, en tanto ampliamos el alcance de nuestras capacidades de inversión local y global y nos acercamos más a nuestros clientes.

### Soluciones integrales de retiro

Seguimos ocupando un lugar entre los tres primeros proveedores<sup>2</sup> en los EE. UU. y uno de pocos con una oferta integral de soluciones de retiro, desde contribuciones definidas a beneficios definidos, remuneración no calificada con impuestos postergados, transferencia de riesgo de pensiones, planes accionarios y compensación de capitales, soluciones en fideicomisos y de custodia y gestión de inversiones.

De cara al futuro, la expansión del mercado ayudará a fomentar crecimiento:

- Los planes 401(k) son increíblemente eficaces en atraer a más personas hacia los sistemas de retiro. Al automatizar algunas funciones clave como la inscripción y el aumento de las contribuciones antes de impuestos, facilitamos el ahorro de retiro a las personas. En el último año, el aumento del empleo y la indexación de sueldos por inflación, así como el aumento en el número de participantes que contribuye posponiendo el pago de impuestos, las tasas de contribuciones con postergación de impuestos y las contribuciones complementarias (de parte del empleador) de las compañías, significaron **un incremento de 26% en depósitos recurrentes**. Un aumento respaldado todavía más por la adquisición del Institutional Retirement and Trust (Retiro institucional y fideicomiso).
- Terminamos el año con **depósitos netos positivos por el orden de \$2,200 millones en el área de retiro para pymes** y un crecimiento en participación de 4%.
- La aprobación de la ley SECURE 2.0 ayuda a mejorar los ahorros a largo plazo y la seguridad financiera de más estadounidenses. A medida que esta ley entre en vigor en los próximos años, estaremos en **buena posición para aprovechar nuevas oportunidades**, en particular entre los planes de retiro que ofrecen las pymes y los planes de empresas emergentes.
- El entorno macroeconómico actual, con el alza de las tasas de interés, ha significado un mayor interés por soluciones bancarias y de renta fija. Con mejores niveles de financiamiento para planes de pensión, tenemos una muy buena oportunidad en el mercado de transferencia de riesgo de pensiones.

<sup>2</sup> 2022 Encuesta de mantenimiento de registros de PLANSPONSOR, julio de 2022, medición hecha en función de participantes de planes DC.

- En 2022, dimos apoyo a 68 patrocinantes de planes de retiro y cerca de 31,000 participantes con la **transferencia de riesgo por \$1,900 millones en obligaciones de pensiones.**

## Beneficios focalizados en los EE. UU. y soluciones de protección de seguros

Las pymes emplean a más de 46% de los trabajadores estadounidenses<sup>3</sup> que, sin embargo, han sido históricamente ignoradas por la industria. No es comparable con nuestro compromiso a largo plazo con las pymes, la experiencia dentro del segmento y el liderazgo en el mercado de beneficios laborales.

Para superar el difícil mercado laboral en 2022, las pymes dieron prioridad a sueldos y salarios y mantuvieron o ampliaron los beneficios para atraer o retener empleados, y esto se ve en nuestros resultados.

- **Más de la mitad de nuestro crecimiento interanual de 11% en primas por Beneficios especializados y comisiones fue impulsado por negocios netos nuevos,** en tanto lográbamos equilibrio entre ganar participación en el mercado de nuestros competidores y profundizar los vínculos con clientes existentes.
- Después de pasar a enfocarnos en el segmento empresarial de los seguros de vida, **el éxito de ventas en el mercado alcanzó niveles sin precedentes, hasta 73% comparado con el año anterior.**
- El enfoque en el cliente se mantiene como elemento clave. Educar y equipar a los empleadores con recursos prácticos ayuda en materia de retención. Vamos en la dirección correcta, según lo evidencian las opiniones de nuestros clientes y el haber obtenido en 2022 el Sello a la excelencia de DALBAR Communications, **ocupando el puesto N° 1 por nuestras capacidades y experiencia web para empleadores.**

## Extraer valor adicional en los puntos de intersección de negocios

Uno de los diferenciadores impulsor de nuestro éxito es el valor sinérgico de nuestro portafolio integrado de negocios. Estamos capitalizando las intersecciones de nuestros negocios para impulsar crecimiento y valor adicionales.

- **Nuevas habilidades.** En 2022, nuestra gestión de activos y negocios de retiro operaron en conjunto para aportar nuevas y oportunas soluciones para nuestros clientes. Por ejemplo:

- la gestión de pensiones y la atenuación de riesgos es una necesidad urgente entre los empleadores de cualquier escala en los Estados Unidos. En 2022, contratamos a un jefe de soluciones de inversión impulsadas por pasivos para incrementar nuestras capacidades, una medida motivada por nuestras capacidades líderes en la industria y la amplia experiencia en gestión de inversiones y riesgo con clientes pensionados.
- En rentas vitalicias variables lanzamos nuevas opciones de inversión en fondos de amortiguación para ayudar a los inversores a acumular ahorros de retiro en tiempos de alzas mientras sirven de protección contra bajas en los mercados.
- **Mejor experiencia.** En cuanto a nuestros clientes de las pymes, estamos en medio de una transformación digital de varios años con el fin de crear una experiencia fluida y combinada de cuentas digitales que reflejen la gama completa de productos de Principal. Continuaremos agregando nuevas funciones, facultando a los clientes con un conjunto de recursos educativos, presupuestarios y de planificación en mejora constante.
- **Profundizar las relaciones.** Nuestras ofertas competitivas impulsan a los clientes a hacer más negocios con Principal. Por ejemplo, vimos un aumento en el porcentaje de activos gestionados por Principal en el marco de las nuevas ventas de productos de retiro en 2022, con un crecimiento en todos los segmentos del mercado. Así, los propietarios de comercios continúan empleando nuestra experiencia y conocimiento en materia de retiro y de seguros. Vimos ventas sin precedentes de Company Owned Life Insurance (seguros de vida de empresas) no calificadas en 2022, con cerca de la mitad de parte de clientes que también tienen un plan de retiro con Principal.

Éxitos como estos fortalecen y profundizan nuestros vínculos. Nuestra inversión en tecnología e integración de datos incrementará aún más la eficacia e importancia de las interacciones con nuestros clientes.

“*Estamos capitalizando las intersecciones de nuestros negocios para impulsar crecimiento y valor adicionales*”.

<sup>3</sup>[U.S. Small Business Administration, Office of Advocacy, 2022 Small Business Profile](#)

## Infundir sostenibilidad en todo el negocio

"Nuestro propósito cimienta nuestra estrategia". Estamos unidos e inspirados por nuestra convicción de que todos merecen tener acceso a la seguridad financiera.

- **Lanzamos el [Índice global de inclusión financiera](#)** en 2022 para progresar en la conversación sobre los obstáculos a una mayor inclusión financiera y cómo hacer avanzar más soluciones en los mercados en los que operamos..
- **Ampliamos nuestro compromiso con la inversión sostenible** a través de ofertas temáticas, como nuestro Global Sustainable Listed Infrastructure Fund (Fondo de infraestructura global sostenible de oferta pública) y la Global Sustainable Food Strategy (Estrategia alimentaria global sostenible).
- **Aumentó nuestro apoyo a las pymes propiedad de mujeres y personas de color.** Estaremos trabajando para duplicar el número de pymes diversas para finales de 2025, a las que apoyaremos mediante el acceso a productos, programas de acceso a capitales, desarrollo comunitario e instrucción financiera.

Las acciones intencionadas ayudaron a Principal alcanzar el puesto número 7 en la lista Barron's de 2022 de Compañías de mayor sostenibilidad. Para conocer en detalle cómo hemos entrelazado la sostenibilidad en toda la organización en cumplimiento de nuestros compromisos públicos, por favor, conoce nuestro informe de sostenibilidad en [principal.com/sustainability](http://principal.com/sustainability) actualizado anualmente.

## Una cultura de crecimiento

Nuestros colaboradores son clave en la ejecución de nuestra estrategia. En 2022, lanzamos los programas de automatización para usuarios desarrolladores para asistir a los colaboradores en toda la compañía a mejorar la experiencia del cliente y transformar nuestro negocio de cara al futuro. En una encuesta de julio de 2022 entre los colaboradores, 86% de los participantes indicaron que aprenden e intentan cosas nuevas constantemente, testimonio de que estamos enfocados en el aprendizaje y la experiencia.

*86% de los encuestados dicen que aprenden e intentan cosas nuevas continuamente,*

*testimonio de nuestro foco en la innovación y experimentación.*

—Julio 2022 encuesta de empleados

En esa misma encuesta, los colaboradores de manera sistemática otorgaron altas calificaciones a la inclusión, el orgullo de estar en Principal y la convicción de que hacemos lo correcto, para un total de 82%. Aunque la satisfacción del colaborador es la mejor medida de bienestar del lugar de trabajo, estamos orgullosos de que el compromiso con nuestros colaboradores constantemente obtiene el reconocimiento de terceros. Ver los reconocimientos por el entorno de trabajo de 2022 en la página 7 de este informe.

## Generación de tus resultados

A pesar de la volatilidad en los mercados y las condiciones macroeconómicas inciertas, Principal continuó generando resultados de manera consistente:

- **Las ganancias operativas que no siguen las GAAP en el año totalizaron \$1,700 millones** o \$6.66 por acción diluida.<sup>4</sup>
- **El total de depósitos netos de la compañía para el año fue de \$3,900 millones**, incluidos \$4,400 de depósitos netos bajo la gestión de Principal Global Investors. Esto reflejó un sólido resultado durante un período de egresos en toda la industria.
- Cerramos el 2022 con **\$635,000 millones en activos totales administrados de la compañía (AUM)**. Nuestros activos administrados (AUA) totalizaron \$1.5 billones al cierre del año.

Lo más importante, nuestro rendimiento total a tres años para los accionistas es de 73%, mayor que el de nuestros pares en seguros (33%) o gestión de activos (21%).<sup>5</sup> Retribuimos \$2,300 millones a los accionistas en el año para cumplir con nuestro compromiso de corregir la plantilla y reembolsar el superávit de capital.

<sup>4</sup> Es una medida financiera que no sigue las GAAP; ver la conciliación en las páginas 14-15.

<sup>5</sup> Tres años TSR por acción PFG a fecha 31 de diciembre de 2022. Los homólogos de Principal en seguros incluyen a AMP, EQH, LNC, MET, UNM, PRU, UNM, VOYA. Los homólogos en seguros incluyen a AMG, BK, BEN, IVZ, STT, TROW.

## Maximizamos tu inversión

Estoy orgulloso de cómo hemos maximizado la inversión en Principal durante el 2022.

Hemos demostrado gran fuerza en un momento de desafíos, el resultado directo de alinear nuestras fortalezas fundamentales con las necesidades del cliente y del mercado.

Durante 143 años hemos dado testimonio de nuestra resiliencia, cubriendo las necesidades de los clientes y ofreciendo crecimiento a largo plazo en todo tipo de entornos.

Principal tiene un trayecto comprobado de haber superado tiempos difíciles y de aprovechar las oportunidades en aquellos segmentos para los que estamos singularmente posicionados para el éxito. Esperamos con entusiasmo todo lo que está por venir.

Valoro en mucho la confianza puesta en Principal y la confianza en nuestras habilidades para poder cumplir con lo prometido.



**Dan Houston**

Chairman, Presidente, y CEO de  
Principal Financial Group

## Reconocimientos notables de nuestro lugar de trabajo en 2022

**Reconocidos por undécimo año consecutivo por la revista Pensions & Investments como uno de los**

*Mejores lugares para trabajar en gestión de fondos,*

una de tan solo cinco compañías que figuran cada año en la lista desde el inicio.

**Nuestro vigésimo primer año como uno de los**

*Mejores lugares para trabajar en el área de informática,*

según Foundry's Computerworld, ocupando un fantástico lugar **número 18**.

**Nuestro vigésimo segundo año como una de las empresas en el tope de la lista de Seramount de**

*Compañías para mujeres ejecutivas,*

logrando ocupar un lugar en el Salón de la Fama de Seramount.

**Nuestro mayor reconocimiento a la fecha en la lista Forbes de**

*Mejores empleadores en los EE.UU. por diversidad,*

ubicados en el puesto **Nº 56 entre 500** compañías.



# Mensaje del Board of Directors

—  
**SCOTT MILLS**

Lead Director  
Principal Financial Group

El año pasado compartí detalles sobre la revisión estratégica que marcó un claro paso hacia delante para Principal. Recordarán que uno de nuestros objetivos clave fue impulsar aún más el valor para los accionistas. Como puede verse en el informe de 2022, este fue un año de ejecución por excelencia, cumpliendo las promesas hechas. La compañía y su tren ejecutivo operó con foco y disciplina. Agradezco a nuestros directores su liderazgo y orientación.

Al concluir la revisión estratégica, Principal se retiró de dos líneas de negocios que no satisfacían nuestros objetivos y completó

las transacciones de reaseguro en el mes de mayo. En el futuro, el foco estará puesto en un mayor crecimiento de la compañía, más líneas de negocios eficaces en materia de capitales: administración de activos globales, retiros, y beneficios y protección.

El trabajo está dando resultados como quedó evidenciado por los logros de 2022, posibles en un entorno de desafíos. Asimismo, ha significado beneficios para nuestros accionistas con un aumento del rendimiento total accionario y el superávit de capital repartido a través de dividendos y recompra de acciones.

## El foco y la fortaleza del Board

El Board proporcionó a Principal una guía estratégica para asegurar que la compañía pudiera cumplir con sus compromisos y objetivos. El largo tiempo que dedicamos a la revisión estratégica en 2021 bien valió la pena para el Board. La relación establecida y el rigor aplicado continuaron fortaleciéndose durante este año pasado. Valoro la camaradería, la franqueza y el compromiso del Board. Este es un equipo profundamente comprometido con su trabajo y con cada uno de ustedes.

Una de mis responsabilidades clave como lead director es reunir y mantener un equipo talentoso para la renovación del Board. Nuestro Nominating and Governance Committee (Comité de nominaciones y dirección corporativa) busca activamente incorporar habilidades y perspectivas complementarias, que representen diferentes trayectos, industrias y experiencias.

A fecha 31 de diciembre de 2022, el 62% de los integrantes de nuestra junta de directores refleja diversidad en términos de género, grupo étnico y nacionalidades de origen. Tres de nuestros cuatro comités están dirigidos por mujeres, una

de ellas es una persona de color. Además, 54% de nuestros directores se ha incorporado al Board en los últimos cinco años. Nuestro promedio de antigüedad es de 6.5 años.

En 2022, incorporamos a nuestra nueva directora: H. Elizabeth (Liz) Mitchell. Anteriormente Liz fue presidenta y chief executive officer de Renaissance Reinsurance U.S. Su trayectoria profesional en gestión de operaciones de diversificación y excelencia de portafolios agrega valor al Board y al equipo ejecutivo.

---

“El 2022 fue un año de ejecución por excelencia, cumpliendo las promesas hechas”.

## Buenos negocios hechos de buena manera

La sostenibilidad sigue siendo una de las áreas clave en la que estamos enfocados al servicio de los clientes e inversores de la compañía. Mediante investigaciones patentadas como el [Índice global de inclusión financiera de Principal](#), el [Índice de bienestar de Principal Financial](#), y [la Encuesta Principal del super ahorrista](#), estamos contribuyendo en la identificación de factores y conductas que apoyan o afectan negativamente la seguridad financiera y la inclusión. Las conversaciones consiguientes pueden ayudar a aquellos que estén en cargos de autoridad a aportar soluciones con las que se busca procurar estabilidad económica a las personas hoy y durante mucho tiempo en el futuro. También vale destacar: el precio de la acción común PFG alcanzó un valor sin precedentes en el mes de noviembre y cerró el año con un incremento de 16% comparado con finales de 2021.

Como alguien responsable de maximizar tu inversión en Principal, me complace que el 2022 resultara ser un año gratificante para Principal, así como para sus accionistas. Estos son resultados fuertes, la consecución de tareas de fondo emprendidas en los últimos dos años muy a pesar de un entorno macroeconómico desafiante.

“El compromiso sostenido de la compañía con la inversión sostenible incluye la divulgación de su primer [Sustainable Financing Report](#) (Informe financiero sostenible). Son grandes pasos en un área ahora de trayectoria mensurable para Principal.

Alineada con los propósitos de la compañía, la Fundación de Principal® ha seguido centrándose en sus inversiones filantrópicas para eliminar obstáculos y crear oportunidades para las personas que trabajan en lograr seguridad financiera. La Fundación este año aportó más de \$17 millones para ayudar a satisfacer necesidades básicas, expandir el acceso a las artes y la cultura, y apoyar el empoderamiento financiero y el desarrollo de empresarios y de pequeñas empresas.

## Hemos cumplido

In looking at the 2022 year-end results, I want to compliment Al ver los resultados al cierre del 2022, quiero celebrar al equipo de gestión de Principal y los colaboradores en toda la organización. Los resultados son indicativos de lo que he llegado a apreciar de la compañía: su inquebrantable promesa de cumplir con sus compromisos.

Ello incluye crear valor a largo plazo para los accionistas, algo evidente en 2022 con un rendimiento sólido para los accionistas y el reembolso de \$2,300 millones de capital. results, the fruition of substantial work done over the last two years despite a challenging macro environment.

“Me complace que los resultados de 2022 hayan sido gratificantes para Principal y para nuestros accionistas”.

## Una mirada al futuro

Ayudaremos a asegurar que la compañía continúe buscando oportunidades de crecimiento atractivas y aproveche sus ventajas competitivas. Al hacerlo, ayudamos a generar rendimientos superiores en cuanto al costo del capital y permitimos que Principal reembolse ese superávit.

Haré eco de lo dicho por Dan al señalar que Principal es hoy una compañía de mayor resiliencia todavía, bien posicionada para resistir diversas condiciones económicas y ofrecer crecimiento a largo plazo.

Esta es una buena nueva para ti y todos los accionistas de la empresa.

**Scott Mills**  
Lead Director  
Principal Financial Group

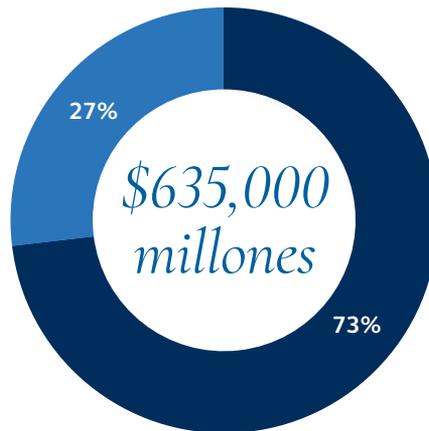
# Aspectos financieros destacados

## Resultados financieros 2022

### ACTIVOS ADMINISTRADOS<sup>6</sup>

(a fecha 31 de diciembre de 2022)

- Principal Global Investors
- Principal International y otras entidades de Principal Financial Group



### GANANCIAS OPERATIVAS ANTES DE IMPUESTOS QUE NO SIGUEN LAS GAAP<sup>7</sup>

(a fecha 31 de diciembre de 2022)

#### Retirement and Income Solutions (42%)

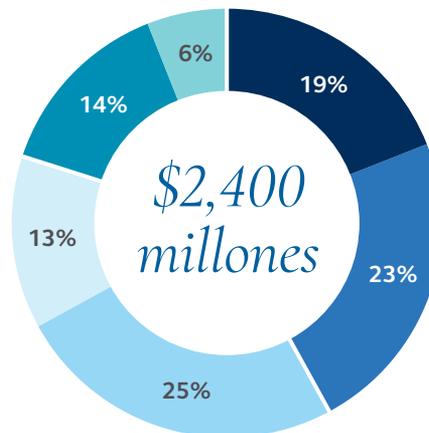
- Cargos de RIS (RIS-Fee)
- Diferencial de RIS (RIS-Spread)

#### Principal Asset Management (38%)

- Principal Global Investors
- Principal International

#### Benefits and Protection (20%)

- Beneficios especializados
- Seguro de vida individual



<sup>6</sup> Activos administrados por el administrador de activos

<sup>7</sup> Seguimiento a 12 meses, excluye lo corporativo y el impacto de revisión de los supuestos actuariales.

<sup>8</sup> Ganancias operativas que no siguen las GAAP por acción ordinaria diluida

<sup>9</sup> Rendimiento del capital promedio operativo que sigue las GAAP, excluyendo cambios acumulados en el valor justo de derivados implícitos de fondos retenidos AOCI y otros ajustes por conversión de divisas extranjeras.

Objetivos financieros a largo plazo

CRECIMIENTO ANUAL EN GANANCIAS POR ACCIÓN<sup>8</sup>

9-12%

RENDIMIENTO DE CAPITAL<sup>9</sup>

14-16%

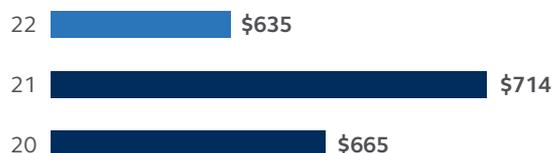
CAPITAL LIBRE CONVERSIÓN DE LIQUIDEZ

75-85%

En 2021, definimos nuestra ruta estratégica hacia delante con el foco puesto en un mayor crecimiento, un portafolio de capitales más eficiente y el compromiso de entregar mayor capital a los accionistas. Ello guió la ejecución exitosa de nuestras tareas en 2022: a pesar del desafiante entorno macroeconómico, logramos avanzar hacia nuestras metas. Cumplimos con nuestra estrategia fortalecida en el uso de capital y nuestro compromiso de corregir la plantilla y retribuir el superávit de capital acumulado durante la pandemia.

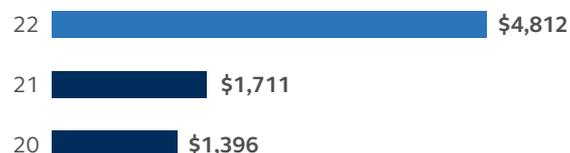
### TOTAL DE ACTIVOS ADMINISTRADOS (AUM)

(en miles de millones)



### INGRESO NETO ATRIBUIBLE DE PRINCIPAL FINANCIAL GROUP

(en millones)



### GANANCIAS OPERATIVAS QUE NO SIGUEN LAS GAAP<sup>10</sup>

(en millones)



### INGRESOS TOTALES

(en millones)



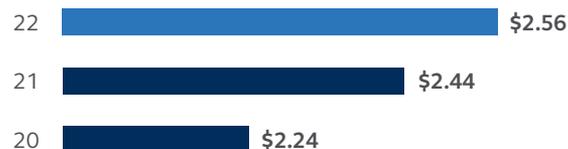
### GANANCIAS OPERATIVAS QUE NO SIGUEN LAS GAAP POR ACCIÓN ORDINARIA DILUIDA<sup>10</sup>

(en dólares)



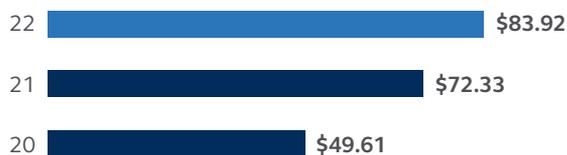
### DIVIDENDOS ECLARADOS POR ACCIÓN ORDINARIA

(en dólares)



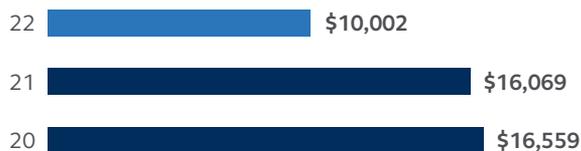
## PRECIO DE ACCIÓN COMÚN PFG AL CIERRE DEL AÑO

(en dólares)



## TOTAL CAPITAL DE ACCIONISTAS ATRIBUIBLE A PRINCIPAL FINANCIAL GROUP

(en millones)



## RENDIMIENTO DEL CAPITAL DE GANANCIAS OPERATIVAS QUE NO SIGUEN LAS NORMAS GAAP (ROE)

(Excluye cambios acumulados en el valor justo de derivados implícitos de fondos retenidos AOCI, otros ajustes por conversión de divisas extranjeras)<sup>10,11</sup>



<sup>11</sup>El rendimiento del capital de ganancias operativas que no siguen las GAAP es igual a las ganancias operativas que no siguen las GAAP de doce meses divididas entre el capital contable promedio disponible para los accionistas ordinarios, excluyendo cambios acumulados en el valor justo de derivados implícitos de fondos retenidos AOCI, distintos del ajuste por conversión de divisas extranjeras.

## USO DE CAPITAL

(en miles de millones)



- Dividendos de acciones ordinarios pagados
- Recompra de acciones
- Retiro de deuda
- Fusiones y adquisiciones

# Conciliaciones de medidas financieras que no siguen las GAAP

(en millones, excepto lo indicado)

Para el año que terminó el 31 de diciembre

	2022	2021	2020
<b>INGRESO NETO ATRIBUIBLE A PRINCIPAL FINANCIAL GROUP</b>			
Ingreso neto atribuible a Principal Financial Group	\$4,811.6	\$1,710.6	\$1,395.8
Pérdidas (ganancias) netas de capital liquidadas, según lo ajustado <sup>12</sup>	\$193.3	\$137.0	\$(29.4)
(Ingreso) por negocios liquidados	(3,304.0)	-	-
Ganancias operativas que no siguen las GAAP	\$1,700.9	\$1,847.6	\$1,366.4

<sup>12</sup> Esta es una medida financiera que no sigue las GAAP. Ver la conciliación a continuación.

<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETAS DE CAPITAL LIQUIDADAS</b>			
Ganancias (pérdidas) netas de capital liquidadas que siguen las GAAP	\$(258.4)	\$2.5	\$302.6
Reconocimiento de ingresos provenientes de comisiones	(4.7)	(2.9)	11.4
Ajustes del valor de mercado a los ingresos por comisiones	0.7	(0.6)	(1.6)
Ganancias (pérdidas) netas de capital liquidadas relacionadas con el método de inversiones de capital	(15.0)	(24.0)	(1.5)
Ajustes de ingresos relacionados con derivados financieros y operaciones de cobertura	(126.3)	(160.3)	(132.9)
Ajustes de fondos de inversiones con patrocinio	22.2	21.3	17.3
Amortización de costos de adquisición diferidos	6.5	(0.2)	(0.5)
Ganancias de capital distribuidas – gastos operativos	102.9	(69.4)	(41.7)
Amortización de otros saldos actuariales	(4.0)	11.3	(26.3)
Ajustes del valor de mercado de derivados financieros implícitos	(44.1)	79.8	(55.0)
Ganancias de capital distribuidas – costo de interés acreditado	33.5	(37.3)	(8.2)
Ajustes tributarios de ganancias (pérdidas) netas de capital liquidadas	64.2	56.2	(28.2)
Ganancias (pérdidas) netas de capital liquidadas atribuibles a intereses minoritarios, después de impuestos	29.2	(13.4)	(6.0)
Ajustes de ganancias (pérdidas) netas de capital liquidadas totales después del cobro de impuestos	65.1	(139.5)	(273.2)
Ganancias (pérdidas) netas de capital liquidadas, según ajustes	\$(193.3)	\$(137.0)	\$29.4

Para el año que terminó el 31 de diciembre

	2022	2021	2020
<b>GANANCIAS DILUIDAS POR ACCIÓN ORDINARIA</b>			
Ingreso neto	\$18.85	\$6.27	\$5.05
Pérdidas (ganancias) netas de capital liquidadas, según ajustes	0.76	0.50	(0.11)
(Ingreso) por negocios liquidados	(12.95)	-	-
Ganancias operativas que no siguen las GAAP	\$6.66	\$6.77	\$4.94
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital contable	\$10,042.8	\$16,125.8	\$16,617.3
Interés minoritario	(41.1)	(56.4)	(58.4)
Capital contable atribuible a Principal Financial Group, Inc.	10,001.7	16,069.4	16,558.9
Pérdidas (ganancias) netas de capital no liquidadas	5,357.6	(3,519.2)	(4,156.5)
Obligación neta de beneficios después del retiro no reconocidos	254.1	344.7	460.5
Cambio acumulativo en el valor normal de derivados financieros implícitos por fondos retenidos	(2,885.7)	-	-
Capital contable, excluyendo AOCI distinto del ajuste por conversión a moneda extranjera, disponible para accionistas ordinarios	\$12,727.7	\$12,894.9	\$12,862.9
<b>RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL (ROE) DE INGRESO NETO DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS ORDINARIOS (INCLUYENDO AOCI)</b>			
Rendimiento sobre el capital (ROE) de ingreso neto disponible para accionistas ordinarios (incluyendo AOCI)	36.9%	10.5%	9.0%
Cambio acumulativo en el valor justo de derivados financieros implícitos por fondos retenidos y AOCI, distinto del ajuste por conversión a moneda extranjera	0.7%	2.8%	2.1%
ROE de ingreso neto disponible para accionistas ordinarios (excluye el cambio acumulativo en el valor justo de derivados financieros implícitos por fondos retenidos y AOCI, distinto del ajuste por conversión a moneda extranjera)	37.6%	13.3%	11.1%
Pérdidas (ganancias) netas de capital liquidadas	1.5%	1.0%	-0.2%
(Ingreso) pérdida de negocios finiquitados	-25.8%	0.0%	0.0%
Ganancias operativas que no siguen las GAAP ROE (excluye cambio acumulativo en el valor justo de derivados implícitos por retención de fondos y AOCI, distinto del ajuste por conversión a moneda extranjera).	13.3%	14.3%	10.9%

## Declaraciones preventivas y con miras al futuro:

Ciertas declaraciones hechas por la compañía que no son hechos históricos podrían considerarse declaraciones con miras al futuro, incluyendo, pero sin limitarse a: las declaraciones de las ganancias operativas que no siguen las GAAP, ingreso neto disponible para PFG, flujo de caja neto, 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 2022, registrado por la compañía ante la Comisión de Bolsa y Valores de los EE. UU., según su actualización o suplemento esporádico en registros posteriores. 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 que hace la compañía de las inversiones 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 con impuestos diferidos de la compañía; la experiencia real de la compañía podría diferir significativamente de precios y reservas supuestas en materia de productos de seguros o rentas vitalicias; el patrón de amortización del activo DAC y otros saldos actuariales en sus contratos de seguro vida tipo universal, pólizas de seguro de vida en vigencia y ciertos contratos de inversión podrían cambiar; cambios en las leyes, reglamentaciones o normas de contabilidad; es posible que la compañía no pueda proteger su propiedad intelectual y estar sujeta a reclamos por violación/infracción de derechos de autor; la capacidad de la compañía para pagar dividendos a los accionistas, recomprar acciones y cumplir con sus obligaciones podría estar restringida por las limitaciones sobre dividendos u otras contribuciones impuestas a Principal Life por las leyes de seguros de Iowa; litigios o investigaciones reglamentarias; de vez en cuando, la compañía podría estar sujeta a auditorías fiscales, litigios de impuestos o procesos similares, y, como resultado de ello, podría adeudar impuestos adicionales, intereses y multas en cantidades que podrían ser sustanciales; las leyes vigentes, el certificado de incorporación de la compañía y sus estatutos podrían desalentar adquisiciones y combinaciones de negocios que algunos accionistas podrían considerarse más conveniente para su situación; 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 retener clientes, atraer nuevos y 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 comercialización; una interrupción en las telecomunicaciones, tecnología de información u otros sistemas empleados en las operaciones de negocios, o, no mantener la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información que se tiene en dichos sistemas; riesgos en negocios internacionales incluyendo cambios en los planes obligatorios de pensión; riesgos resultado de actividades fraudulentas; riesgos resultado de la participación en empresas conjuntas (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; riesgos resultado de la adquisición de negocios; riesgos asociados con arreglos en reaseguros vigentes, incluidos riesgo de contrapartida, aumentos en las tasas de reaseguro de mortalidad de periodos renovables de un año, y el riesgo de recuperación; la pérdida de un proveedor clave o la falta de un proveedor al no proteger información de 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; y el cambio climático global.

## Medidas financieras que no siguen las GAAP

La compañía usa un número de medidas financieras que no siguen las GAAP y que la gerencia considera útiles para los inversores porque explican el rendimiento normal y las operaciones continuas, que es importante para comprender y evaluar las condiciones financieras de la compañía y los resultados de sus operaciones. No son, sin embargo, sustituto de medidas financieras de EE. UU. que siguen las GAAP. Por tanto, la compañía ha proporcionado conciliaciones de medidas que siguen las GAAP con las medidas más directamente comparables con medidas de EE. UU. que siguen las GAAP al final de esta comunicación. La compañía ajusta las medidas de EE. UU. que no siguen las GAAP para rubros no relacionados directamente con operaciones en curso. No obstante, es posible que estos ajustes se hayan dado en el pasado y que puedan presentarse nuevamente en futuros períodos de informes. La gerencia también aplica medidas que no siguen las GAAP en la definición de metas, como base para establecer compensaciones y remuneraciones administrativas al colaborador o la gerencia sénior y evaluación de desempeño sobre una comparable con la usada por analistas de inversión y valores.

La integración de factores ambientales, sociales y de dirección corporativa (ESG) es cualitativo y subjetivo por naturaleza. No hay garantía de que los criterios empleados o el juicio emitido refleje las convicciones o valores de ningún inversor en particular. No hay garantía de que una estrategia o integración de factores ESG resulte exitosa o rentable.

El Índice global de inclusión financiera es un modelo patentado con base en ciertas suposiciones que podrían cambiar, que no están garantizadas y en las que no se debe depender como base para la toma de decisiones de inversión.

Los productos de seguros de Principal los emite Principal National Life Insurance Co (excepto en Nueva York) y Principal Life Insurance Company®. Los servicios administrativos del plan se ofrecen a través de Principal Life. Principal Funds, Inc. es distribuido por Principal Funds Distributor, Inc. Los valores se ofrecen a través de Principal Securities Inc., integrante de la SIPC o agentes/corredores independientes. Las compañías que se nombran son integrantes de Principal Financial Group®, Des Moines, Iowa 50392.

©2022 Principal Financial Services, Inc.

Principal Financial Group Foundation, Inc. ("Principal® Foundation") es una entidad 501(c)(3) debidamente reconocida que se enfoca en brindar apoyo filantrópico a programas que establecen seguridad financiera en las comunidades donde opera Principal Financial Group, Inc. ("Principal"). Aunque Principal Foundation recibe financiación de Principal, Principal Foundation es una entidad benéfica aparte e independiente. Principal Foundation no brinda ningún tipo de servicios de asesoría de inversiones ni tiene la autorización para hacerlo. © 2022 Principal Foundation.

Principal Asset Management<sup>SM</sup> es un nombre comercial de Principal Global Investors, LLC. Principal Global Investors es líder en la administración de activos globales y es una compañía de Principal Financial Group.®

Principal®, Principal Financial Group®, Principal y el diseño de su logotipo son marcas registradas de Principal Financial Services, Inc., una compañía de Principal Financial Group, en los Estados Unidos y son marcas registradas y marcas de servicios de servicio de Principal Financial Services, Inc., en varios países alrededor del mundo.



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 de cotización "PFG".