

De parte de nuestro CEO

Dan Houston

Chairman, presidente y CEO
Principal Financial Group[®]

El 2023 fue un año sólido para Principal[®]. Con disciplina y rigor, continuamos con la ejecución de nuestra estrategia ante un entorno de mercado dinámico repleto de desafíos y oportunidades. Nuestra cartera de negocios diversificada e integrada mantuvo su resiliencia a medida que se fue cumpliendo nuestro ambicioso pronóstico para el año y satisfacíamos las necesidades de nuestros 62 millones de clientes¹. Siento orgullo de nuestra persistencia y ejecución, así como nuestro propósito de maximizar tu inversión como accionista de Principal.

Nuestro modelo de negocios es un verdadero diferenciador. Pocos competidores cuentan con nuestra combinación de unidades de negocio, pericia y éxito en mercados de alto rendimiento. Esta composición única nos posiciona para poder satisfacer las necesidades cambiantes de nuestros clientes, agregando valor y diferenciándonos de nuestra competencia.

En 2023, seguimos fortaleciendo nuestros tres motores de crecimiento: asset management, retiro y beneficios y protección. Nos concentramos en oportunidades de crecimiento dentro y entre nuestras líneas de negocio, aprovechando nuestras fortalezas y experiencia.

Evolución de nuestro negocio de asset management

En 2023, integramos nuestras capacidades globales en Principal Global Investors y Principal International para fortalecer aún más nuestro negocio de asset management. Incorporamos un personal clave con el talento para nuestros negocios, incluyendo nuestro motor de inversiones, mientras seguíamos invirtiendo en las capacidades del mercado privado y mercados especializados de oferta pública con la misión de satisfacer las necesidades cambiantes de los clientes.

Sin duda, fue un año de desafíos para los administradores de activos dado el distanciamiento de los inversionistas minoristas de los activos de riesgo. Principal siguió beneficiándose de nuestra diversificación estratégica en mercados desarrollados, segmentos de clientes y vínculos con socios de larga data en mercados emergentes.

Apuntalamos nuestras capacidades de inversión y continuamos innovando ante las cambiantes exigencias de los clientes. Nuestras ofertas siguen resonando entre los inversionistas. Por ejemplo:

- Gracias a la potente sinergia entre nuestro equipo de gestión de múltiples activos y nuestro negocio de retiro, los activos bajo administración de nuestros fondos con fecha objetivo alcanzaron un alza histórica de \$91,000 millones, con más de mil millones de dólares en depósitos netos (net cash flow) positivos en 2023. Estas soluciones de inversión siguen siendo importantes para nuestros clientes de retiro, ya que ofrecen un portafolio administrado profesionalmente que hace frente a los mercados, con una gestión activa y pasiva y una dinámica asignación de activos, todo en concordancia con sus objetivos de inversión.
- Para finales del año, el capital dedicado a nuestro negocio Principal Alternative Credit sobrepasó los \$2,000 millones desde que se lanzó en 2020. Hemos generado una tasa interna bruta de rendimiento (IRR) del 11% durante esos tres años y el rendimiento actual del portafolio se ubica en 13%, una atractiva oferta para nuestros clientes².

¹ A fecha 31 de diciembre de 2023.

² La IRR es libre y es la IRR agregada promedio ponderada de todos los préstamos realizados por el equipo Principal Alternative Credit desde julio de 2020 hasta diciembre de 2023. La IRR neta durante los tres años mencionados es 10.22%, lo que refleja la aplicación de la comisión de administración más alta del portafolio. El rendimiento es el rendimiento promedio ponderado hasta la fecha de vencimiento a la hora del cierre del mercado. Principal Alternative Credit es un equipo de inversiones dentro de Principal Global Investors.

A principios del 2024, anunciamos un nuevo presidente de asset management. Kamal Bhatia se incorporó al cargo en febrero, tras cinco años con Principal y una importante trayectoria profesional previa en soluciones de inversión, estrategia de negocios, acercamiento al cliente y desarrollo de productos. Es el sucesor de Pat Halter, quien se retiró en abril de 2024, luego de 40 años de carrera profesional en Principal. Pat estuvo al frente de Principal Asset Management durante una etapa de crecimiento y cambios importantes, incluyendo la expansión y diversificación de sus capacidades de inversión activa y especializada en mercados privados y nuevas ubicaciones geográficas. Extrañaremos el liderazgo y la sabiduría de Pat, pero tengo la confianza de que la organización permanece en excelentes manos y me entusiasma todo lo que asoma el futuro.

Hacemos posibles soluciones integrales de retiro

El área de retiro es una importante oportunidad en crecimiento para Principal, a medida que la población estadounidense se va avejorando y más estadounidenses se jubilan. Seguimos ocupando un lugar entre los tres primeros proveedores³ en los EE. UU. y somos una entre pocas marcas con una oferta integral de soluciones de retiro e ingreso, desde contribuciones definidas hasta soluciones integrales de pensión, remuneración no calificada con impuestos postergados, planes accionarios y compensación de capitales, soluciones en fideicomisos y de custodia, y gestión de inversión.

Con el fin de satisfacer las necesidades de nuestros clientes empleadores (grandes y pequeños), así como las de los participantes en nuestros planes de retiro, seguimos invirtiendo en las soluciones y el apoyo a la generación de resultados financieros positivos a largo plazo, además de cifras sólidas de ventas en el negocio. Al mismo tiempo, administramos cuidadosamente nuestros gastos en congruencia con los ingresos, lo cual ayudó a impulsar nuestro margen en el año hacia el tope de nuestro rango objetivo. Algunos de los aspectos más destacados son:

- Las cifras fuertes de ventas en nuestra franquicia de retiro, que presentaron un aumento del 9% comparado con 2022, las impulsó en parte el incremento en un 17% de los depósitos de transferencia con comisión y un aumento del 50% en las ventas de transferencia de riesgo de pensiones. Igualmente, vimos una retención sólida de ingresos y crecimiento rentable en nuestra base existente de clientes.
- Resultados especialmente sobresalientes: el crecimiento en nuestros productos de rentas vitalicias superó las expectativas, en gran parte debido a los \$3,000 millones de dólares en ventas de transferencia de riesgo de pensiones (comparado con \$1,900 millones en 2022) y el lanzamiento de nuestra primera Registered Index-Linked Annuity (RILA o renta vitalicia indexada registrada, Principal® Strategic Outcomes. Esta oportuna solución de renta vitalicia ayuda a las personas cercanas a retirarse a administrar el riesgo de inversión, en tanto persiste la incertidumbre en el mercado.

Aprovechamos nuestra pericia en beneficios en el lugar de trabajo

El segmento de mercado de la pequeña y mediana empresa (SMB o pymes) continúa representando una considerable oportunidad para Principal y es un espacio en el que somos vencedores. Hemos captado nuestra posición como líder en el mercado gracias a que llevamos décadas enfocándonos en desarrollar una extensa pericia y perspectivas acerca de las necesidades de las empresas en crecimiento, el diseño y aporte de soluciones personalizadas para las pymes en el área de retiros y seguro, y la creación de amplias colaboraciones de comercialización para alcanzar este mercado. Hoy, un 40% de las ganancias totales de la compañía las generan nuestros clientes en el sector de las pymes. Asimismo, pese a los desafíos macroeconómicos de 2023, el mercado de las pymes demostró su resiliencia.

Esta cualidad nos ayudó a generar resultados clave, incluyendo:

- Nuestro giro estratégico para enfocarnos en el mercado empresarial rindió frutos. En el área de seguro de vida, las primas y comisiones aumentaron en 20% para este bloque, superando el ritmo de dimisión de nuestro negocio legado de seguros de vida individual.
- Nuestro negocio de beneficios especializados finalizó el 2023 con un crecimiento líder en el mercado del 9% en primas y comisiones, comparado con el final del año 2022. Algunos elementos que contribuyeron a este resultado fueron las ventas récord para el año, así como una sólida retención y crecimiento en cifras de empleos y salarios.
- Agregamos más productos a nuestras ofertas para el lugar de trabajo en abril de 2023 con el lanzamiento de nuestro producto de indemnización por hospitalización, lo que complementa nuestros beneficios laborales actuales y completa nuestra cartera de productos voluntarios. Hemos visto una reacción positiva a este producto desde su lanzamiento: las ventas en el área de soluciones en el lugar de trabajo aumentaron en 31% comparado con 2022.

³ Según la cantidad de participantes de planes 401(k), Encuesta de administración de registros PLANSPONSOR 2023, julio 2023.

Logramos resultados sólidos

Generamos resultados sólidos en 2023, concluyendo el año con dinamismo en todo nuestro diverso portafolio de negocios. Pese a un entorno difícil, los resultados, en gran parte, fueron congruentes o mejores que las pautas anunciadas en nuestro pronóstico de marzo de 2023.

Algunos resultados clave son:

- **\$1,600 millones en ganancias operativas que no siguen las GAAP en el año 2023 completo**, es decir \$6.55 o por acción diluida. Con la excepción de variaciones significativas, las ganancias por acción incrementaron en 6% comparado con 2022, posicionándose en el tope de nuestras pautas para 2023.
- **\$695,000 millones de dólares en activos bajo administración total de la compañía** a finales de 2023, un aumento de más de 9% comparado con 2022.

La sólida posición de nuestro capital y la libre circulación de capitales todo el año nos permitió ejecutar nuestra estrategia de asignación de capital, invertir en nuestros negocios y beneficiar a los accionistas con más de \$1,300 millones en recompra de acciones y dividendos de acciones ordinarias.

Nuestro rendimiento total para los accionistas a lo largo de tres años es un 77% mayor que el de nuestros homólogos⁴ tanto en el área de seguros (52%) como en asset management (22%).

Nuestro éxito refleja el poder de nuestra estrategia particular, además de su ejecución deliberada gracias a nuestros talentosos colaboradores en todo el mundo, quienes hicieron posible que nuestra compañía pudiera responder eficazmente ante los desafíos y aprovechar las oportunidades emergentes.

De cara al futuro

Gracias por creer e invertir en Principal. Nuestra responsabilidad de cumplir con las promesas que les hemos hecho (a ustedes y todas las partes interesadas de nuestra compañía) permanece entre las prioridades fundamentales de toda la organización.

En 2024, celebraré mi cuadragésimo aniversario en Principal y, en lo personal, nunca antes había conocido un momento en el que hubiéramos estado mejor alineados con nuestra estrategia corporativa u orientados por nuestro propósito empresarial. Sin duda, esto es gracias a nuestra fuerza laboral de casi 20 mil colaboradores a escala global, que se enorgullecen enormemente de marcar una importante diferencia en la vida de las personas todos los días.

Me energizan las oportunidades de crecimiento frente a nosotros, las sinergias que estamos encontrando entre nuestros negocios, además del diligente trabajo que se lleva a cabo en todas estas áreas para aportar valor a los clientes. Asimismo, estoy sumamente orgulloso de la diferencia que todos estamos marcando al aumentar el acceso a la seguridad financiera para nuestros clientes y comunidades de distintas maneras, grandes y pequeñas. Esto incluye la inversión global en la comunidad de Principal y Principal® Foundation por más de \$18 millones de dólares en 2023. Los invito a leer más en nuestro Informe de sostenibilidad en principal.com/sustainability acerca de estas y otras formas en las que estamos marcando la diferencia.

Este año en que nos disponemos a cumplir 145 años como compañía, sigo confiando en que lo mejor está por llegar.

Cordialmente,



Daniel J. Houston

Chairman, Presidente y CEO
Principal Financial Group



⁴ Tres años TSR por acción PFG a fecha 31/12/2023. Los homólogos de Principal en seguros incluyen a AMP, EQH, LNC, MET, PRU, UNM, VOYA. Los homólogos de Principal en asset management incluyen a AMG, BK, BEN, IVZ, STT, TROW.

Mensaje de nuestro Board of Directors

Scott Mills

Lead Director

Principal Financial Group[®]

Principal[®] obtuvo resultados sólidos en 2023, lo que es un reflejo del claro enfoque de la gerencia en la ejecución y el crecimiento, la potencia de sus negocios complementarios y al eficacia de la estructura estratégica general de la compañía. La alta gerencia tiene el compromiso de garantizar que todos en Principal estén alineados con la dirección y los objetivos de la compañía. Este alineamiento, aunado al enfoque dedicado en la ejecución, le está permitiendo a la compañía cumplir las promesas que se le han hecho a todas partes interesadas, incluyendo un aumento del rendimiento total para los accionistas y la distribución de capital excedente entre nuestros accionistas.

Siento gran entusiasmo por el futuro de Principal. En 2023, el Board y la alta gerencia se concentraron en el trabajo que quedaba por hacer para impulsar aún más el crecimiento en sectores del negocio en los que Principal posee capacidades únicas y ventajas posicionales. Este es un proceso colaborativo, propulsado por la pericia de la gerencia y los aportes y la supervisión del Board. Me enorgullece el trabajo que hemos hecho juntos para capitalizar el potencial que existe dentro y entre las líneas de negocio centrales de la compañía.

Fortaleza y compromiso del Board

El Board tiene la función de brindar supervisión estratégica a Principal, con el fin de asegurar que la compañía cumpla con sus compromisos y objetivos. Esto se hace mediante interacciones frecuentes y bien pensadas entre el Board y el equipo de gestión; trabajamos en equipo para abordar desafíos y oportunidades estratégicas, identificar áreas de alto potencial de crecimiento y combinar nuestra experiencia para estar al servicio de los accionistas de Principal. Nuestros directores son generosos con su tiempo y están deseosos de hacer una diferencia.

Una de mis responsabilidades clave como lead director es ayudar en el reclutamiento y mantenimiento de un equipo talentoso para la renovación del Board. Nuestro Nominating and Governance Committee (Comité de nominaciones y dirección corporativa) busca activamente incorporar una variedad de competencias y perspectivas que representen diferentes trayectos, industrias y experiencias.

A fecha 8 de abril de 2024, el 67% de los integrantes de nuestro Board of Directors refleja diversidad en términos de género, raza y nacionalidades de origen. Tres de nuestros cuatro comités están dirigidos por mujeres, una de ellas una persona de color. Además, 50% de nuestros directores se ha incorporado al Board en los últimos seis años. Nuestro promedio de antigüedad es de aproximadamente siete años.

Hemos cumplido

Dan resumió bien los resultados financieros clave y yo quiero destacar la confianza que estos resultados generan en el Board, especialmente porque se lograron a pesar de las difíciles condiciones macroeconómicas y de mercado. Estos resultados evidencian la estrategia, el enfoque y la disciplina de la compañía, así como el diligente trabajo que llevan a cabo nuestros colaboradores en todo el mundo.

Como lead director, con la responsabilidad de maximizar tu inversión en Principal, me enorgullece decir nuevamente que la compañía cumplió su compromiso de crear valor a largo plazo para los accionistas, algo evidente en 2023 gracias a un sólido rendimiento total para los accionistas y un retorno de \$1 300 millones de dólares en capital a los accionistas por dividendos y recompra de acciones.

Más por llegar

Con miras al futuro, persevera la ayuda del Board para garantizar que Principal busque las oportunidades por las que mejor se aprovechen las fortalezas y ventajas competitivas de la compañía, a la vez que mantenemos a nuestros clientes en el centro de todo lo que hacemos. Esto, junto al crecimiento de ganancias en todos nuestros negocios, ayudará a generar un rendimiento que supera el costo del capital y hará posible que Principal les reembolse más de ese excedente de capital. Agradecemos la oportunidad de hacer este trabajo en nombre de ustedes.



Scott Mills

Lead Director

Principal Financial Group



Principal Alternative Credit es un equipo de inversiones dentro de Principal Global Investors.

Principal Asset Management es un nombre comercial de Principal Global Investors, LLC.

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. © 2024 Principal Foundation.

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, IA 50392. ©2024 Principal Financial Services, Inc.