



Informe anual 2020

# Mejor juntos



En el 2020 enfrentamos uno de los años más duros que se recuerdan. Principal estaba preparado con una cartera equilibrada, una plantilla global flexible y 141 años de experiencia en proporcionar seguridad financiera. Juntos hemos sorteado la volatilidad con ideas oportunas y soluciones personalizadas para más de 34 millones de clientes.





---

## Impávidos ante el reto, aceptamos el cambio.

Al reflexionar sobre el 2020, hay muchas palabras para describir lo que fue un año tumultuoso. Pero nosotros preferimos esta palabra: **transformador**.

Navegamos por las complejidades de una pandemia mundial, el malestar social y un mercado volátil. Perseveramos para conectar, colaborar e innovar. Hoy en día nos apoyamos mutuamente y esperamos construir un mañana mejor.



Puede obtener más información en línea: [principal.com/annualreport](https://principal.com/annualreport)

Informe de RSC: [principal.com/esg](https://principal.com/esg)



Nuestros clientes  
confían en nosotros  
como socio de confianza  
con experiencia global.

CEO Dan Houston



---

## De nuestro Chairman, President, y Chief Executive Officer

Dan Houston, Principal Financial Group

La agitación de 2020 fue suficiente para hacer tambalear la confianza de cualquiera. La pandemia mundial alteró nuestra forma de trabajar, de celebrar o incluso de sonreírnos al vernos. Observamos una protesta social generalizada, la volatilidad de los mercados financieros y una participación histórica en las elecciones de Estados Unidos.

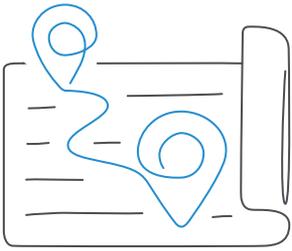
Fue un año de continuos ajustes: millones de personas perdieron sus medios de subsistencia, y algunas sus vidas. Sin embargo, aunque estemos de luto, seguimos adelante con propósito y determinación. Seguimos encontrando nuevas formas de adaptarnos, unirnos y sanar. Superamos el distanciamiento social por medio de hubs o puntos de conexión nuevos donde nos mantenemos conectados con la familia y colaboramos con los compañeros de trabajo. Estos espacios virtuales compartidos se han convertido en algo fundamental para nuestra vida cotidiana.

A pesar de todo esto, Principal® se mantiene firme en nuestra estrategia de negocio principal: un modelo diversificado con inversiones equilibradas centradas en el crecimiento a largo plazo.

### La fuerza y la estabilidad como base

Nuestra empresa afronta el reto desde una posición de fuerza. A nuestros clientes y asesores les ofrecemos confianza y apoyo, como hemos hecho durante los últimos 141 años.

No es la primera vez que Principal gestiona una recesión, una catástrofe natural o incluso una horrible pandemia. Como mutual de seguros que ha evolucionado hasta convertirse en un proveedor global de servicios financieros, existimos para superar la adversidad. Nuestros más de 34 millones de clientes en EE. UU. y en mercados selectos de América Latina, Asia-Pacífico, Reino Unido/Europa y Oriente Medio confían en nosotros como socio de confianza con experiencia global. Confían en nosotros para mantener y a la vez mejorar continuamente el acceso a los recursos financieros, los productos y la orientación, de modo que podamos proteger mejor a sus familias, empresas e instituciones.



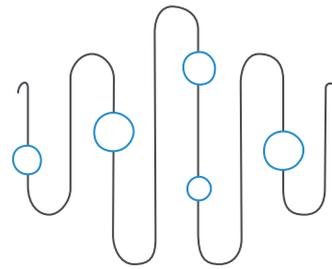
## Navegar juntos por la incertidumbre

Todo lo que Principal logró el año pasado se hizo en cooperación con todo nuestro conjunto de partes interesadas. Apoyamos a las empresas cuando reajustaron sus cadenas de suministro, cuando añadieron servicios de entrega en la acera o cuando se inclinaron por el comercio electrónico. Apoyamos a colegas y vecinos cuando exigieron la igualdad racial. En colaboración con Principal® Foundation, nuestra empresa aportó unos 25 millones de dólares en concepto de ayudas a los clientes y filantropía a las personas y empresas afectadas por la COVID-19. Hemos renunciado a las comisiones por retiros financieros por dificultades y otorgamos concesiones en las primas y en los créditos para equipos de protección personal (PPE, por sus siglas en inglés) para apoyar a nuestros clientes, especialmente a las empresas que buscan formas creativas de gestionar el impacto de la pandemia. Principal® Giving Chain distribuyó más de 50 000 comidas en 34 ciudades de todo el mundo por medio de asociaciones con restaurantes locales y organizaciones benéficas. Suministramos mascarillas y desinfectantes para las manos a las poblaciones desplazadas en Malasia.

Al mismo tiempo, mientras los gobiernos respondían a las crisis de la salud pública y de empleo, nosotros ajustamos nuestro propio negocio facilitando el acceso de emergencia a los ahorros para el retiro, mientras que seguíamos promoviendo los hábitos de ahorro responsable y las políticas públicas como vías para el acceso global a la seguridad financiera.

---

“ A pesar de todo esto, Principal® se mantiene firme en nuestra estrategia de negocio principal: un modelo diversificado con inversiones equilibradas centradas en el crecimiento a largo plazo ”.



## Nuevas formas de trabajar

Nuestra constante inversión en tecnología permitió la rápida transición de más de 17 000 colaboradores de Principal al trabajo a distancia. Dimos prioridad a la seguridad de todo el equipo de Principal y seguimos adelante, incorporando sin problemas a 1 600 nuevos colaboradores y añadiendo seis miembros (dos nuevas contrataciones y cuatro ascensos internos) al equipo de gerencia ejecutiva.

En agosto, presencié el retiro de un colaborador después de contar con unos notables 56 años en la empresa. Hablando a través de una máscara, le agradecí su servicio a no menos de nueve CEO. Su hito personal me recordó la silenciosa dedicación visible en toda la plantilla de Principal, una cultura y un compromiso con nuestro propósito que nos sostuvo en un año exigente.

## Soluciones más flexibles

Nos apoyamos en nuestros puntos fuertes para ampliar nuestra gama de opciones de inversión, como un nuevo plan de empresa mancomunada que facilita el ahorro y lo hace más accesible a empresas de todos los tamaños y a sus colaboradores. Nuestras tecnologías móviles permiten una gestión más cómoda de la cartera en países como Tailandia. En Chile, nuestra aplicación móvil se convirtió en un salvavidas para los clientes que necesitaban acceder eficazmente a los fondos durante los primeros días de la pandemia. Seguimos dando la bienvenida a más clientes a Principal usando la integración en curso y sin problemas de nuestro negocio de Retiro Institucional y Fideicomiso.

En la actualidad, somos uno de los tres principales proveedores de servicios de retiro en Estados Unidos<sup>1</sup> y el segundo proveedor de pensiones en América Latina<sup>2</sup> porque sabemos cómo ayudar a las personas a equilibrar los ahorros, las inversiones y los objetivos financieros a lo largo de los giros de la vida, y no solo en función de una fecha fija de retiro.

<sup>1</sup>Basado en el AUM entre los proveedores de pensiones de varios países, Feniprevi, junio de 2020

<sup>2</sup>PLANSPONSOR Recordkeeping Survey (Encuesta de registro de datos), julio de 2020, plansponsor.com. Principal y Wells Fargo IRS combinados. La cuota de mercado futura está sujeta a cambios y no se actualizará hasta la próxima publicación de los datos de la aplicación.

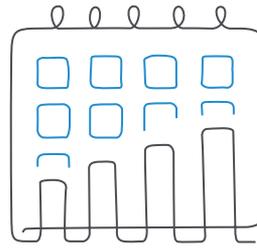


## Un futuro más sostenible

De cara al futuro, estoy aún más decidido a que Principal siga siendo una empresa socialmente responsable.

La COVID-19 no ha terminado, pero no podemos descuidar otros trabajos importantes para ayudar a nuestras comunidades y a nuestro planeta.

- Las personas de todo el mundo necesitan un mayor acceso a la seguridad financiera mediante políticas y productos más flexibles que fomenten el ahorro a lo largo de toda la vida.
- Las empresas y los gobiernos deben colaborar para combatir el cambio climático. Me enorgullece que Principal haya reducido nuestras emisiones de gases de efecto invernadero en Estados Unidos en un 40 % en la última década, superior a nuestro objetivo del 30 %. Seguiremos presionando y buscando otra reducción del 40 % para 2035. Ahora estamos entre el 35 % de las mejores empresas de servicios financieros según nuestra calificación A- en el Informe sobre el Cambio Climático del CDP de 2020.
- En 2020, impartimos formación sobre prejuicios inconscientes a los líderes de Principal de todo el mundo. Nuestros foros de diversidad e inclusión experimentaron un aumento del 500 % en la asistencia en comparación con 2019. En todo lo que hacemos, pretendemos promover una sociedad más inclusiva y civil donde la unidad y el respeto por los demás sean la norma.
- Nuestra reciente calificación A+ en estrategia y gobernanza por parte de los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (UN PRI, por sus siglas en inglés) es una poderosa validación externa de nuestro compromiso con la administración corporativa y la inversión responsable. El UN PRI de la ONU representa más de 100 billones de dólares de valor entre los gestores y propietarios de activos. Creemos que los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) forman parte de nuestra responsabilidad fiduciaria y de nuestro objetivo de ofrecer a los clientes e inversores una rentabilidad superior ajustada al riesgo.



## Resultados financieros

Como base de todo nuestro trabajo, seguimos estando en una de las posiciones financieras más sólidas de la historia de nuestra empresa. Nuestro balance y las inversiones subyacentes son de alta calidad, y se comportaron excepcionalmente bien en los mercados estresados y volátiles de 2020. Nuestra estrategia de despliegue de capital es equilibrada y disciplinada, centrada en la creación de valor a largo plazo para los accionistas. Terminamos el año con fuerza, con un total de activos gestionados por la empresa de 807 000 millones de dólares, incluyendo activos gestionados por Principal Global Investors de más de 500 000 millones de dólares y unas ganancias operativas no conforme a los PCGA de 1 400 millones de dólares, o 4,94 dólares por acción diluida. En 2020 destinamos algo más de 900 millones de dólares de capital a los accionistas a través de dividendos en acciones ordinarias y recompra de acciones, y terminamos el año con 2 900 millones de dólares de capital excedente y disponible. Tenemos un gran impulso de cara a 2021, incluyendo las migraciones finales de nuestros clientes de Institutional Retirement & Trust (IRT) de Wells Fargo a Principal, la resistencia y recuperación de nuestras pequeñas y medianas empresas, y la creciente fortaleza de nuestra empresa de gestión de activos global.

Al igual que reforzamos nuestro negocio tras la crisis financiera de 2008, aprovecharemos las lecciones de 2020. Puede que gran parte del contexto de nuestro negocio haya cambiado, pero el contenido de lo que esta empresa hace cada día para proteger y capacitar a las personas, ayudándolas a sentirse financieramente seguras, es aún más relevante.

Juntos seguimos superando la adversidad.

**Dan Houston**

Chairman, President y CEO  
de Principal Financial Group®

## Crecimiento de la base de clientes

34,5 mills.



Clientes en EE. UU. y mercados seleccionados de América Latina, Asia-Pacífico, Reino Unido/Europa y Oriente Medio

807 000 M\$



Los activos gestionados (AUM, por sus siglas en inglés) aumentaron un 10 % con respecto a 2019

2 900 M\$



Excedente y capital disponible  
Aumento de 1 100 millones de dólares en comparación con 2019

2,24 \$



Dividendos por acción  
3 % de aumento con respecto a 2019

1 600



Nuevos colaboradores, incluyendo dos miembros del grupo de gerencia ejecutiva

2 100



Inscripciones de colaboradores en nuestro programa global de mentoría

“ Al igual que reforzamos nuestro negocio tras la crisis financiera de 2008, aprovecharemos las lecciones de 2020 ”.

“ Llevamos al 2021 el recordatorio de que juntos somos más fuertes ”

Lead director Scott Mills



## Del Board of Directors

Scott Mills, Lead Director, Principal Financial Group

**M**uchos de nosotros nos pusimos en contacto con nuestros amigos y familiares más a menudo de lo habitual en 2020 para asegurarnos de que estaban superando los retos inmediatos del año y manteniéndose en el camino de la salud y el éxito a largo plazo.

Como Board of Directors, abordamos nuestra relación con Principal con el mismo enfoque y cuidado. Nos comprometemos a proporcionar supervisión y orientación estratégicas para ayudar a Principal a crear valor a largo plazo para los accionistas, mitigar los riesgos, explorar oportunidades de crecimiento y fomentar un futuro sostenible para los clientes, las comunidades y todas las partes interesadas. En nombre del Board me enorgullece ofrecerles una actualización de nuestras principales áreas de interés, así como algunas reflexiones sobre el rendimiento general de la empresa.



**Supervisión estratégica:** el Board proporciona nuestra perspectiva, asesoramiento, evaluación y supervisión del desarrollo y la aplicación de la estrategia de la empresa. Nos reunimos con el

equipo gerencial trimestralmente y durante un retiro anual de estrategia para discutir y debatir temas críticos para el éxito de la empresa a largo plazo. En 2020 gran parte de la conversación se centró en la respuesta a la pandemia, la planificación de capital y las estrategias de crecimiento sostenible. Para ello, se analizaron en profundidad los principales retos, oportunidades y riesgos creados por la pandemia de la COVID-19, las cambiantes expectativas de los clientes, los cambios demográficos, la mayor expansión de la clase media mundial, la tecnología (incluida la estrategia de datos de Principal y la transformación digital), el entorno competitivo y la regulación del sector. La gerencia sigue evolucionando y perfeccionando la estrategia de la empresa, capitalizando las áreas de crecimiento (incluida la integración continuada del negocio de Retiro y Fideicomiso Institucional que Principal adquirió en 2019), persiguiendo áreas de crecimiento futuro, orientando las estrategias nuevas y existentes para fomentar un mayor acceso e inclusión financiera, y tomando las medidas adecuadas para seguir reforzando el posicionamiento competitivo de la empresa a largo plazo.



**Supervisión de riesgos:** el Board tiene un enfoque coordinado y global para supervisar la gestión de riesgos de la empresa. Revisamos periódicamente las amenazas estratégicas,

las oportunidades y los principales riesgos, incluidos los financieros, los de producto, los de ciberseguridad, los de gestión de datos y privacidad, los normativos, los climáticos y los de reputación, así como los riesgos que podrían surgir o aumentar en el futuro. Tanto el Board como la gerencia están plenamente comprometidos con la gestión de riesgos y la han convertido en un aspecto fundamental de la estrategia, las operaciones y la cultura de la empresa. La gerencia respondió con agilidad a la pandemia, aprovechando los recursos existentes y actuando con rapidez para innovar y distribuir nuevas tecnologías y procesos que perdurarán durante años.



**Responsabilidad social:** desde hace tiempo, Principal entiende la importancia de tener un impacto positivo en las comunidades globales en las que opera. La gerencia informa

periódicamente al Board of Directors sobre las áreas de interés ambiental, social y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés). En 2020, el Comité de Nombramientos y Gobernanza del Board aprobó una visión, un enfoque y unos pilares estratégicos básicos de la empresa en materia de ESG que están alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU. Estos esfuerzos guían a Principal en la creación de un cambio significativo hoy y para las generaciones futuras.

En 2020, un año que trajo consigo una pandemia, malestar social, división política y mercados financieros turbulentos, Principal reforzó su compromiso con el medio ambiente y la inclusión financiera. La empresa también reafirmó su compromiso de promover la diversidad, la equidad y la inclusión en su plantilla, su negocio y la comunidad.

---

“ El Board está compuesto por 12 directores, 11 de los cuales son independientes, con amplia experiencia, habilidades y puntos de vista que ayudan a la empresa a avanzar y ejecutar su estrategia ”.

El compromiso de Principal con la responsabilidad social sigue siendo reconocido por la prensa financiera, las campañas de derechos humanos, los representantes del ejército, las asociaciones y defensores de la igualdad de género y otras organizaciones de terceros. En 2020, se incluyó en el Índice de Igualdad de Género de Bloomberg, fue reconocida como Líder Climático para los Seguros por el CDP por octavo año consecutivo (con una puntuación global de A-), y fue nombrada una de las Empresas Más Éticas del Mundo (World's Most Ethical Companies) por el Instituto Ethisphere por décimo año, entre otros galardones.

**Planificación del talento y sucesión:** el Board desempeña un papel decisivo en la planificación del talento y la sucesión, tanto para la dirección de la empresa como para el Board. En 2020, Principal dio la bienvenida a seis nuevos miembros del equipo de liderazgo ejecutivo, incluyendo dos contrataciones externas y cuatro promociones internas.

Principal encontró los líderes adecuados para ocupar cada puesto. Aportan a sus funciones diversos conocimientos, aptitudes y experiencias, al tiempo que proporcionan una saludable mezcla de conocimientos institucionales y experiencia de terceros.

Mientras facilitábamos la sucesión sin problemas de estos nuevos miembros del equipo ejecutivo, celebramos el merecido retiro de colegas con muchos años de servicio: Karen Shaff (38 años de servicio), Gary Scholten (40), Julia Lawler (36) y Tim Dunbar (34).

Además, elegimos a dos nuevos miembros del Board of Directors: Clare Richer, antigua Chief Financial Officer de Putnam Investments, y Alfredo Rivera, President de la Unidad Operativa de Norteamérica de The Coca-Cola Company.

El Board está compuesto por 12 directores, 11 de los cuales son independientes, con amplia experiencia, habilidades y puntos de vista que ayudan a la empresa a avanzar y ejecutar su estrategia. Seguimos comprometidos con la renovación periódica del Board y valoramos la diversidad que refleja, que incluye cinco mujeres (45 %) y tres personas de color (27 %) a 31 de diciembre de 2020.



**Rendimiento de la empresa:** el Board of Directors sigue centrado en el rendimiento sostenible y el despliegue eficiente del capital. Principal entró en 2020 en una de las posiciones

financieras más sólidas de la historia de la empresa. Aunque las condiciones económicas y de mercado desfavorables (estimuladas por la pandemia mundial) tuvieron un impacto negativo a corto plazo en el rendimiento de la empresa, el crecimiento y el potencial de beneficios a largo plazo siguen siendo sólidos.

En 2020, los activos gestionados por la empresa aumentaron más de 70 000 millones de dólares, es decir, un 10 %, hasta alcanzar la cifra récord de 807 000 millones de dólares a finales de año, lo que incluye 14 000 millones de dólares de flujo de caja neto y un buen rendimiento de las inversiones. También en 2020 obtuvimos 1 400 millones de dólares de beneficios de explotación no conforme a los PCGA, es decir, 4,94 dólares por acción diluida. A través de inversiones estratégicas, la empresa sigue logrando una mayor escala, talento e innovación tecnológica que posicionan a Principal para satisfacer mejor las necesidades de los clientes y tener

“ En 2020, los activos gestionados por la empresa aumentaron más de 70 000 millones de dólares, es decir, un 10 %, hasta alcanzar la cifra récord de 807 000 millones de dólares a finales de año, lo que incluye 14 000 millones de dólares de flujo de caja neto y un buen rendimiento de las inversiones ” .

éxito a largo plazo.

Llevamos a 2021 el recordatorio de que juntos somos más fuertes y que juntos podemos marcar una enorme diferencia en las vidas de los accionistas, colaboradores, clientes y comunidades de Principal. Aprecio su apoyo y estoy agradecido por la oportunidad de servir como su Lead Director.

Atentamente,

Scott Mills

Lead Director, Principal Financial Group®

# Aspectos financieros destacados

## Objetivos financieros a largo plazo

### Rentabilidad

9-12 %

Crecimiento anual de la explotación beneficios<sup>1</sup> y beneficios por acción<sup>2</sup>

<sup>1</sup>Beneficios de explotación no conforme a los PCGA

<sup>2</sup>Beneficio de explotación por acción diluida no conforme a los PCGA

### Flujo de caja libre

70-80 %

De los ingresos netos

### Capital y liquidez

20-25 %

Relación deuda-capital objetivo

~400 %

Ratio de capital basado en el riesgo (RBC por sus siglas en inglés)

## Resultados financieros de 2020

### Activos gestionados<sup>4</sup>

807 000 millones de dólares Al 31 de diciembre de 2020



<sup>4</sup> Activos gestionados por gestor de activos.

### Beneficio de explotación antes de impuestos no conforme a los PCGA<sup>5</sup>

2 100 millones de dólares Al 31 de diciembre de 2020



<sup>5</sup> Últimos doce meses, excluyendo los impactos corporativos y de la revisión de las hipótesis actuariales.

# Aspectos financieros destacados

Principal se enfrentó a los retos de 2020 de frente. Aunque nuestros resultados financieros se vieron afectados por la COVID-19 y la consiguiente volatilidad macroeconómica, terminamos el año en una posición financiera más sólida que la inicial, con un récord de activos gestionados.

## Activos totales gestionados

(en miles de millones)



## Resultado neto atribuible a PFG

(en millones)



## Resultado de explotación no conforme a los PCGA<sup>1</sup>

(en millones)



## Ingresos totales

(en millones)



## Beneficio de explotación por acción ordinaria diluida no conforme a los PCGA<sup>1</sup>

(en dólares)



## Dividendos pagados por acción ordinaria

(en dólares)



<sup>1</sup>Se trata de una medida financiera no conforme a los PCGA. Véanse las conciliaciones de las medidas financieras no conforme a los PCGA en las páginas 14 y 15.

<sup>2</sup>El rendimiento de los beneficios de explotación no conforme a los PCGA es igual a los beneficios de explotación no conforme a los PCGA de los últimos doce meses divididos por la media de los fondos propios disponibles para los accionistas ordinarios, excluyendo otros ingresos (pérdidas) globales acumulados distintos del ajuste de conversión de moneda extranjera (ACME).

# Despliegues de capital

(en millones)

- Dividendos pagados en acciones ordinarias
- Recompra de acciones
- Fusiones y adquisiciones

## Precio de cierre de las acciones ordinarias de PFG

(en dólares, al 31 de diciembre)

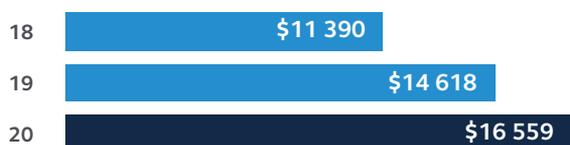


## Beneficio de explotación no conforme a PCGA ROE disponible para los accionistas ordinarios, excluyendo AOCI, excepto el ajuste de conversión de moneda extranjera<sup>1,2</sup>



## Total de fondos propios atribuibles a PFG

(en millones)



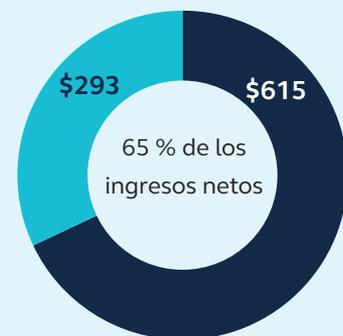
2018

Desplegados 1 400 millones de dólares



2019

Desplegados 2 100 millones de dólares



2020

Desplegados 908 millones de dólares

# Conciliaciones de las medidas financieras no conformes a los PCGA

(en millones, salvo lo indicado)

Para el año terminado el 31 de diciembre

<b>Resultado neto atribuible a PFG</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Resultado neto atribuible a PFG	\$1 546,5	\$1 394,2	\$1 395,8
Pérdidas netas de capital realizadas, ajustadas <sup>1</sup>	51,0	174,9	(29,4)
Beneficios de explotación no conforme a los PCGA	\$1 597,5	\$1 569,1	\$1 366,4

<sup>1</sup>Se trata de una medida financiera no conforme a los PCGA. Puede ver la conciliación más adelante.

## Ganancias (pérdidas) netas de capital realizadas

Ganancias (pérdidas) netas realizadas conformes a los PCGA	\$(75,4)	\$(52,8)	\$302,6
Reconocimiento de los ingresos de la tasa de entrada	0,4	8,5	11,4
Ajustes del valor de mercado en los ingresos por tasas	0,1	-	(1,6)
Ganancias (pérdidas) netas de capital realizadas relacionadas con las inversiones por el método de la participación	(5,4)	2,6	(1,5)
Ajustes de ingresos relacionados con derivados y coberturas	(64,9)	(80,4)	(132,9)
Ajustes del fondo de inversión patrocinado	12,9	23,6	17,3
Amortización de los costes de adquisición diferidos	(25,6)	(15,7)	(0,5)
Ganancias de capital distribuidas: gastos de explotación	15,7	(31,6)	(41,7)
Amortización de otros saldos actuariales	(1,4)	(25,1)	(26,3)
Ajustes del valor de mercado de los derivados incorporados	18,5	66,6	(55,0)
Plusvalía distribuida: coste de los intereses acreditados	(1,3)	(36,6)	(8,2)
Ajustes fiscales de las ganancias (pérdidas) netas de capital realizadas	71,4	(1,3)	(28,2)
Ganancias (pérdidas) netas de capital realizadas atribuibles a la participación no controladora, después de impuestos	4,0	(32,7)	(6,0)
Total de plusvalías (pérdidas) netas realizadas después de impuestos	24,4	(122,1)	(273,2)
Ganancias (pérdidas) netas de capital realizadas, ajustadas	\$(51,0)	\$(174,9)	\$29,4

Para el año terminado el 31 de diciembre

<b>Beneficios diluidos por acción ordinaria</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Ingresos netos	\$5,36	\$4,96	\$5,05
Pérdidas netas de capital realizadas, ajustadas	0,17	0,62	(0,11)
Beneficios de explotación no conforme a los PCGA	\$5,53	\$5,58	\$4,94

**Fondos propios**

Fondos propios	\$11 456,0	\$14 685,8	\$16 617,3
Participación no controladora	(66,0)	(67,8)	(58,4)
Fondos propios atribuibles a Principal Financial Group, Inc.	11 390,0	14 618,0	16 558,9
Pérdidas netas de capital no realizadas	(207,3)	(2 815,3)	(4 156,5)
Obligaciones netas no reconocidas por prestaciones de retiro	512,9	435,6	460,5
Fondos propios, excluyendo AOCI distintos del ajuste por conversión de moneda extranjera, disponibles para los accionistas ordinarios	\$11 695,6	\$12 238,3	\$12 862,9

**Beneficio neto ROE disponible para los accionistas ordinarios (incluyendo AOCI)**

Beneficio neto ROE disponible para los accionistas ordinarios (incluyendo AOCI)	12,8 %	10,7 %	9,0 %
Pérdidas netas de capital no realizadas	0,9 %	1,4 %	2,5 %
Obligaciones netas no reconocidas por prestaciones de retiro	-0,5 %	-0,4 %	-0,4 %
Ingresos netos ROE disponibles para los accionistas ordinarios (x-AOCI distintos del FCTA)	13,2 %	11,7 %	11,1 %
Pérdidas netas de capital realizadas	0,4 %	1,4 %	-0,2 %
Beneficios de explotación no conforme a los PCGA ROE (x-AOCI distintos de FCTA)	13,6 %	13,1 %	10,9 %



Principal Financial Group®

711 High Street

Des Moines, Iowa 50392

[principal.com](http://principal.com)

## PFG | Nasdaq Listed

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

### Declaraciones prospectivas y de precaución

Ciertas declaraciones hechas por la empresa que no son hechos históricos pueden considerarse declaraciones prospectivas, incluyendo, sin limitación, las declaraciones sobre los beneficios de explotación no conforme a los PCGA, los ingresos netos atribuibles a PFG, el flujo de caja neto, las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas, las posiciones de capital y liquidez, las tendencias de ventas y beneficios, y las creencias, expectativas, objetivos y opiniones de la gerencia. La empresa no se compromete a actualizar estas declaraciones, que se basan en una serie de supuestos relativos a las condiciones futuras que pueden resultar finalmente inexactos. Los acontecimientos futuros y sus efectos en la empresa pueden no ser los previstos, y los resultados reales pueden diferir materialmente de los resultados previstos en estas declaraciones prospectivas. Los riesgos, incertidumbres y factores que podrían causar o contribuir a tales diferencias materiales se discuten en el informe anual de la empresa en el formulario 10-K para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, presentado por la empresa ante la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos, tal como se actualiza o complementa de vez en cuando en presentaciones posteriores. Estos riesgos e incertidumbres incluyen las condiciones adversas de los mercados de capitales y de crédito que pueden afectar significativamente la capacidad de la empresa para satisfacer las necesidades de liquidez, el acceso al capital y el coste del mismo; las condiciones de los mercados mundiales de capitales y de la economía en general; la volatilidad o los descensos de los mercados de renta variable, de renta fija o inmobiliario; los cambios en los tipos de interés o en los diferenciales de crédito o un entorno de tipos de interés bajos y sostenidos; la eliminación del tipo de interés interbancario de Londres (LIBOR, por sus siglas en inglés); la cartera de inversiones de la empresa está sujeta a varios riesgos que pueden disminuir el valor de sus activos invertidos y los rendimientos de las inversiones abonados a los clientes; la valoración de las inversiones por parte de la empresa y la determinación del importe de las provisiones y el deterioro de dichas inversiones pueden incluir metodologías, estimaciones e hipótesis que están sujetas a diferentes interpretaciones; cualquier deterioro o provisión de valoración de los activos fiscales diferidos de la empresa; la experiencia real de la empresa en materia de productos de seguros y rentas vitalicias podría diferir significativamente de sus hipótesis de precios y reservas; el patrón de amortización del activo DAC de la empresa y otros saldos actuariales de sus contratos de seguro de vida universal, pólizas de seguro de vida con participación y determinados contratos de inversión podría cambiar; los cambios en las leyes, reglamentos o normas contables; la empresa podría no ser capaz de proteger su propiedad intelectual y ser objeto de demandas por infracción; la capacidad de la empresa para pagar dividendos a los accionistas y cumplir con sus obligaciones puede verse restringida por las limitaciones de dividendos que las leyes de seguros de Iowa imponen a Principal Life; litigios e investigaciones regulatorias; de vez en cuando la empresa puede estar sujeta a auditorías fiscales, litigios fiscales o procedimientos similares, y como resultado puede deber impuestos adicionales, intereses y sanciones en cantidades que pueden ser materiales; las leyes aplicables y el certificado de constitución y los estatutos de la empresa pueden desalentar las adquisiciones y las combinaciones de negocios que algunos accionistas podrían considerar en su mejor interés; la competencia, incluso de empresas que pueden tener mayores recursos financieros, una gama más amplia de productos, calificaciones más altas y un rendimiento financiero más fuerte; los cambios tecnológicos y sociales pueden perturbar el modelo de negocio de la empresa y mermar su capacidad para retener a los clientes existentes, atraer a otros nuevos y mantener su rentabilidad; el daño a la reputación de la empresa; una rebaja de la solidez financiera o de la calificación crediticia de la empresa; la cancelación de clientes, la retirada de éstos o los cambios en las preferencias de los inversores; que las estrategias de cobertura o de gestión del riesgo de la empresa resulten ineficaces o insuficientes incapacidad para atraer, desarrollar y retener a colaboradores y representantes de ventas cualificados y desarrollar nuevas fuentes de distribución; una interrupción de la tecnología de la información, la infraestructura u otros sistemas internos o externos utilizados para las operaciones comerciales, o un fallo en el mantenimiento de la confidencialidad, integridad o disponibilidad de los datos que residen en dichos sistemas; riesgos del negocio internacional, incluidos los cambios en los planes de pensiones obligatorios los riesgos derivados de la participación en empresas conjuntas; la empresa puede tener que financiar las deficiencias de sus activos del "bloque cerrado"; una pandemia, un ataque terrorista, una acción militar u otro acontecimiento catastrófico; la actual pandemia de COVID-19 y las repercusiones resultantes en el mercado financiero; los reaseguradores de la empresa podrían incumplir sus obligaciones o aumentar sus tarifas; los riesgos derivados de las adquisiciones de empresas; los riesgos relacionados con la adquisición por parte de la empresa del negocio IRT de Wells Fargo Bank, N.A.; la pérdida de relaciones con proveedores clave o la incapacidad de un proveedor para proteger la información de nuestros clientes o colaboradores; el marco de gestión de riesgos empresariales de la empresa puede no ser totalmente eficaz para identificar o mitigar todos los riesgos a los que está expuesta la empresa; y el cambio climático global.

Productos de seguros y servicios administrativos del plan proporcionados 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 comerciales y de servicio de Principal Financial Services, Inc., una compañía de Principal Financial Group.

EE11901-04 | ©2021 Principal Financial Services, Inc. | 03/2021