

Carta a los accionistas

De nuestro presidente ejecutivo y nuestra presidenta y *chief executive officer*

En julio de este año, Principal llegó a su aniversario número 145. Son ya más de catorce décadas comprometidos con nuestro propósito: ayudar a más personas y empresas a tener acceso a la seguridad financiera. Cada día, casi 20,000 colaboradores en todo el mundo contribuyen con orgullo a este extraordinario legado, anticipando y satisfaciendo las cambiantes necesidades financieras de 70 millones de clientes¹.

Asimismo, en 2024 anunciamos una transición de liderazgo de CEO, que se hizo oficial en enero de 2025. Principal cuenta con una sólida trayectoria en cuanto a la planificación de sucesión, durante muchas décadas y a todos los niveles. Como líderes, somos los administradores de esta gran compañía y una de nuestras mayores responsabilidades es garantizar que la compañía continúe por buen camino hacia el éxito futuro.

Ambos nos sentimos sumamente afortunados de haber forjado nuestras carreras en Principal, con trayectorias diferentes y complementarias hasta el cargo de CEO. Por el camino, hemos desarrollado una comprensión profunda de las necesidades de los clientes y la posición única que tiene Principal para satisfacerlas en cualquier etapa de la vida en la que se encuentren. Durante los últimos tres años, juntos hemos liderado una revisión estratégica y codiseñado la estrategia empresarial resultante, cuyo objetivo es reforzar a Principal a lo largo de su siguiente capítulo.

Tras una década transformadora y con la compañía totalmente alineada con nuestro propósito y estrategia, estamos seguros de que será una transición con mucha fluidez.

Aprovechar las fortalezas

Principal tiene un largo legado de transformación intencional, evolucionando para aprovechar las oportunidades más atractivas en las que tengamos un derecho a ganar. Desde nuestra fundación en 1879, pasando por nuestra oferta pública inicial (IPO, por las siglas en inglés) en 2001 y en la actualidad; esta mentalidad ha impulsado el crecimiento y la creación de valor para todos los grupos de interés.

Hoy en día, somos un fuerte e integral proveedor de seguridad financiera a nivel mundial. Además, estamos bien posicionados para aprovechar nuestro lugar entre los líderes del mercado y continuar siendo exitosos en todos nuestros negocios.

Seguimos con la convicción de que la raíz del éxito está en enfocarse en tres motores de crecimiento atractivos: las oportunidades que más se alineen con nuestro liderazgo en el mercado, ventajas competitivas y portafolios integrados. Estas son: el mercado de pequeñas y medianas empresas, el ecosistema de retiro y la gestión de activos globales. ¿Cómo logramos estos motores de crecimiento en 2024?

¹ A fecha 31 de diciembre de 2024.

Mercado de pequeñas y medianas empresas (SMB, por sus siglas en inglés)

Durante mucho tiempo hemos sido un líder en este segmento del mercado, que definimos como empleadores con menos de 1,000 empleados. Estas empresas (pymes) son muy importantes por su generación de empleos, desarrollo laboral y contribución a la economía estadounidense, y ¡qué decir de su increíble resiliencia! Y este mercado representa una oportunidad estimada de \$90,000 millones para Principal, entre las áreas de retiro y seguros². En este segmento contamos con una vasta experiencia, una estructura única para atender sus necesidades y nuestra amplia red de comercialización nos da una posición sólida para acceder a más pymes en todo Estados Unidos.

Importantes logros:

- En la actualidad una gran parte de nuestro crecimiento está impulsado por nuestro compromiso con el mercado de pequeñas y medianas empresas. Dentro del área de retiro, los depósitos recurrentes de pymes aumentaron un 8% en comparación con 2023, un crecimiento mayor que el de nuestro bloque total. Dentro de ese mismo período en Benefits and Protection (Beneficios y protección), las primas y cargos de beneficios colectivos aumentaron un 7% y las primas y cargos de los seguros de vida en el mercado empresarial aumentaron un 16%.
- En el mercado de pymes nuestro historial de desempeño siempre ha sido superior. En cuanto a nuestra tasa anual compuesta de crecimiento de cinco años, el aumento de las primas y cargos de beneficios colectivos es de más de 2 puntos porcentuales por encima del de la industria³. El crecimiento de los activos dentro del segmento de retiro en pymes generó un desempeño superior al de la industria en más de 8 puntos porcentuales⁴.
- El ochenta por ciento de los clientes de pymes tienen más de dos productos con Principal. Además, tenemos una robusta retención: Nuestra base de clientes de pymes ha hecho negocios con nosotros durante diez años en promedio.
- Gracias a un crecimiento tanto orgánico como inorgánico, nos hemos convertido en el mayor proveedor de planes de compra de acciones del empleado en los Estados Unidos⁵, fortaleciendo así la gama de servicios que ofrecemos y apoyando directamente a nuestros clientes de pymes.

El ecosistema de retiro

El sector de retiro en los EE. UU. representa una cantidad de ganancias anuales de \$110,000 millones, y generalmente, los competidores trabajan como administradores de activos o en el mantenimiento de registros. Estamos combinando lo mejor de ambos ámbitos, creando múltiples vías para generar valor mediante el mantenimiento de registros, administración de activos, ingreso durante el retiro y asesoría sobre inversión personal. Hoy en día somos un líder en retiro a gran escala, nos enfocamos en ampliar nuestros productos y crear una ventaja competitiva, teniendo al sector laboral en un lugar central de nuestra estrategia.

² Refleja las perspectivas de Principal con base en un análisis propio y de la industria.

³ Aumento de las primas y cargos: LIMRA-CAGR 2018-2023, Clientes de Benefits and Protection (Beneficios y protección) con 1,000 vidas o menos; los márgenes de los pares de la industria incluyen a Guardian, Lincoln National, MetLife, Prudential Financial, The Standard, Sun Life, Unum y Voya Finacial.

⁴ Encuesta de mantenimiento de registros de PlanSponsor DC (activos y participantes CAGR 2018-2023) para planes con cantidades de activos menores a \$200 millones.

⁵ Según la cantidad de planes, Encuesta de mantenimiento de registros PLANSPONSOR 2024, julio 2024.

Algunos éxitos recientes incluyen:

- Expandimos nuestra gama de productos con fecha objetivo para incluir opciones personalizadas y pasivas, abordando así las necesidades cambiantes de los patrocinadores de planes y sus participantes. Los fondos con fecha objetivo representan ahora la mayor parte de nuestros depósitos de planes de retiro, lo cual demuestra su rol crucial para ayudar a los participantes a lograr sus metas financieras a largo plazo.
- Continuamos creando nuestra gama de servicios educativos y de asesoría para las personas, a la vez que reconocemos su necesidad de asesoría personalizada en inversiones y nuestras capacidades únicas para ayudarlas. En 2024 hicimos la migración de todo nuestro centro de servicios para situaciones habilitadoras de beneficios a un modelo de asesoría; el 90 % de nuestros planes ha adoptado este servicio. Esta creación sigue siendo una iniciativa crucial en 2025 y más allá.
- Dos aspectos a destacar en las soluciones de retiro: Presentamos nuestro segundo producto de renta vitalicia registrada indexada (RILA, por sus siglas en inglés) en dos años, lo cual generó ventas de RILA de todo el 2024 de \$1,300 millones. Nuestras soluciones integrales de pensiones continúan siendo una fuente valiosa para nuevos negocios, incluyendo el fortalecimiento de las transferencias de riesgo de pensiones, llegando a un total de \$3,100 millones en 2024.

Administración de activos globales

Dentro del área de gestión de activos globales hay cambios en el mercado que están ampliando la brecha de rendimiento entre los competidores de la industria. Principal tiene una posición única para aprovechar estas oportunidades y obtener un crecimiento sostenido por encima del de la industria dentro de su cantidad de ganancias anual de \$180,000 millones. Nuestro éxito surge de un acceso favorable en todo el ecosistema de retiro de los EE. UU., una gran y diversa base de clientes institucionales a nivel global, una plataforma de mercado privada a gran escala y sociedades internacionales de larga duración en mercados de alto crecimiento.

Algunos de los aspectos más destacados son:

- Actualmente, Principal administra \$140,000 millones de activos institucionales para más de 600 clientes, con una vasta experiencia en seguros y fondos de pensiones. Nuestros clientes institucionales están ubicados en más de 40 países diferentes y un tercio de ellos han estado con nosotros por más de una década. Esa es una prueba poderosa de nuestra habilidad de generar excelentes resultados. La reciente integración de nuestras operaciones de administración de activos en todo el mundo está fortaleciendo aún más nuestras capacidades en este importante segmento.
- El crecimiento de nuestras soluciones de mercados privados es un área clave de enfoque, estamos ganando terreno en los bienes raíces de última generación y las estrategias de crédito con los clientes a nivel mundial. Nuestro fondo con resultados récord, el *Data Center Growth & Income Fund*, ha recaudado más de \$3,600 millones en 11 países. Entre otros ejemplos están el lanzamiento de un fondo de fideicomiso de inversiones inmobiliarias con crédito privado (REIT, por sus siglas en inglés) y la creación de un equipo de deuda de infraestructura privada.

- Por 13° año consecutivo, Principal Asset Management fue reconocido por Pensions & Investments como uno de los mejores lugares para trabajar en el área de administración de dinero. Ha ganado este reconocimiento desde que el premio fue creado. Los reconocimientos como este nos ayudan a marcar nuestro progreso, atraer y retener el mejor talento y sobresalir en el mercado tan competitivo.

La inversión en tecnología en toda la compañía nos está habilitando para maximizar las oportunidades de crecimiento y satisfacer las necesidades cambiantes de los clientes de manera veloz y ágil. En Principal, el 94 % de los ingenieros están dedicando menos tiempo a desarrollar código. La satisfacción de nuestros clientes en nuestros centros de atención está mejorando gracias a las funciones automatizadas y digitalizadas. La investigación automatizada de administración de activos, el modelado de portafolios y las capacidades de actividades bursátiles han aumentado la eficiencia del equipo entre un 10 y un 30 %. En el área de reclamos dentales y por discapacidad, una mayor efectividad está generando un rendimiento de inversión de entre 3 y 5 veces más que antes. Estos son solo algunos ejemplos de cómo la tecnología fortalece nuestra capacidad para ejecutar nuestra estrategia.

Convertir las fortalezas en resultados

Los fundamentos en nuestro negocio están en buena condición; el continuo crecimiento y los mercados positivos generaron ganancias fuertes en 2024 y logramos nuestros objetivos financieros y de crecimiento a largo plazo. El enfoque estratégico en mercados con mayor crecimiento, una cartera integrada de productos, así como fuertes relaciones en términos de comercialización siguen generando valor e impulsando el crecimiento para los grupos de interés.

- Las ganancias operativas que no siguen las GAAP de todo el año por acción diluida, con la excepción de variaciones significativas de \$7.65, aumentaron en un 11%, alineadas con nuestro pronóstico a largo plazo de entre 9 y 12 %. El crecimiento de ganancias por acción se vio impulsado por un sólido crecimiento de los ingresos brutos, condiciones favorables en los mercados de valores y un retorno de capital activo (Para conocer cómo afectan las variaciones significativas, por favor consultar las conciliaciones de medidas financieras que no siguen las GAAP en el Anexo B).
- Culminamos el 2024 con \$712,000 millones en activos totales administrados de la compañía y \$1.7 billones en activos administrados.
- Continuamos teniendo una posición fuerte en cuanto a capital disponible y excedente de \$1,600 millones.

Esto nos permiten entregarte los mejores resultados. Entregamos \$1,700 millones a los accionistas durante el año. Continuamos comprometidos con maximizar tu inversión en Principal.

Un nuevo capítulo

Principal cuenta con una estrategia atractiva y la combinación perfecta de negocios, capacidades y talento para ayudarnos a crecer ahora y en el futuro. Como mencionamos anteriormente, estamos bien posicionados para ganar y generar valor adicional, aprovechando las inmensas oportunidades de mercado y las intersecciones estratégicas y ventajas competitivas dentro y entre nuestros negocios. Para seguir cosechando éxitos debemos seguir innovando y evolucionando cada día, y a la vez

continuar fomentando la cultura que nos ha permitido ser exitosos durante tantos años. Permanecemos sumamente enfocados en satisfacer y anticipar las necesidades de nuestros clientes, entregando soluciones únicas de manera rápida e impactante.

Nuestra transición de liderazgo ha sido un proceso colaborativo y gratificante. Ambos compartimos un profundo respeto y afinidad por Principal y la firme convicción de que, con una estrategia clara y el talento de nuestros colaboradores comprometidos en todo el mundo, los mejores días están por venir.

Gracias por su inversión en Principal y por confiar en nuestra capacidad para generar y ofrecer valor a largo plazo tanto para ustedes como todos los grupos de interés.



A handwritten signature in black ink that reads "Daniel J. Houston".

Daniel J. Houston
Presidente ejecutivo
Principal Financial Group®



A handwritten signature in black ink that reads "Deanna D. Strable".

Deanna D. Strable
Presidenta y CEO
Principal Financial Group®

Mensaje de nuestro *Board of Directors*

De nuestro Director líder independiente en nombre del *Board of Directors*

Al mirar atrás al 2024, me siento orgulloso del trabajo que hizo el *Board of Directors* al representar y abogar en pro de los accionistas de Principal Financial Group. La parte más notable fue el trabajo que se realizó para garantizar una transición exitosa del liderazgo de la compañía, un rol clave de cualquier *board*.

Contábamos con un plan de sucesión sólido y tuvimos múltiples conversaciones con mucha reflexión acerca de cuál sería el momento apropiado para un nuevo líder y quién sería la mejor persona para desempeñar este rol. Tanto el *Board* como Dan Houston, desempeñándose como *chairman*, presidente y CEO en el momento, se entregaron con muchísima energía al proceso de elegir un nuevo líder.

En Deanna Strable encontramos a una líder con un enorme compromiso con esta compañía. Deanna cuenta con el conocimiento profundo de las oportunidades disponibles en el mercado y la posición y ventajas de capacidad que distinguen a Principal de los demás. Su vasta experiencia con más de 35 años en la organización, que incluye su trabajo a nivel internacional, haber liderado una compañía cumpliendo las funciones de CFO y liderazgo estratégico, le brindan una perspectiva única que le permite aprovechar al máximo su capacidad para garantizar que la compañía continúe cumpliendo sus propósitos, satisfaciendo las necesidades cambiantes de los clientes y generando valor adicional para los accionistas.

Confío en que la visión y las habilidades de Deanna serán el motor que impulsará el crecimiento continuo de Principal. Deanna codiseñó la estrategia empresarial que actualmente genera sólidos resultados para Principal. Todo esto que ha creado exitosamente en el pasado será la base para el futuro y además, conoce los aspectos fundamentales que cree que deben mejorar para garantizar el éxito futuro.

Deanna contará con un gran apoyo para lograr estas metas. He sido testigo del talentoso y unido equipo de liderazgo que la rodea y que ayuda a impulsar la estrategia y el éxito de la organización. Están emocionados con que Deanna tome la batuta de Dan y asuma este nuevo cargo. Su entusiasmo coincide con el del *Board*, que apoya plenamente a Deanna.

Te entregamos resultados

En su carta, Dan y Deanna resumieron los resultados clave de 2024, y coincido con su opinión de que fue un año sólido. Los felicito tanto a ellos como a todo el equipo por cumplir continuamente con los compromisos que se han propuesto, un logro que requiere foco y disciplina, dos características distintivas de este equipo de liderazgo.

En su carta se incluye el compromiso de crear valor a largo plazo para los accionistas. Como Dan y Deanna mencionaron, en 2024, Principal entregó \$1,700 millones de capital a los accionistas, una cifra superior a la media de nuestro pronóstico para 2024. La compañía también aumentó sus dividendos anuales de acciones ordinarias en un 10 % en los últimos 12 meses, lo cual se alineó con la proporción de pago de dividendos del 40 %, resaltando así nuestra confianza en el crecimiento continuo y un sólido rendimiento.

Quiero destacar no solo estos excelentes resultados, sino también la manera en la que se lograron. En marzo de 2024, Principal volvió a ser reconocida por Ethisphere como una de las Compañías más éticas del mundo, es la 13ra vez que aparece en la lista. Además, en febrero de 2025, Principal ocupó el puesto número 11 en la lista de JUST Capital de 2025 de las Compañías más JUSTAS de Estados Unidos. Este premio es un reconocimiento para Principal como líder del área de seguros, lo que resalta su compromiso de abordar los problemas que más preocupan a sus trabajadores, clientes, comunidades, el medio ambiente y los accionistas. El compromiso de la compañía con la integridad y la aplicación de sus valores fundamentales es admirable y todos los accionistas pueden sentirse orgullosos con estos reconocimientos.

De cara al futuro

Queremos que sepan que el *Board* valora sus inversiones en Principal y nos tomamos muy en serio nuestra responsabilidad de maximizarlas. Nos sentimos privilegiados de realizar este trabajo en su nombre. Somos muy afortunados de haber tenido una relación productiva y exitosa con Dan durante la última década. Agradecemos poder seguir contando con su liderazgo como presidente ejecutivo durante esta transición. Y felicitamos a Deanna por convertirse en la decimosexta persona en liderar a Principal en sus 145 años de historia. Esperamos con emoción todo lo que ella y su equipo lograrán juntos. El *Board* y yo haremos todo lo posible para apoyar su éxito.



A handwritten signature in black ink that reads "Scott Mills".

Scott M. Mills
Director Líder
Principal Financial Group®

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.

Principal Asset ManagementSM es un nombre comercial de Principal Global Investors, LLC. Las compañías que se nombran son integrantes de Principal Financial Group®, Des Moines, IA 50392.

©2025 Principal Financial Services, Inc.