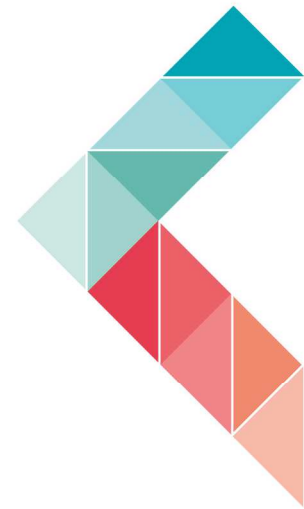




Employment and
Social Development Canada

Emploi et
Développement social Canada

Service
Canada



Canada's Public Pension System
Employment and Social Development Canada
April 2021

El sistema de pensiones y jubilaciones de Canadá

Un sistema multipilar

Público

Programa Old Age Security

Rentas Generales
(Desde 1952)

Primer Pilar

Canada Pension Plan/
Québec Pension Plan

Contribución obligatoria
(Desde 1966)

Segundo Pilar

Privado

Pensiones del lugar
de trabajo y Ahorros
privados

Contribución
voluntaria

Tercer Pilar



El sistema de pensiones y jubilaciones de Canadá

- El sistema se diseñó para entregar un reemplazo de ingresos adecuado en la vejez y reducir la pobreza entre personas mayores
- La estructura de tres pilares tiene más de 50 años, desde el inicio del Canada Pension Plan en 1966.
- En su conjunto, las pensiones públicas entregan una base de ingresos estable y modesta ante el retiro. Sin embargo, se espera que los canadienses usen los ahorros de tres pilares para conseguir una base para un ingreso adecuado.



Primer Pilar

Público

Programa Old Age
Security



Programa Old Age Security (OAS)

- El programa OAS comenzó su operación en 1952 luego de la promulgación del *Old Age Security Act*.
- Administrado por Employment and Social Development Canada, Service Canada implementa servicios a través de una red de centros de procesamiento y call centers ubicados a lo largo del país.
- Es un programa no contributivo basado en residencia, financiado a través de rentas generales y se aplica en todo el país.
- El objetivo es asegurar un ingreso mínimo a las personas mayores y contribuir al reemplazo de sus ingresos en el retiro.
- Basado en residencia: no hay restricciones de nacionalidad para ningún beneficio del programa OAS.



Programa Old Age Security (OAS)

- Beneficios bajo el OAS incluyen:
 - **La pensión OAS:** entregada a personas de 65 años o mayores que cumplan requisitos legales y de residencia.
 - **El suplemento de garantía de ingresos (Guaranteed Income Supplement, GIS):** beneficio entregado según el ingreso del beneficiario, entregado a pensionistas OAS con bajos ingresos
 - **La Allowance and Allowance for the Survivor:** beneficio entregado según el ingreso del beneficiario, a personas de 60-64 años de bajos ingresos que son cónyuges o sobrevivientes de beneficiarios GIS.
- Beneficios se pagan mensualmente y se ajustan cuatro veces al año (enero, abril, julio, octubre) según índice de precios al consumidor.



Programa OAS

Gastos y Beneficiarios (2020-21)

Beneficio	Gastos	Número de beneficiaries
OAS Pension	\$44.9 mil millones	6.6 millones
Guaranteed Income Supplement	\$13.9 mil millones	2.2 millones
Allowance/Allowance for the Survivor	\$640 millones	86,000
TOTAL	\$59.5 mil millones	6.7 millones



Pensión OAS

- La Pensión OAS se entrega a personas de 65 o más años que cumplen el requisito legal o de residencia (ciudadanía canadiense o residencia permanente).
 - Desde julio 2013, las personas pueden diferir su beneficio hasta por 5 años, y recibir una pensión mayor a los 70 años (hasta +36%)
- Requisitos de residencia:
 - 40 años de residencia en Canadá luego de los 18 años para una pensión completa o,
 - Un mínimo de 10 años de residencia luego de los 18 años para una pensión parcial.
- Pensiones parciales se pagan a $1/40^o$ de la pensión completa por cada año de residencia luego de los 18 años.
- El requisito de residencia balancea la contribución a la sociedad canadiense con el derecho a una pensión hasta el fallecimiento.

Valor de pensiones (abril – junio 2021)

Pensión OAS completa: \$618.45 por mes (\$7,421 por año)

Pensión OAS parcial: $1/40^{th}$ de la pensión completa es \$15.46 per month (\$186 por año)



Elegibilidad para beneficios complementarios

Beneficios complementarios dependen del nivel de ingresos del beneficiario y tienen como objetivo apoyar a las personas mayores de bajos ingresos que residen en Canadá. Incluyen:

- **Guaranteed Income Supplement (GIS)**
- **Allowance**
- **Allowance for the Survivor**



Guaranteed Income Supplement (GIS)

- El GIS provee ingreso adicional a personas mayores que tienen poco o ningún ingreso aparte de la pensión OAS.
- El monto del beneficio depende del ingreso anual del año anterior o, en el caso de una pareja, del ingreso combinado.
- Personas mayores sin ingresos aparte del OSA reciben el máximo GIS:
 - \$780.64 por mes (\$9,368 por año) para solteros/as; y
 - \$515.50 por mes (\$6,186 por año) por cada miembro de una pareja.
- El beneficio del GIS se reduce en \$1 por cada \$2 de ingreso.
- Calcular el GIS en base al ingreso focaliza el beneficio a los que más lo necesitan.



The GIS Top-up

- El GIS top-up se entrega a las personas mayores de más bajos ingresos, en complement al GIS básico.
- El GIS top-up se reduce en \$1 por cada \$4 de ingreso
 - por sobre los \$2,048 para personas solteras; y
 - por sobre los \$4,096 para parejas.

El GIS top-up entrega:

- Para una personas soltera, hasta \$143.07 por mes (\$1,717 por año); y,
- Para cada miembro de la pareja, hasta \$40.54 por mes (\$486 por año).

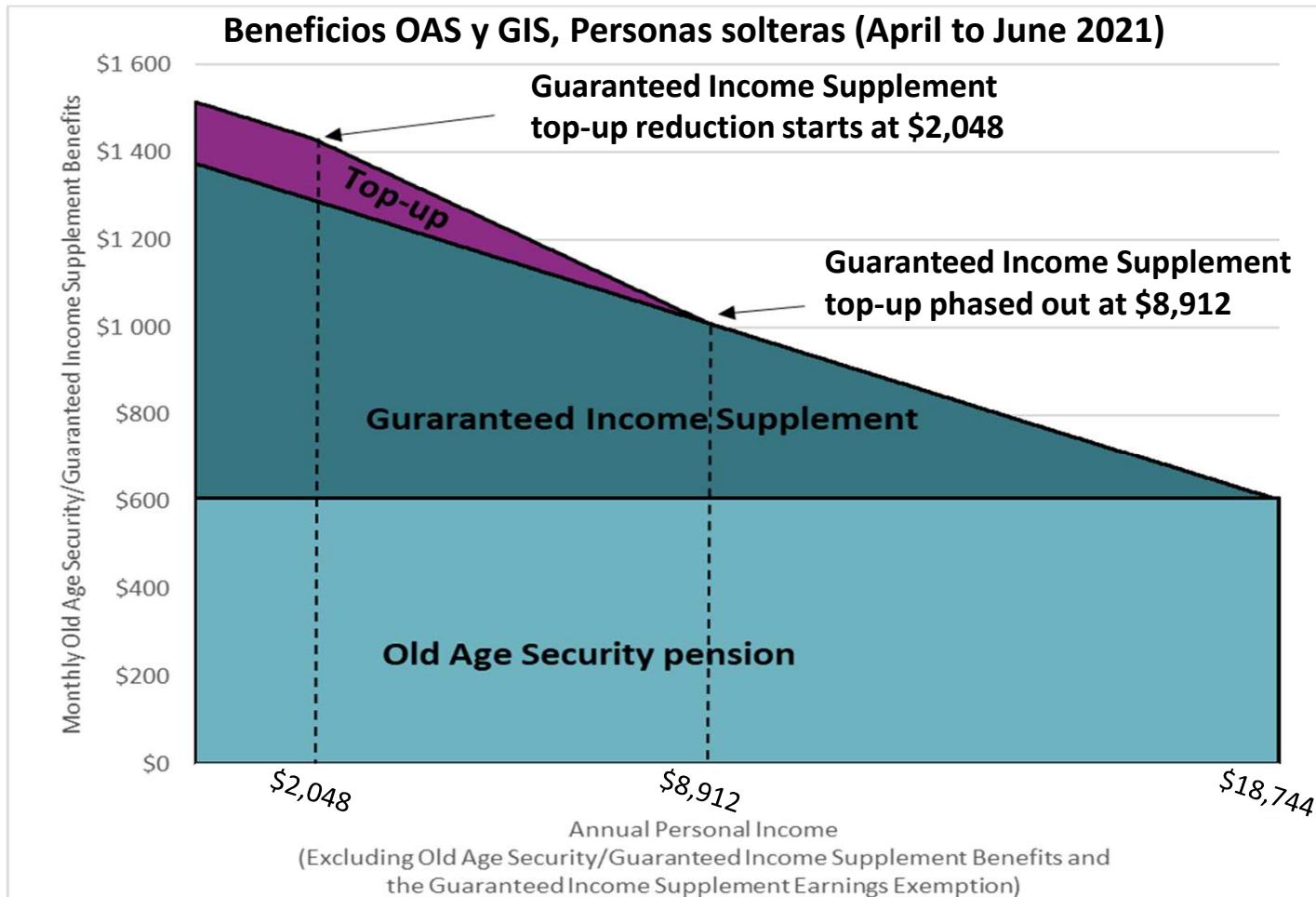
Juntos, el GIS y GIS top-up entregan:

- Para una persona soltera, hasta \$923.71 por mes (\$11,085 por año); y,
- Para cada miembro de una pareja, hasta \$556.04 por mes (\$6,672 por año).

(April to June 2021 rates)



Figura 1: Beneficios OAS/GIS para persona soltera (annual)



Allowances

- Las Allowances entregan un ingreso básico a personas casi mayores elegibles.
 - La **Allowance** depende del nivel de ingresos de personas entre 60 y 64 que son cónyuges de beneficiarios GIS.
 - La **Allowance para el/la sobreviviente** se entrega a viudos/as de bajos ingresos de 60 a 64 años.

Beneficios máximos mensuales y anuales de OAS (abril junio 2021)

	Combined OAS/GIS <i>(for seniors aged 65+)</i>		Allowance <i>(for persons aged 60-64 who are spouses/partners of GIS recipients)</i>	Allowance for the Survivor <i>(for persons aged 60-64 who are widows or widowers)</i>
	Singles	Couples <i>(each member)</i>		
Maximum Monthly Benefit Amount	\$1,542	\$1,174	\$1,174	\$1,400
Maximum Annual Benefit Amount	\$18,506	\$14,094	\$14,094	\$16,801



Tratamiento tributario y definición del nivel de ingresos para beneficios

Para la pensión OAS...

- La pensión OAS es tributable. Sumado al impuesto a la renta, el impuesto a la recuperación del OAS requiere que las personas de altos ingresos paguen 15 centavos por cada dólar recibido de la OAS, por cada dólar de ingresos sobre \$79,845 (en 2021).
- La pensión OAS se recupera completamente a los \$129,260 (en 2021).
- El impuesto de recuperación de la OAS afecta a aproximadamente 6,9% de las personas mayores.

Para el GIS y Allowances...

- Beneficios se reducen a una tasa de \$1 por cada \$2 de ingreso (distinto de la pensión OAS).
 - Tasas de reducción son mayores en el rango top-up (75% entre \$2,048 y \$8,912 de ingresos para personas solteras y entre \$4,096 y \$7,936 para parejas).
 - La exención de ingresos del GIS permite a los beneficiarios que trabajan de eximir una porción de sus ingresos del cálculo de sus beneficios. La excepción, que aplica al ingreso salarial y por cuenta propia, exime hasta \$5,000 de ingresos anuales, y el 50% de los siguientes \$10,000 de ingresos. (Aprox. 7,5% de beneficiarios/as del GIS y Allowance tienen ingreso laboral, aprox. 2,8% tiene ingreso por cuenta propia.)
 - El GIS y Allowances no son tributables.



Portabilidad de beneficios OAS

- La pensión OAS se puede pagar fuera de Canadá si el pensionado acumuló 20 años de residencia en Canadá luego de los 18 años. El GIS y Allowances no se pagan a personas que viven fuera de Canadá.
- Pensionados que dejan Canadá y que no cumplen con el requisito de los 20 años reciben la pensión el mes que salen y seis meses después, para permitir una transición. El pago no se continúa después.
- La GIS y las Allowances se pagan el mes de salida y los próximos seis meses.
- El pago de la pensión OAS, el GIS y Allowances pueden reestablecerse si la persona vuelve a tener residencia en Canadá.



Pagos de beneficios OAS

Benefit Levels and Cut-Offs (April to June 2021)			
Type of Benefit	Maximum Monthly Benefit	Maximum Annual Amount	Income Level Cut-Off (Annual)
Old Age Security Pension <i>(for seniors aged 65+)</i>	\$618	\$7,421	N/A
Guaranteed Income Supplement <i>(for low-income OAS pensioners aged 65+)</i>			
Single	\$924	\$11,085	\$18,744 (individual income)
Spouse/common-law partner of someone who:			
does not receive an OAS pension	\$924	\$11,085	\$44,928 (combined income)
receives an OAS pension	\$556	\$6,672	\$24,768 (combined income)
is an Allowance recipient	\$556	\$6,672	\$44,928 (combined income)
Allowance <i>(for persons aged 60-64 who are spouses/partners of GIS recipients)</i>	\$1,174	\$14,094	\$34,704 (combined income)
Allowance for the Survivor <i>(for persons aged 60-64 who are widows or widowers)</i>	\$1,400	\$16,801	\$25,272 (individual income)

- OAS benefits are adjusted quarterly (January, April, July and October) to reflect changes in the cost of living as measured by the Consumer Price Index (CPI).
- The *Old Age Security Act* requires that rates not be reduced when the cost of living goes down.



Tendencias OAS

- Las pensiones públicas tienen un rol importante en la baja en la prevalencia de la pobreza entre personas mayores. La tasa de pobreza entre personas mayores fue de de 5,4% en 2019 (Market Basket Measure, 2018 base).
- 97% de personas mayores elegibles recibe la pension OAS (la brecha de 3% gap se explica por la opción de diferir el pago hasta los 70 años). 91% de personas elegibles de bajos ingresos reciben el GIS.
- De acuerdo con el Chief Actuary, el número de pensionados OAS aumentará de 6,7 millones en 2020 a 9.3 millones en 2030. El desembolso total aumentará de \$62 mil millones en 2020 a \$104 mil millones en 2030.
- El desembolso de OAS representa el 2,7% del PIB en 2020, y se proyectará que llegará a 3,2% en 2030 para luego decaer en el largo plazo.



Desarrollos recientes de política pública

- **Restoring the age of eligibility for OAS benefits** – In 2016, the Government cancelled the provisions in the *Old Age Security Act* introduced by the previous government that increased the age of eligibility for the OAS pension and the GIS from 65 to 67, and the Allowances from 60 to 62. These changes would have been phased in beginning in 2023.
- **Increasing the GIS for single seniors** – Given that the incidence of low income among seniors is mainly among those living alone, in 2016, the Government significantly increased the GIS for single seniors.
- **Automatic Enrolment** – In 2013, the Government introduced automatic enrolment for the OAS pension to reduce the burden on seniors to complete a paper application. In 2017, the Government introduced automatic enrolment for the GIS for seniors who are automatically enrolled for the OAS pension.
- **Enhancement to the GIS earnings exemption** – In order to reduce barrier to work for low-income seniors, in 2020, the Government enhanced the GIS earnings exemption.



Segundo Pilar

Público

Canada Pension Plan
&
Quebec Pension Plan



Introducción

- El Canada Pension Plan (CPP) comenzó a operar en 1966. Se administra conjuntamente entre las provincias y el gobierno federal.
 - Cambios al Plan requieren la aprobación de 2/3 de las provincias representando 2/3 de la población.
- El plan de seguridad social contributiva se paga completamente por contribuciones pagadas por empleadores, trabajadores y trabajadores por cuenta propia, e ingresos por rentabilidad del CPP Investment Fund.
- El objetivo del CPP es proveer reemplazo parcial de ingresos ante el retiro, invalidez o muerte; reemplaza hasta el 25% del salario promedio de vida.
 - Aumentará gradualmente a 33.33% debido a mejoras en el CPP, que comenzó a adoptarse en enero 1, 2019.
- Las contribuciones son recolectadas por la Canada Revenue Agency; beneficios son administrados por Employment and Social Development Canada/Service Canada.
- 14.6 millones de trabajadores contribuyeron \$51.2 mil millones en 2018.
- 6.1 millones de beneficiarios recibieron \$48.9 mil millones en beneficios en 2019-20.



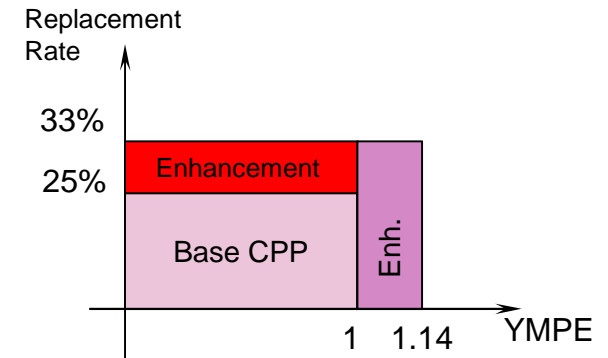
Contribuciones

- Todas las personas empleadas y trabajadores por cuenta propia con ingresos suficientes contribuyen y están cubiertas por CPP, excepto en Quebec que tiene su programa propio, el Quebec Pension Plan.
- Trabajadores comienzan a contribuir a los 18 y no pueden contribuir más allá de los 70.
- Contribuciones se pagan en base a ingresos anuales por sobre \$3,500 (basic exemption).
- El ingreso máximo imponible es igual al salario promedio - \$61,600 (2021).
- En 2021, la tasa de contribución fue de 10.9% del ingreso imponible (50% pagado por el empleador, 50% por el trabajador y los trabajadores por cuenta propia pagan el monto completo).
- Este 10.9% representa 9.9% del original, o CPP base, y 1% por la mejora al CPP.



Mejora al CPP

- En 2019, la mejora del CPP comenzó su período de implementación de 7 años.
- La mejora aumenta la CPP base:
 - Aumenta la tasa de reemplazo de la CPP de 25% a 33.33%; y
 - aumenta la banda de ingresos cubiertas por el plan por 14%.



- Habrán dos tasas de contribución para la mejora, por sobre la tasa de contribución del CPP base de 9.9%:
 - 2% para la banda roja, que entrega reemplazo de 8.33% en ingresos hasta el tope actual; y
 - 8% para la banda púrpura, que entrega 33.33% de reemplazo en ingresos entre el tope actual y el nuevo.
- Por requisito legal, la mejora es autofinanciada completamente.



Mejora CPP: Cómo funciona

- La mejora fue diseñada con mayor foco en reemplazo de ingresos. Funciona más como un plan de pensiones de lugar de Trabajo.
 - Hay un vínculo más fuerte entre contribuciones y prestaciones, y menor seguridad social.
- Por su diseño y autofinanciamiento, las prestaciones se acumulan en el tiempo, con prestaciones completas disponibles 40 años luego del inicio de la implementación.
 - La mejora del CPP tendrá su mayor impacto en trabajadores jóvenes, aunque los mayores también se beneficiarán.
- La mejora es un complemento a CPP base, aumentando el total de la CPP de vejez, sobrevivencia e invalidez y el Post-Retirement Benefit.
 - Elegibilidad se determina según el CPP base, pero las mejoras se basan en las contribuciones a la mejora.
 - Como reflejo de su diseño, la prestación base para niños, niñas y adolescentes; los pagos totales por fallecimiento no se incluyen.
 - Las prestaciones asociadas a la mejora se basan en un promedio de 40 años, se incluyen créditos a períodos de bajos ingresos, invalidez o cuidado a niños y niñas



Administración del CPP Fund

- El Canada Pension Plan Investment Board (CPPIB) es una corporación desde 1997 por Ley para administrar el Fondo, operando de manera independiente del gobierno.
- El CPPIB invierte para los intereses de los contribuyentes y beneficiarios, maximizando los retornos a la inversión sin riesgo indebido.
- Fondo de reserva de \$475.7 mil millones (Diciembre 31, 2020).
- El estado financiero es revisado por la Office of the Chief Actuary cada tres años.
- En su informe de diciembre 2019, el Chief Actuary concluyó que a pesar de la población que envejece, el CPP es sostenible financieramente por al menos 75 años a la tasa actual de contribución.
- Desde 2021, parte del ingreso generado por el Fondo será usado para pagar prestaciones del CPP.



Prestaciones del CPP

El CPP entrega reemplazo parcial de ingresos ante retiro, invalidez o muerte de un contribuyente al CPP.

Tres tipos de beneficios:

- Jubilación CPP:
 - Jubilación y jubilación post-retiro.
- Pensión por invalidez CPP:
 - Pensión por invalidez; Pensión por invalidez post-retiro; asignaciones familiares.
- Pensión de sobrevivencia CPP:
 - Pensión de sobrevivencia, asignación familiar, beneficios por fallecimiento.
- Prestaciones pagadas mensualmente y ajustadas por IPC cada enero.
- Prestaciones portables a todo el mundo, sin requisito de ciudadanía o nacionalidad.



Jubilación CPP

- Se necesita una contribución válida para calificar.
- Jubilación es el 25% del ingreso promedio durante el período de contribución
 - Aumentará a 33.33% con la mejora CPP.
- Jubilación completa a partir de 65 años
- Prestación máxima mensual es de \$1,203.75 por mes.
- Prestación basada en el ingreso promedio del/la trabajador/a.
- Los años con más bajos ingresos se excluyen del cálculo automáticamente (17% del período de contribución)
- Período de cuidado de personas menores de 7 años se pueden excluir del cálculo si es beneficioso para el trabajador/a.
- Períodos recibiendo pensión por invalidez se excluyen del cálculo.



Jubilación parcial flexible

- Prestación completa a partir de 65, parcial a partir de 60.
- Monto mensual sujeto a ajuste actuarial permanente si la prestación comienza antes o después de los 65..
- Antes de los 65, prestación decae 0.6% por cada mes antes de los 65 (reducción máxima de 36% a los 60).
- Después de los 65, la prestación aumenta 0.7% por cada mes de diferimiento (hasta un máximo de 42% a los 70).



Annex A: CPP Benefit Payment Rates

Type of CPP Benefit	Maximum Monthly Benefit (2021)
Retirement (at age 65)	\$1,203.75
Post-Retirement Benefit (at age 65)	\$30.09
Disability	\$1,413.66
<u>Survivor</u>	
· under 65	\$650.72
· 65 and over	\$722.25
Children of deceased contributor	\$257.58 (flat rate)
Children of disabled contributor	\$257.58 (flat rate)
Death (one-time lump sum)	\$2,500.00 (flat rate)
<u>Combined Benefits</u>	
Survivor/Retirement (at age 65)	\$1,203.75
Survivor/Disability	\$1,413.66

Indexation: Benefits are indexed annually to the Consumer Price Index to reflect increases in the cost of living.

Drop-Out Provisions: Drop-out provisions protect the value of benefits by allowing certain periods of reduced or no labour force participation to be taken out of the benefit calculation. This includes time spent caring for a child under 7 or while in receipt of a disability benefit, as well as the general drop-out which automatically removes the 17% of the contribution period with lowest earnings (covering time spent in higher education, unemployment or providing care to family).



For more information about Canada's public pension system,
please visit:

<https://www.canada.ca/en/services/benefits/publicpensions.html>

