

ITALIA

COMENTARIO GENERAL

Situación política

Las previsiones de un empeoramiento, en septiembre, de la situación política se han convertido en realidad.

La preparación del proyecto de Ley de Presupuestos para 2007 ha producido serios contrastes entre los partidos de la mayoría de Gobierno y, una vez aprobado el texto en una interminable reunión del Consejo de Ministros, tales contrastes se han mantenido, aunque los primeros comentarios hayan querido demostrar la perfecta cohesión de la coalición. Obvio, y obligado, el comentario totalmente negativo de los partidos de la oposición.

Ambas coaliciones, de todas maneras, no navegan en aguas muy tranquilas.

Uno de los puntos débiles del Jefe de Gobierno, Prodi, es el hecho de no ser la expresión de un partido, y al no "tener" un partido, está prácticamente a la merced de todos los partidos de su coalición, máxime en una legislatura en la que su mayoría, en el Senado, se reduce a uno o dos votos. De ahí, el fuerte impulso a la creación de un sujeto político nuevo, el llamado "Partido Democrático", sostenido por la mayoría de los DS y de la "*Margarita*", los mayores partidos de la coalición, aunque con fuertes resistencias internas.

La coalición de centroderecha, en cambio, no ha asimilado todavía la derrota electoral y la pérdida del Gobierno, y no han sabido, ni sabe aún, cómo reorganizarse. Así, se dice insistentemente que la coalición «ya no existe», los partidos que la integran siguen estrategias no homogéneas y se da por superado el liderazgo de Berlusconi, pero no se entrevén iniciativas para superar este momento, y no han tenido ningún éxito los intentos de llegar, como en el centroizquierda, a algo nuevo como un partido unificado.

En definitiva, ninguna de las grandes coaliciones se caracteriza por su unidad interna y por su homogeneidad, lo que indudablemente, en esta situación objetiva, favorece a la oposición.

Situación económica

Todos los indicadores industriales han mantenido una tendencia positiva, y la inflación no ha registrado aumentos a nivel interanual ni mensual, lo que confirma el momento positivo de la coyuntura económica, si bien no parece cierto que se haya emprendido el camino de una segura recuperación económica: se trata de consolidar e incentivar tales tendencias.

Y es esta la tesis defendida por los responsables económicos del Ejecutivo al presentar un proyecto de Ley de Presupuesto que muchos consideran excesivamente duro, que podría incrementar la presión fiscal, a nivel central y periférico, con escasos cortes al gasto y sin las esperadas reformas estructurales.

Las críticas al proyecto no proceden sólo de la oposición, lo que parecería obvio, sino también de amplios sectores de la mayoría, y al día siguiente de su presentación se estaban preparando ya numerosas enmiendas de corrección.

El Jefe del Gobierno y el Ministro de Economía, por otra parte, han asegurado y reiterado que el proyecto puede y debe ser mejorado, por lo que será posible toda modificación que respete la estructura del proyecto y las cantidades globales.

Así, es de prever una profunda remodelación del texto, y el que se apruebe por el Parlamento, a finales de diciembre, será seguramente muy distinto. Podrían incluso cambiar las cantidades globales, aunque sólo en aumento.

El proyecto inicial, de todas maneras, prevé medidas económicas para recuperar 33.400 millones (13.000 por nuevos ingresos y 20.400 de recortes del gasto). Ello permitirá una reducción del déficit, que del previsto 4,8% del PIB en 2006 pasaría al 2,8% a 2007.

En cuanto a las medidas concretas (repetimos: las inicialmente previstas), en el ámbito sociolaboral se han dispuesto, entre otras, las siguientes:

Fisco

Se revisarán los tipos impositivos para conseguir una mejor distribución de la riqueza. Con el nuevo sistema, la imposición se reduciría para las rentas hasta 40.000 €/año y aumentaría para las superiores.

Cuña Fiscal

En 2007 se procederá a una reducción total de 5 puntos porcentuales (parte desde febrero, y el resto desde julio). La reducción será de 3 puntos para las empresas y de 2 para los trabajadores.

TFR

Las previsiones iniciales, que se indican a continuación, han “enfurecido”, literalmente, a las patronales:

- la reforma aprobada el pasado año será anticipada y entrará en vigor el 1.7.2007.
- el TFR no destinado, por el trabajador, a la previsión complementaria, no se quedará depositado en la empresa, sino que deberá ingresarse, en un 50%, en un fondo específico creado por el INPS.

Sanidad

Las prestaciones de urgencia ya no serán totalmente gratuitas: las consideradas no graves o no urgentes serán pagadas parcialmente por el usuario.

Seguridad Social

Las medidas estructurales (léase: reforma de las pensiones) serán concertadas con los agentes sociales. El proyecto se limita a disponer un aumento de los tipos de cotización (+0,5 puntos para los autónomos); + 0,3 para los trabajadores por cuenta ajena).

Situación social

En el mes de referencia han seguido dominando los temas de la inmigración y de la reforma de las pensiones, y a esto se ha añadido el del dialogo trilateral Gobierno- sindicatos-patronales con el intento de reanudar una concertación que permita conseguir el ambicioso objetivo de un Pacto social que sustituya el ya obsoleto, y muy superado, Acuerdo de julio del 93.

En cuanto a la inmigración, después de dar comienzo, en agosto, al iter para la aprobación del Decreto que amplía el contingente 2006 de los 170.000 iniciales a unos 520.000, el Gobierno ha mantenido su promesa y ha presentado un proyecto de ley sobre la adquisición de la nacionalidad italiana.

Es el tema de las pensiones, sin embargo, el que ha monopolizado la atención. Ante la muy firme oposición de las centrales sindicales a que el tema "entre" y se regule en la ley de Presupuesto, el Gobierno ha reiterado la urgencia de una intervención en la materia (se habla con insistencia de elevar la edad de jubilación, entre otras medidas), pero ha reconocido que toda revisión estructural debe ser concertada previamente con los agentes sociales. Las primeras reuniones se han dedicado a los aspectos sociales del proyecto de ley de presupuesto, y lo mismo ocurrirá en la parte final del año. Sólo con el nuevo año será posible afrontar el tema específico, y el Gobierno parece decidido a no superar la fecha del 30 de junio para llegar a una solución.

El último trimestre del año, por tanto, se dedicará a la ley de Presupuesto, y el clima no parece muy positivo, ya que el texto inicial presentado parece haber desconcertado a todos, oposición, sindicatos, patronales, economistas y parte de la mayoría.

LA ASAMBLEA ANUAL DEL BANCO DE ITALIA

El nuevo Gobernador de la Banca de Italia, Mario Draghi, nombrado en enero, leyó sus primeras "Consideraciones finales" ante la Asamblea de los accionistas, el mundo bancario, político, empresarial y sindical.

Había mucha curiosidad por el exordio de Draghi, después del escándalo que había afectado al anterior Gobernador, Antonio Fazio, actualmente bajo encuesta y ausente "por motivos de oportunidad" como ha explicado su abogado. En cambio estaba presente, muy aplaudido, el Gobernador honorario de Bankitalia y ex Presidente de la República, Carlo Azeglio Ciampi, Ministro del Tesoro cuando Draghi era Director general del mismo Ministerio.

El estilo de Draghi es decididamente innovador, empezando por su intervención, que ha sido mucho más breve (apenas 22 cuartillas) que las de su antecesor (35-36) y con cuatro "fuera de texto" pronunciados, de los que uno dedicado a los colaboradores con los que ha elaborado las "Consideraciones" donde, más que sugerencias, se indican los problemas a resolver, que se resumen a continuación.

- Desarrollo y talento: "Un crecimiento bajo apaga con el tiempo el talento innovador de la economía, deprime las aspiraciones de los jóvenes, precede la regresión".
- Cuentas públicas: Deuda y déficit están aumentando (y el aumento de los tipos de interés no puede sino empeorar las cosas), no se ha frenado el gasto corriente, se necesitan reformas estructurales, empezando por la previsión y los entes locales. Hay que aumentar la edad de jubilación. Sólo así se pueden compaginar la erogación de pensiones adecuadas y la sostenibilidad financiera del sistema. Hay que desarrollar la previsión complementaria.
- La estabilidad financiera es condición necesaria para el desarrollo económico, pero en Italia esto es, por su parte, un requisito para la estabilidad financiera: se necesita, defendiendo la primera, estimular el segundo.
- La cuña fiscal: si es excesiva, cambia la asignación de los recursos; la reducción propuesta por el Gobierno corresponde a un punto del PIB y hay que tenerlo en cuenta.
- El euro precioso: en contra de la postura de Fazio, Draghi ha exaltado las ventajas de la moneda única, si bien la hacienda pública en gran parte las ha derrochado.
- Retrasos tecnológicos: Italia ha quedado atrasada y es necesario que recupere; se necesitan empresarios que tengan el coraje y la clarividencia de no permanecer pasivos ante las dificultades. Hay escasa instrucción entre los jóvenes y el retraso acumulado pesará por mucho tiempo: "A los 15 años los estudiantes italianos han acumulado un retraso en matemáticas correspondiente a un año de escuela".
- No al proteccionismo, y más competitividad entre las empresas: sólo así Italia puede salir de la crisis de productividad.
- Tutelar al trabajador, y no al puesto de trabajo; además, se necesita una indemnización de desempleo "digna".

El nuevo Gobernador ha trabajado mucho en el exterior. Opina que para convertir a Italia en un país moderno no hay que inventar nada, sino importar lo bueno que hay fuera de sus confines, donde hay una menor reglamentación, pero se respetan las normas existentes.

"Volver al crecimiento es la prioridad absoluta de la política económica, al igual que, hace diez años, el ingreso en el euro": con este llamamiento el Gobernador ha abierto y cerrado su primer Informe. Ha lanzado dos mensajes: uno macroeconómico y otro ético.

En el primer mensaje, Draghi mantiene claramente que se crece si hay estabilidad financiera y viceversa; en Italia "la estabilidad financiera es condición necesaria para el desarrollo económico: es preciso defender la primera y estimular el segundo".

El segundo mensaje está conexas con los escándalos que han afectado recientemente al Banco central, y subraya los cometidos de Bankitalia. El Gobernador ha afrontado sin hipocresías un tema muy delicado, recordando que en diciembre último Antonio Fazio dimitió: "El juicio sobre su actuación está pendiente. Le dirijo un reconocimiento no formal por haber gastado toda su vida profesional al

servicio de esta institución". Luego ha explicado el significado de su misión: "A finales del pasado año se concluía un período convulso de escándalos, especulaciones, en el que había parecido que el mercado, los ahorros de los italianos, el destino de sociedades en sectores importantes de la economía nacional sufriesen el arbitrio, el interés y las maquinaciones de pocas personas. La iniciativa de la magistratura impedía que estas tramas tuvieran éxito. La Banca de Italia, si bien salva en la integridad institucional de su estructura de control, salía herida: me corresponde a mí la responsabilidad de acompañarla en la recuperación del prestigio que siempre ha tenido, gobernar su cambio en un contexto nacional e internacional profundamente distinto del que ha caracterizado su historia. El campo de acción es amplio: contribuir de forma substancial a elaborar y realizar la política monetaria en el área del euro; adecuar el control a los nuevos principios internacionales, extendiendo y reforzando su acción; volver a proponer la Banca de Italia como consejero autónomo, del Parlamento, del Gobierno, de la opinión pública. En el plano interno, corregir la estructura central y la periférica, volver a elaborar las tareas y las articulaciones de las filiales, el papel de la Oficina italiana de cambios. Sé muy bien, imitando las palabras de Guido Carli (otro Gobernador de Bankitalia, N.d.t.) que mis fuerzas son impares respecto a los objetivos... Dudaría mucho en poder alcanzarlos de no contar con la integridad, la competencia y el sentido de responsabilidad del personal".

Después le ha dado las gracias a Carlo Azeglio Ciampi, "quien ha defendido la Constitución, ha afirmado la unidad del país y ha sido garante de las instituciones. La Banca de Italia, guiada por él en los años 1979-1993, le saluda con calor y agradecimiento".

Entre las oportunidades a aprovechar, Draghi ha aludido al impulso de la recuperación, que este año podría permitir un incremento del PIB de un 1,5%, debido al aumento de las exportaciones y de las inversiones. La recuperación cíclica de por sí no es suficiente, pero ayuda a afrontar ese síndrome de bajo desarrollo que aflige al país desde hace una década. Entre los retos está el déficit: "Ante las tendencias actuales, para conseguir el objetivo de endeudamiento neto indicado en los programas del Gobierno para 2007, correspondiente al 2,8% del PIB, y volver a poner en marcha el proceso de reducción de la incidencia de la deuda sobre el PIB, se necesita una corrección de 2 puntos porcentuales de producto antes de final de 2007".

El Gobernador nunca ha entrado en el mérito de las opciones del Gobierno (calidad y cantidad de la corrección adicional ni de la ley de presupuesto para 2007), limitándose a afirmar que, al neto de los ulteriores recursos necesarios para financiar intervenciones de apoyo a la economía (la reducción de la cuña fiscal en cinco puntos o el estímulo a las inversiones públicas), se necesita una intervención restrictiva por 25-30.000 millones de euros a realizar en año y medio, para volver dentro de los parámetros de Maastricht. Pero ¿cómo? Hay que frenar el gasto primario corriente, que en la última década ha aumentado un 2,5% al año en términos reales; esta cifra señala el incumplimiento de los límites impuestos formalmente en el tiempo (el llamado método Gordon Brown preveía un incremento nominal del gasto público del 2%, mientras aquí se trata de un 4,5 ó 5%).

Draghi ha aludido también a dos prioridades para frenar el gasto público: la primera es la necesidad de aumentar la edad media de jubilación, habida cuenta de la mejora de la esperanza de vida de hombres y mujeres: "En perspectiva, junto con el desarrollo de la previsión complementaria, sólo un

aumento significativo de la edad media de jubilación puede compaginar la erogación de pensiones de importe adecuado con la sostenibilidad financiera del sistema contributivo". La segunda prioridad es que Regiones y entes locales sean más responsables, frenando el gasto público.

En cuanto al relanzamiento de la economía, el primer remedio es la competitividad, que representa "el mejor factor de justicia social en una sociedad, como la italiana, en cuya historia es recurrente el privilegio de pocos basado en la protección del Estado". Otras áreas en las que intervenir son el trabajo, la instrucción (con importantes lagunas a llenar), los servicios, que tienen una necesidad enorme de liberalizaciones, la lentitud de la justicia civil, el derecho sobre las quiebras, a completar, el fisco, que debe convertirse en más cierto y claro, interrumpiendo la costumbre de las condonaciones de las deudas tributarias que, excepto dos años, se han aplicado a partir de 1970.

A partir de la mitad de los años 90 en Italia "caso único entre los países industrializados", la productividad por hora trabajada, en vez que aumentar, ha disminuido: debido al retraso en adecuar la capacidad tecnológica y de organización de las empresas y del sistema, la productividad total de los factores se ha reducido. El progreso de la eficiencia está obstaculizado por una estructura desequilibrada de la dimensión de empresa, poco compatible con los nuevos paradigmas tecnológicos y competitivos, a la que se suma una especialización sectorial aún excesivamente orientada a las producciones más tradicionales, "Eliminar los obstáculos al crecimiento de las empresas es la única forma para relanzar el desarrollo y recuperar competitividad, aprovechando las ocasiones ofrecidas por la globalización de los mercados, estimulando al mismo tiempo una difusión amplia y sistemática de innovaciones en la organización de la empresa, de los procesos productivos, en la gama de los productos"

El crecimiento económico Variaciones anuales del PIB italiano

1995	2,8%
1996	0,7%
1997	1,9%
1998	1,4%
1999	1,9%
2000	3,6%
2001	1,8%
2002	0,3%
2003	0,0%
2004	1,1%
2005	0,0%
2006 (*)	1,5%

(*) Estimación del Banco de Italia

Fuente: ISTAT - Datos revisados.

En cuanto al coste del trabajo, el Gobernador ha explicado que en 2005 la carga de tasas y cuotas sobre el coste del trabajo, sin calcular el IRAP (Impuesto regional sobre actividades productivas), ha superado en 8 puntos el valor medio de los demás países de la OCDE: 45,4% del coste del trabajo de un trabajador de la industria, frente a un valor medio del 37,3% en los países de la OCDE.

El euro ha permitido tener tipos de interés mínimos en los cinco últimos años, pero ahora en todo el mundo hay una tendencia al aumento e Italia, con su fuerte deuda pública, será la más perjudicada. Así pues, el peso de la deuda debe volver a disminuir, ya que este año el déficit amenaza con superar el 4% y se necesita una corrección de dos puntos porcentuales del PIB (unos 28 mil millones de euros) sólo para respetar los compromisos con la UE). Eventuales reducciones fiscales y medidas de relanzamiento de las inversiones necesitarían recursos adicionales. Y transferir los impuestos del trabajo a los consumos (aludiendo a la propuesta de financiar la cuña fiscal con un aumento del IVA), "produce ingresos seguros, pero conlleva efectos macro/económicos y distributivos a evaluar con atención, también con los agentes sociales".

La rigidez en la utilización del trabajo impone costes implícitos a las empresas. Se han recuperado márgenes de flexibilidad en estos años, con la difusión de los contratos "atípicos". Si el mercado del trabajo está bien regulado, sin excesiva rigidez en su componente típico, los contratos "atípicos" brindan opciones útiles a empresas y trabajadores; si se convierten en un sustituto de la flexibilidad ordinaria de la ocupación, les impiden a muchos jóvenes planificar el futuro, reducen la voluntad de las empresas a invertir en su formación, frenan la productividad del sistema. Motivos de eficiencia y ecuanimidad exigen que se reduzca la segmentación del mercado, estableciendo reglas más uniformes que, con el tiempo, otorgan estabilidad a la relación laboral. Hay que tutelar al trabajador más bien que el puesto de trabajo, garantizándole, en el respeto de la compatibilidad de presupuesto, una indemnización de desempleo digna, oportunidades concretas de formación y nueva orientación. Asimismo, se necesitan innovación e inversiones en investigación y tecnología. El estancamiento de la productividad está conexionado también con la carencia de capital humano. En los diez últimos años Italia ha reducido la divergencia respecto a los países avanzados en la difusión de la instrucción entre los jóvenes, pero el retraso acumulado seguirá pesando por mucho tiempo en el nivel medio del capital de instrucción de los italianos.

El gasto para pensiones corresponde al 15,4% del PIB y casi un cuarto se debe a pensiones de vejez y antigüedad pagadas a personas con menos de 65 años. Por consiguiente, el aumento de la edad media de jubilación y la responsabilidad plena de los entes locales en el control del gasto se convierten en prioridades ineludibles.

Una contribución importante para el desarrollo puede proceder de la cotización de las empresas en la Bolsa. Pero para facilitar un mayor acceso al mercado se necesita la presencia de inversores institucionales, como los fondos de pensión.

En resumen, Draghi opina que se necesitan menos reglas, pero más certidumbres y ética, y esto dígase también para los bancos, que además deberían convertirse en más grandes, reducir los

precios y mejorar la calidad de los servicios. También la Banca de Italia será distinta: ha establecido acabar de una vez con la obligación de los bancos de comunicar al Banco Central la intención de lanzar una Opa (oferta pública de adquisición) antes de presentar el proyecto al Consejo de Administración. Además, propondrá una revisión de la disciplina de las participaciones de bancos y empresas no financieras, en línea con las normas europeas.

Justo antes de la Asamblea, el Consejo superior de Bankitalia había aprobado un código ético para sus dependientes. Por su parte el Gobernador ha decidido reducir su sueldo y alinearlo con el de los Gobernadores de los Bancos centrales de los países de la UE.

Veamos ahora más en detalle los puntos más importantes del informe de Mario Draghi.

El euro

Ha sido una gran oportunidad "pero en gran parte se han derrochado las ventajas de la moneda única para la hacienda pública". Ahora es urgente intervenir para reducir el gasto de forma estructural. El peso de la deuda pública debe volver a disminuir; en cambio, su incidencia en el PIB ha aumentado 2,5 puntos el pasado año, al 106,4%, a pesar de haberse vendido actividades por un punto. La proporción déficit/PIB ha subido al 4,1% y ha superado por el tercer año seguido el límite establecido por el Tratado de Maastricht. El superávit primario ha continuado reduciéndose, del 6,6% al 0,4% del PIB, y la necesidad financiera se ha acercado al 6% del PIB.

Las deudas de las familias

En 2005 las familias italianas han ahorrado menos, pero su deuda global sigue siendo aún frenada en proporción de los niveles de riqueza y de renta; el peso del servicio de la deuda sobre la renta disponible sigue siendo la mitad de la media del área euro. Aunque no lo ha dicho, éste es uno de los motivos por los que el mercado financiero italiano es apetecible por los bancos extranjeros.

Balance de las familias
(proporción deudas/actividades por tramos de renta)

Hasta 15.000 euros	25,3%
Hasta 24.200 euros	16,7%
Hasta 37.200 euros	13,7%
Más de 37.200 euros	7,8%
Total	10,6%

En general, el endeudamiento coincide con el aumento de las inversiones en viviendas, pero, hecho relevante, "ha aumentado significativamente la riqueza financiera neta de las familias, en buena parte por el incremento de los cursos de las acciones" y corresponde al triple de la renta disponible, un nivel superior al de los demás países europeos. Los italianos han vuelto a orientarse hacia instrumentos de riesgo, como acciones, fondos comunes y *bond*.

Los precios

Los precios son más rígidos en el Mezzogiorno, y hay mayor flexibilidad en el Norte. Es lo que se desprende del análisis de Bankitalia (que se ha llevado a cabo en las capitales de Región en el período 1999-2003 con una cobertura del 29% de la cesta del índice de precios al consumo) sobre todo en el sector servicios. En este sector en el Sur, como media, los precios no han variado por dos años, en el Norte durante año y medio. En el Sur es mayor la presencia de los pequeños operadores de tipo tradicional (76,6%, frente al 58% del Norte y al 62,2% del Centro). Sometidos a presiones competitivas menos intensas respecto a la gran distribución (mayor en el Norte), los pequeños tienden a modificar sus precios de venta con una frecuencia inferior.

Productos que cambian de precio cada mes

(Datos en porcentaje)

	Gran distribución	Distribución tradicional
Norte	16,6	12,7
Centro	12,6	10,2
Sur	14,4	12,4
TOTAL Italia	14,9	11,9

El comercio

Es insuficiente la competitividad, obstaculizada por leyes restrictivas que perjudican a los consumidores. La fragmentación del comercio al por menor pesa sobre la eficiencia. Además, "la ley de reforma de 1998, en liberalizar la apertura de los pequeños comercios, ha confiado a las Regiones el poder de regular la apertura de los más grandes. No todas han aprovechado la oportunidad para liberalizar. En las Regiones que han adoptado criterios más restrictivos, eficiencia productiva y difusión de nuevas tecnologías han resultado frenadas, en perjuicio de los consumidores y del mismo crecimiento económico del sector".

Los servicios de utilidad pública

ENI, ENEL, Telecom y otras sociedades de servicios de utilidad pública aún a mediados de los años 90 eran todas públicas; luego las privatizaciones han contribuido a reducir la deuda pública en proporción del PIB. Pero "la liberalización de estos mercados no ha progresado en igual medida. La gestión de las redes, la ampliación del número de abastecedores son problemas aún irresueltos. En los servicios públicos locales la misma privatización no ha continuado y carece casi totalmente, tanto es así que su gestión se puede confiar sin concurso a sociedades públicas o mixtas".

Los servicios profesionales

Entre las áreas de intervención "cruciales" para relanzar el crecimiento del país figuran los servicios. "Italia no puede sino beneficiarse de políticas de liberalización. De un estudio llevado a cabo por la Comisión Europea se desprende que Italia, junto con Austria y Alemania, tiene la regulación más

rígida en todos los servicios profesionales, en contra de lo que ocurre en los países del Norte de Europa".

La regulación

Valor medio de las profesiones (*)

Área del Euro	4,7
Francia	4,6
Italia	6,5
Dinamarca	2,3
Reino Unido	2,2
Suecia	3,5

(*) El índice puede asumir valores entre 0 y 12, con índice más alto que indica una reglamentación más rígida.

Las infraestructuras

Según la encuesta semestral llevada a cabo por las filiales de la Banca de Italia entre febrero y marzo de este año sobre una muestra de unas 480 empresas de construcción, como media en 2005 la producción de obras públicas ha disminuido un 2% en términos reales, después de aumentar un 3,5% entre 2002 y 2004. Sólo en las Regiones del Centro se ha confirmado una tendencia al alza, mientras la actividad en el Sur y en las Islas la actividad ha bajado a menos de los niveles de 2002. Globalmente, la cuota de producción que se deriva de la puesta en marcha de nuevas obras ha disminuido al 21% del total (27% en 2003). Para muchas de las grandes obras incluidas en la Ley Objetivo (n. 443, de 21.12.2001), hay un retraso medio de 4 años en la puesta en marcha de la fase ejecutiva. Se comprueba también desaceleraciones en la continuación de las obras ya empezadas, en gran parte por la reducción a los Entes Locales y al ANAS (empresa autopistas) de los fondos disponibles.

Las inversiones

(Variaciones en %)

	2004	2005
Construcciones	0,9	0,5
Viviendas	2,8	6,2
Otras construcciones	-0,4	-3,6

El Mezzogiorno

La recuperación de la economía nacional y la reducción de la divergencia Norte/Sur " son objetivos complementarios: acciones que influyan en la estructura productiva, especialmente en los procesos de aumento de las dimensiones de las empresas y de nueva orientación de su especialización productiva sirven para ambas finalidades y conllevan un beneficio mayor a la economía del Mezzogiorno, que sufre los males nacionales de forma acentuada, sobre todo en los servicios

públicos, en las infraestructuras, pero también en la tutela de la legalidad, en el orden público. Pueden contribuir políticas específicas de estímulo a las empresas, pero su utilidad no se debe sobrevalorar".

La escuela y la Universidad

Italia está reduciendo la divergencia con los demás países europeos en la difusión de la instrucción entre los jóvenes, "pero el retraso seguirá pesando por mucho tiempo en el nivel medio del capital de instrucción". Otro problema es que la calidad de los resultados tiene aspectos críticos: a los 15 años de edad los estudiantes italianos han acumulado un retraso en el conocimiento de las matemáticas correspondiente a un año de escuela. Según una encuesta de la OCDE Italia figura en el 23º puesto sobre 29 países. Por último hay también un problema social: "El éxito escolar en la escuela secundaria superior y en la Universidad está fuertemente conexas con las condiciones de la familia de procedencia".

En cuanto a la Universidad, para recuperar el retraso, Italia debería inspirarse en los modelos de Suecia, Finlandia y Reino Unido, donde no existe un valor legal del título de estudio y el modelo de financiación se basa sobre la obtención de los resultados.

En Italia las características generales de los cursos de estudio son establecidas por ley por el ordenamiento didáctico nacional y le corresponde al Estado comprobar la posesión de las competencias a través del examen de Estado; en cambio, en los países anglosajones el control está confiado a sociedades de acreditación, que evalúan las Universidades sobre la base del respeto de determinados estándares. También la repartición de los fondos -basada sobre los resultados- es gestionada por autoridades nacionales independientes, mientras en Italia sólo una cuota mínima del Fondo de financiación ordinario se asigna sobre la base de los resultados obtenidos.

El empleo juvenil

La productividad de los trabajadores debe volver a aumentar, pero a estos efectos no bastan innovación e inversiones en investigación. "El estancamiento de la productividad -ha afirmado Draghi- está conexas también con la carencia de capital humano. Es grave el derroche que se deriva de la baja utilización del segmento más vital, más prometedor de la población: para las personas entre 20 y 30 años la tasa de empleo italiana es diez puntos inferior a la media de la Unión Europea".

También los empresarios deberán comprometerse, demostrando "el valor y la clarividencia de no permanecer pasivos ante las dificultades y aprovechar para cambiar la forma de actuar de sus empresas.

La precariedad

Hay diferencia entre flexibilidad y precariedad. "La rigidez en la utilización del trabajo impone costes implícitos a las empresas. En estos años se han recuperado márgenes de flexibilidad con la difusión de los contratos 'atípicos'. Si el mercado del trabajo está bien regulado, sin excesos de rigidez en el componente típico, los contratos 'atípicos' proporcionan varias opciones a las empresas. Si se convierten en un sustituto de la ordinaria flexibilidad del empleo, impiden a muchos jóvenes planificar

el futuro, reducen los incentivos de la empresa a invertir en su formación, frenan la productividad del sistema".

Las mujeres: más trabajo y más hijos

En Italia ha aumentado el número medio de hijos por mujer (de 1,18 a 1,29) pero también la tasa de ocupación femenina (del 40,4 al 47,2). Se trata de un desarrollo positivo al que hay que sumar otro dato que va en la misma dirección: las diferencias en las retribuciones entre hombres y mujeres se han reducido en la última década, ya que la retribución real de las trabajadoras por cuenta ajena ha aumentado del 78,1% de 1995 al 81% en 2004, frente a la de sus colegas hombres. Pero sigue habiendo desequilibrios geográficos; en efecto, tasa de fecundidad y variación de la tasa de empleo femenina han aumentado más en las Regiones del Centro/Norte, donde es mayor el número de guarderías infantiles.

Bankitalia proporciona también un cuadro del empresariado femenino, que afecta más a empresas individuales y sociedades de personas (más del 80%), especialmente en el comercio y en los servicios públicos. Las empresas femeninas son especialmente empresas individuales y sociedades de personas y respecto a las masculinas, se caracterizan por un recurso más amplio al capital propio para la puesta en marcha de la actividad. Tienen tasas de quiebra inferiores a las masculinas.

El empresariado femenino por sectores de actividad

(valores en porcentaje)

Agricultura	21,3
Industrias manufactureras	13,6
Producción y distribución de energía, gas y agua	2,0
Construcción	5,6
Comercio al por mayor y al por menor	26,5
Hoteles y restaurantes	11,5
Transportes y comunicaciones	2,7
Otros	16,8
<i>Fuente: Unioncámere 2004</i>	

La cuña fiscal

"Un nivel excesivo de cuña fiscal y de previsión perturba la asignación de los recursos y frena el crecimiento", y sería oportuno reducirla, pero las compatibilidades de balance dejan márgenes estrechos para la financiación de una reducción; por otra parte, recuperar sobre los ingresos del IVA es una solución sobre que podría causar otros problemas.

Las pensiones

Las pensiones son un elemento pesante del gasto público, y hay que ponerlas bajo control. Los fondos complementarios podrían convertirse en un protagonista más activo de los mercados financieros.

El Gobernador ha incluido el nudo de la previsión entre las dos "prioridades ineludibles" en el frente del gasto, junto con los comportamientos de Regiones y Entes locales. Ha sugerido un aumento significativo de la edad media efectiva de jubilación, sin sugerir un endurecimiento repentino del actual requisito de jubilación que, por otra parte, debería pasar en 2008 de 57 a 60 años de edad, sobre la ley del Gobierno Berlusconi. Draghi ha reconocido las varias reformas que se han realizado, poniendo de relieve que en Italia la jubilación se produce a los 60 años, frente a los 61 de Alemania, 62 del Reino Unido, 65 de los Estados Unidos. Debido al aumento de las esperanzas de vida, los jubilados hombres disfrutan de la pensión por 21 años y las mujeres por 25.

Para garantizar tratamientos de importe adecuado y, al mismo tiempo, la sostenibilidad financiera del sistema, hay que aumentar la edad media y, al mismo tiempo, desarrollar la previsión complementaria. Los fondos complementarios sustituirán, para los jubilados, cuotas ya no garantizadas por la pensión pública. Pero tienen también otra función: contribuir al desarrollo de los mercados financieros y por lo tanto, indirectamente, también el crecimiento de las pequeñas empresas y basarse en la utilización de la indemnización por cese, beneficiando a los jubilados, puesto que, a largo plazo, la rentabilidad de las acciones ha sido superior. Bajo esta óptica, los fondos de pensión americanos (un tercio del PIB) son un ejemplo de eficiencia a imitar. Draghi ha aludido al llamado "efecto Calpers" en la Bolsa, esto es al impacto de la decisión de comprar o vender acciones adoptada por el Fondo pensiones dependientes públicos de California, el mayor de los Estados Unidos, con unos 200 mil millones de dólares invertidos en 1.800 sociedades. Este fondo influye también en las decisiones estratégicas del *management*, impone niveles de *corporate governance* o exige a las empresas en las que invierte compromisos sobre el ambiente. Ocho de los diez fondos de pensión americanos pertenecen a los empleados de la administración pública y son gestionados por entes públicos y muchos nombramientos en sus consejos de administración son políticos. Entre las empresas privadas, figuran entre los diez primeros sólo los fondos de General Motors y General Electric.

Fondos de pensión y financiación de *venture capital*

(años 2000-2003)

Estados Unidos	42%
Área Euro	20%
Italia	3%

El sistema financiero

Entre los límites del sistema financiero italiano, el Gobernador ha indicado el escaso peso de los inversores institucionales; su desarrollo crearía también las condiciones para una tutela rápida y eficaz de los accionistas de minoría frente a comportamientos oportunistas poco transparentes. A

finales de 2004 (último año por el que se dispone de datos) la incidencia de los instrumentos ofrecida por estos intermediarios sobre las actividades financieras poseídas por las familias llegaba al 24,9% (calculando fondos italianos y extranjeros), frente al 36,4% del área euros, al 41,3% de Alemania, al 43,5% de Francia, al 57% del Reino Unido y al 42% de Estados Unidos. Esto refleja también el escaso desarrollo de los fondos de pensión y la menor difusión de las pólizas de seguro.

El mercado de los capitales

Las empresas aún no se dirigen masivamente al mercado para financiar sus actividades. "Los fondos recogidos por las empresas directamente en el mercado, bajo forma de obligaciones y acciones cotizadas, alcanzan en Italia el 17% de sus fuentes de financiación, o sea un cuarto menos que en Francia y Alemania, mientras la cuota supera el 40% en los Estados Unidos y se acerca al 50% en el Reino Unido".

La dimensión de la Bolsa, en comparación con la economía, es rotundamente inferior a la de los países avanzados. El desarrollo de los mercados es necesario para el crecimiento de las empresas pero, para esto, es urgente también una tutela eficaz de los accionistas de minoría.

La Bolsa europea

Por volúmenes de intercambios y costes de transacción la plaza financiera italiana ha experimentado en los últimos años progresos relevantes. La liquidez del mercado y su importancia podrán aumentar ulteriormente, de acelerarse la realización de los programas de federación con otros sistemas europeos, salvaguardando las ventajas informativas del mercado nacional. La directiva europea sobre los mercados financieros ha sentado las bases para que el proceso de integración refuerce la competitividad entre mercados regulados y sistemas gestionados por intermediarios.

La Ley sobre el ahorro

La ley para la tutela del ahorro tiene el objetivo de reforzar la protección de los ahorradores y aumentar el nivel de transparencia de los mercados. El modelo de la vigilancia proporciona beneficios en términos de especialización de los controles, rapidez de las decisiones, identificación transparente de las responsabilidades. Para las materias que atañen a la competencia de más autoridades, es deseable la simplificación de algunas soluciones técnicas individuadas por la ley.

Lo costes bancarios

La mayor eficiencia de los bancos, el aumento del nivel de competitividad aún no han repercutido suficientemente en los precios y en la calidad de algunos servicios bancarios. Los costes aplicados para el cierre de las cuentas corrientes tienen especial importancia porque pueden limitar la movilidad de la clientela, obstaculizando la competitividad. En la gran mayoría de los países europeos los bancos no pueden pedir comisiones para la extinción de la relación; en algunos países, como Reino Unido y Francia, hay códigos de auto reglamentación que indican también el estándar para garantizar la efectiva transferencia, en tiempos ciertos, de la relación y de los servicios.

El nivel de internacionalización de los bancos

El Informe recuerda que en 2005 han tenido lugar adquisiciones importantes de dos bancos italianos por parte de grupos extranjeros y de bancos extranjeros por parte de un grupo italiano. El nivel de internacionalización del sistema bancario italiano ha aumentado mucho, alineándose al de los mayores países del área euro. El peso de los institutos de propiedad extranjera sobre el total de la actividad de los bancos con sede en Italia ha subido del 8 al 14%.

Peso de los institutos no nacionales en los distintos países

Italia	14%
Francia	10%
Alemania	11%
España	10%
Holanda	14%

Globalmente, para los cinco primeros grupos bancarios italianos, las actividades han pasado del 11% al 14%, un valor correspondiente al de los demás países aludidos, pero el incremento está conexionado totalmente a una sola adquisición, la de UniCredit en Alemania.

Ética y mercado

El buen nombre de la bancos, vinculado a la corrección de los comportamientos y a la calidad de los productos vendidos, también de terceros, se convierte en un elemento básico para la competitividad y la misma estabilidad de los intermediarios. A los riesgos tradicionales de crédito y de mercado, en parte transferidos a otros operadores, se suman los riesgos de reputación, legales, operativos. En este contexto el cumplimiento puntual de las normas, de estándar operativos adecuados, de los principios deontológicos y éticos, representa un requisito fundamental para la gestión sana y prudente de los intermediarios. Hay que reforzar los presidios tendentes a orientar la cultura empresarial al respeto riguroso de las reglas, a la correcta gestión de los conflictos de interés, a la conservación de la relación de confianza con la clientela. La Banca de Italia emanará instrucciones para que los bancos creen una función específica de control de la conformidad de sus comportamientos con las prescripciones normativas y de auto/regulación: "El código ético que el Consejo Superior de la Banca de Italia acaba de aprobar tiene una previsión en este sentido para nuestro Instituto".

Siempre a efectos de orientar la hacienda pública a la recuperación del crecimiento de la economía, la Banca de Italia piensa proponer al Comité Interministerial para el crédito y el ahorro una revisión de la disciplina de las participaciones de los bancos en las empresas no financieras. La regulación se alinearía con la comunitaria, superando los vínculos hoy apremiantes y previendo además rigurosos presidios en materia de *governance*, para garantizar la estabilidad de los intermediarios, además de una gestión transparente y correcta de los conflictos de interés. En lo que atañe a la autorización para adquirir participaciones de control en los bancos, se abolirá la obligación de comunicar al organismo de control el proyecto antes de que se haya propuesto al Consejo de administración.

Volver a crecer

"Al igual que han empezado, estas consideraciones finales acaban con las palabras 'volver a crecer'. Hoy ésta es la prioridad absoluta de la política económica italiana, al igual que, hace diez años, el ingreso en la Unión monetaria europea. Defendiendo la estabilidad alcanzada a caro precio, se debe volver a encontrar el camino del desarrollo. Las acciones a emprender, incluidas las medidas para el saneamiento de la hacienda pública, imperativo, deben considerarse en primer lugar bajo este perfil. La obtención de esta finalidad exige consenso sobre el diseño del futuro, acuerdo en la acción en el presente. Nos debe animar la consciencia de que el país en su historia ha sabido hacer frente a retos mucho más dramáticos".

Comentarios y reacciones

En general, todos han compartido las "Consideraciones" del Gobernador, enjuiciándolas de "equilibradas, serenas, escuetas, autorizadas, innovadoras". Todos: Gobierno, políticos, empresarios y sindicatos, los únicos en hacer una objeción sobre un punto específico, el del aumento de la edad de jubilación.

Entre los políticos, el ex Ministro de Economía, Tremonti, no ha hecho comentarios, limitándose a subrayar que no se necesita ninguna corrección al presupuesto si se aplica el rigor. El ex Premier, Berlusconi, ha preferido detenerse en las cuentas públicas, afirmando que "una vez más, Europa nos ha dado la razón, confirmando la línea de rigor elegida por el anterior Gobierno; es más, Almunia ha confirmado que los compromisos tomados por el centro/izquierda sobre la reducción de la cuña fiscal no se pueden mantener sin aumentar los impuestos o empeorar el déficit. Renato Brunetta (FI) ha subrayado el "lenguaje moderno, más valiente y concreto que en el pasado, y Adolfo Urso (AN) "el informe es también un llamamiento para los que en el gobierno quisieran volver atrás", y Gianni Letta, ex Subsecretario a la Presidencia "Informe perfecto, así se sirve el país y el Estado".

El Primer Ministro, Romano Prodi, ha declarado que las "Consideraciones son una ayuda para el país a efectos de salir de la crisis. Hay un buen diálogo -en el respeto total de la independencia recíproca- y esto me parece importante después de períodos de sumisión de uno u otro o de indiferencia". Piero Fassino, Secretario de los Democráticos de Izquierda: "Un Informe fuerte, autorizado, que devuelve a la Banca de Italia y a su Gobernador ese prestigio que en los últimos años se había ofuscado".

Entre los empresarios del sector privado, el Presidente de Confindustria, Luca Cordero di Montezémolo: "Coincido con Draghi en todo, sin excepciones ni comas.: se ha tratado de un Informe moderno, valiente sea en el análisis sea en las acciones propuestas. Tiene justos estímulos para los empresarios y, después de escucharla, nace en los empresarios la gana de hacer más y mejor. Encontramos en el Informe todo lo dicho en nuestra asamblea: la coincidencia es casi total".

Consensos también por parte de los empresarios del sector público: "Informe escueto, importante para relanzar al país", según Fulvio Conti, Presidente del Enel. Y el administrador delegado del ENI, Páolo Scaroni: "Draghi ha afrontado temas importantes para la recuperación del país".

El Presidente de Confcooperative, Luigi Marino: "He apreciado sea la nueva fórmula de la presentación del Informe, sea las sugerencias, todas de mérito y sustancia, de la intervención del

Gobernador, que ha indicado también las terapias de intervención para el crecimiento del país". Además, es una invitación a ser optimistas, con muchas indicaciones, sobre todo en cuanto a saneamiento de la hacienda pública que no puede prescindir del sistema de pensiones con la revisión de la edad media de jubilación y una efectiva responsabilidad de los Entes locales, con más federalismo fiscal".

El Presidente del Antitrust, Antonio Catricalá: "Un Informe sereno, equilibrado, preciso y clarividente. Comparto especialmente las observaciones sobre la competitividad bancaria y sobre el ahorro". Catricalá ha puesto el acento, en cuanto a la nueva ley sobre el ahorro, en la oportunidad de la modificación del Acto único Antitrust-Banca de Italia.

Los Sindicatos han sido algo fríos. En su opinión el proyecto del Gobernador se puede compartir, pero tienen una opinión distinta sobre las pensiones. Guillermo Epifani (CGIL) no está de acuerdo sobre el aumento de la edad de jubilación y a la lucha contra la precariedad, que exige una operación de contraste total.

Raffaele Bonanni (CISL): "Antes de pensar en el aumento de la edad de jubilación sería importante luchar seriamente contra la evasión fiscal y del pago de las cuotas; ha añadido que es positivo que se haya vuelto a hablar de la falta de liberalizaciones: "Se han hecho las privatizaciones, pero no las liberalizaciones; y sobre la sugerencia de prever competitividad total de los fondos y libertad de opción de los trabajadores, ha reiterado la necesidad de sostener los fondos cerrados: "Hasta tanto no tengamos fondos de pensión controlados por los trabajadores, no habrá pluralismo".

El líder de la UIL, Luigi Angeletti, ha sido escueto: "La edad de jubilación en Italia ya se ha aumentado". Y Renata Polverini, líder de UGL (el sindicato de derecha): "Ni siquiera se debe plantear un debate sobre el tema, excepto para el 'salto' de 2008".

INFORME 2006 SOBRE LA ECONOMÍA DEL MEZZOGIORNO".(Elaborado por la SVIMEZ¹)²

(Presentación: Roma, 11 de julio de 2006)

¹ Según la presentación publicada en su página web la SVIMEZ - Asociación para el desarrollo de la industria en el "Mezzogiorno" - constituida en Roma el 2 de diciembre de 1946- «tiene como estatuto la finalidad de promover, en el espíritu de una solidaridad nacional eficiente, y con una visión unitaria, el estudio de las condiciones económicas del sur de Italia ("Mezzogiorno"), para proponer programas concretos de acción y de obras destinados a crear y a desarrollar las actividades industriales correspondientes a las necesidades comprobadas».

La actividad de la SVIMEZ se desarrolla en dos líneas fundamentales. La primera está constituida por el análisis sistemático y articulado de la estructura y de la evolución de la economía en el "Mezzogiorno" y del estado de aplicación de las políticas de desarrollo. En el ámbito de esta actividad se incluye el presente Informe anual.

La segunda línea de actividades está constituida por la realización de iniciativas de investigación sobre los distintos aspectos del problema meridional, dirigidas tanto a exigencias cognoscitivas y analíticas como a la definición de elementos y criterios útiles a efectos de orientación de las intervenciones de política económica regional y nacional.

² Ver A.I.S. nº 87, pág. 101. "Informe 2005 sobre la economía del Mezzogiorno"

En un año de crecimiento cero para la economía italiana, el Mezzogiorno se confirma área crítica del país y experimenta una disminución del Producto Interior bruto de un 0,3%, una recesión negativa que no se registraba desde 1992-1993.

El Informe de 2006 de la Asociación para el desarrollo del *Mezzogiorno* lanza otra vez la "alarma Sur". La marcha de 2005 confirma, por el segundo año seguido, la interrupción de la fase, entre 1993 y 2003, en la que la tasa de crecimiento de la economía meridional había experimentado valores medios ligeramente superiores (+1,5%) a los del Centro/Norte (+1,2%). Esto demuestra que en el Mezzogiorno la ausencia de desarrollo de la economía nacional repercute más. El resultado negativo se debe sobre todo "a la reducción de los consumos de las familias y a la mayor disminución de las inversiones".

Tasas anuales de variación porcentual del PIB y de la demanda interna (a)

Agregados	2004	2005	<u>1995-2005</u> media anual
Mezzogiorno			
PIB	0,7	-0,3	1,5
Demanda interna	1,0	0,0	1,5
(Demanda interna al neto de las reservas)	(1,1)	(-0,1)	(1,6)
Consumos finales internos	0,8	0,1	1,4
- Gastos para consumos finales de las familias	0,8	-0,3	1,4
- Gastos para consumos finales de las Administraciones Públicas y de las Instituciones sociales privadas	1,0	1,1	1,4
Inversiones fijas brutas	2,2	-0,9	2,4
Centro/Norte			
PIB	1,4	0,0	1,2
(Demanda interna al neto de las reservas)	(1,4)	(0,1)	(1,8)
Consumos finales internos	1,2	0,2	1,6
- Gastos para consumos finales de las familias	1,3	0,0	1,6
- Gastos para consumos finales de las Administraciones Públicas y de las Instituciones sociales privadas	0,5	1,1	1,5
Inversiones fijas brutas	2,1	-0,5	2,5

(a) Sobre valores a precios de 1995.

Fuente: Para Italia: ISTAT para los años 1995 a 2004; elaboraciones SVIMEZ y datos ISTAT para 2005. Para el Mezzogiorno y el Centro/Norte: ISTAT para el período 1995-2003; elaboraciones SVIMEZ sobre datos ISTAT para 2004. Evaluaciones SVIMEZ para 2005. Para las inversiones en el Mezzogiorno y en el Centro/Norte: evaluaciones SVIMEZ para 2004 y 2005.

En el Mezzogiorno, después del aumento extraordinario del 10% en 2004, el sector agrícola ha disminuido más del 3%, ante el menos 1,9% del Centro/Norte debido a los efectos negativos del mal tiempo y de las intervenciones de la política agrícola comunitaria.

También la flexión del producto de la industria en sentido estricto ha resultado superior a la del Centro/Norte (-3,1 frente a -1,9%), y además la disminución se ha sumado a las de 2003 (-0,4%) y 2004 (-1,7%), mientras en el Centro/Norte, en 2004, la variación había sido positiva (+0,7%).

Después del ciclo positivo del bienio anterior debido también a los efectos positivos de la política de apoyo a la construcción privada y pública, el sector construcción ha experimentado en 2005 una fuerte disminución. En ambas reparticiones el sector construcción ha aumentado un 0,8%, después del incremento de 2004, de un 3,5% en el Sur y del 2,4% en el Centro/Norte.

La aportación del sector terciario ha sido positiva, con un aumento del valor añadido sea en el Mezzogiorno (+0,4%, igual que en 2004), sea en el Centro/Norte (+1%, en disminución frente al 1,4% de 2004). Junto con la construcción, los servicios han sido los únicos sectores que han dado una aportación positiva al PIB.

El comercio ha disminuido un 0,4%, frente a un estancamiento del Centro/Norte; en el Mezzogiorno el sector crédito y mediación financiera e inmobiliaria ha experimentado una marcha ligeramente positiva (+0,3%), mientras se ha estancado el sector de los servicios a las empresas y a las familias y de la Administración pública, por la repercusión negativa del estancamiento de la producción manufacturera de todo el país y de la flexión de las rentas de las familias.

El empleo, medido en la contabilidad nacional por "unidades estándar de trabajo", ha registrado una dinámica negativa en ambas áreas, pero con intensidad distinta. En el Mezzogiorno ha bajado por el tercer año seguido (-0,7%), con una flexión mucho mayor que en 2004 (-0,2%) y en 2003 (-0,1%), con una pérdida de puestos de 48.000 puestos de trabajo (-72.000 frente a 2002). En cambio, la disminución en el Centro/Norte ha alcanzado el 0,3%, ante el incremento del 1,2% de 2004: en términos de puestos, la reducción ha sido análoga a la del Mezzogiorno (-49.000 unidades), pero sobre un número de ocupados superior de dos veces y media. Además que al ciclo negativo, la reducción de los puestos se debe también a los procesos de racionalización que se están llevando a cabo en los sectores industrial y comercial, conexiónados con la reducción de ineficiencias y a la expulsión del mercado de operadores marginales. Dichos procesos han repercutido positivamente en la dinámica del producto por unidad de trabajo en ambas áreas, aumentado un 0,2%.

El año 2005 ha resultado un año de paro del proceso quinquenal de recuperación de las diferencias de productividad por parte del Mezzogiorno frente a las demás áreas del país. El nivel del producto *per cápita* a precios constantes resultaba un 80,6% frente al del Centro/Norte en 1995, mientras en 2004 ha alcanzado el 84,5%.

EL PIB por habitante

En 2005 el PIB por habitante en el Mezzogiorno se ha cifrado en 16.272 euros. En términos relativos, este valor corresponde al 60,3% del producto *per cápita* del Centro/Norte (26.985 euros). A partir de

la segunda mitad de los años 80 la diferencia con el resto del país no resultaba inferior a cuarenta puntos porcentuales pero, en términos monetarios, la diferencia media es de 10.500 euros. Así pues, ante una disminución de la diferencia de desarrollo de unos cinco puntos a partir de la segunda mitad de los años 90, la divergencia sigue siendo fuerte, y señala diferencias profundas en la capacidad de utilizar los factores productivos y de producir riqueza en las dos áreas.

PIB por habitante del Mezzogiorno y del Centro/Norte
(en euros corrientes)

Años	Valores absolutos		Mezzogiorno en % del Centro/Norte
	Mezzogiorno	Centro/Norte	
1995	10.699,2	19.197,7	55,7
1996	11.342,8	20.408,1	55,6
1997	11.932,7	21.208,5	56,3
1998	12.498,7	22.116,9	56,5
1999	13.004,1	22.727,3	57,2
2000	13.633,8	23.867,6	57,1
2001	14.386,8	24.754,8	58,1
2002	14.989,8	25.436,9	58,9
2003	15.552,9	25.980,6	59,9
2994	16.009,7	26.790,6	59,8
2005	16.271,8	26.985,2	60,3

Fuente: Para Italia: ISTAT para los años 1995 a 2004; elaboraciones SVIMEZ sobre datos ISTAT para 2005. Para el Mezzogiorno y el Centro/Norte: ISTAT para el período 1995-2003; elaboraciones SVIMEZ sobre datos ISTAT para 2004. Evaluaciones SVIMEZ para 2005. Para las inversiones en el Mezzogiorno y en el Centro/Norte: evaluaciones SVIMEZ para 2004 y 2005.

En la década 1995-2005 el producto *per cápita* subió en total más de 11 puntos porcentuales en el Mezzogiorno. En el período 1996-2005 la divergencia Norte/Sur se ha reducido en 4,6 puntos porcentuales, debido sea al crecimiento del PIB en el Sur, ligeramente superior al del Norte (y que, sin embargo, se ha interrumpido en el último bienio) sea, sobre todo, a una dinámica demográfica más moderada, y al mayor crecimiento de la población en el Norte. En dicho período la población se ha quedado sustancialmente igual en el Mezzogiorno (+80.000 personas), ante un incremento de 1,8 millones de habitantes en el Centro/Norte. En 2005, a pesar del menor crecimiento económico, la divergencia de producto por habitante ha experimentado una ligera reducción (5 décimos de punto), debida totalmente al mayor crecimiento de la población en el Centro/Norte. En efecto, la población residente ha aumentado un 1,2% en las Regiones del Centro/Norte, o sea más del doble que en el Mezzogiorno (0,5%). Ante incrementos naturales aún superiores en el Mezzogiorno, esta marcha se debe a los flujos de inmigración muy altos en el Centro/Norte, debido sea al componente extranjero sea al interior, procedente de las Regiones meridionales.

Producto por habitante del Mezzogiorno y sus componentes
(Indices: Centro/Norte = 100)

Años	Producto por habitante		Producto por unidad de trabajo		Unidad de trabajo por habitante
	Euros (*)	(a)	(a)	(b)	
1981	2.873,9	58,0	76,9	83,3	75,4
1991	9.093,7	59,1	83,3	84,0	71,0
1995	10.699,2	55,7	81,9	81,9	68,1
1996	11.342,8	55,6	82,4	82,6	67,5
1997	11.932,7	56,3	83,3	83,3	67,5
1998	12.498,7	56,5	83,2	83,2	67,9
1999	13.004,1	57,2	84,7	84,7	67,5
2000	13.633,8	57,1	84,3	84,6	67,7
2001	14.386,8	58,1	84,4	84,4	68,8
2002	14.989,8	58,9	84,7	84,7	69,6
2003	15.552,9	59,9	86,2	85,9	69,5
2004	16.009,7	59,8	86,5	86,4	69,1
2005	16.271,8	60,3	87,0	86,5	69,3

(*) Euros corrientes.

(a) Estimado sobre valores a precios corrientes.

(b) Estimado sobre valores a precios de 1995.

Fuente: Elaboraciones SVIMEZ sobre datos ISTAT y SVIMEZ.

El consumo

La ausencia de crecimiento de la economía italiana se debe, además de a la marcha negativa de la demanda exterior (-0,3%), síntoma de una pérdida ulterior de cuotas de mercado, a un estancamiento sustancial de la demanda interna.

En 2005 la demanda interna italiana ha experimentado un incremento del 0,12% en términos reales, ante el 1,2% de 2004. La fuerte desaceleración ha interesado ambas áreas del país: en el Centro/Norte la demanda interna ha aumentado un 0,2% en 2005 (1,3% en 2004), mientras en el Mezzogiorno se ha estancado (0%), después del +1% de 2004.

El consumo final interno aumentó en 2005 apenas un 0,1% (0,8% en 2004) en el Mezzogiorno y un 0,2% en el Centro/Norte (1,2% en 2004). La fuerte disminución de los consumos se debe totalmente al gasto de las familias, estacionario en el Norte y en disminución (-0,3% en el Mezzogiorno). La reducción del gasto por consumos de las familias meridionales representa un elemento de especial gravedad coyuntural: desde hace una década no se producía una dinámica negativa de este componente de la demanda. Cabe poner de relieve que en el Sur se ha reducido sobre todo el gasto para bienes no duraderos, que ha disminuido un 0,8%, lo que indica un aumento de las dificultades económicas de las familias, incluso para satisfacer algunos consumos primarios (vestuario y calzado y gastos para la vivienda).

En cambio se ha registrado una marcha positiva y alineada en el consumo de las Administraciones públicas (AAPP) y de las Instituciones privadas sociales (ISP), que ha experimentado en 2005 una variación de un +1,1%, garantizando una aportación, si bien limitada, a la demanda interna.

Las inversiones.

A la fuerte desaceleración de la demanda interna ha contribuido en ambas áreas del país también el compás de espera del proceso de acumulación del capital. Las inversiones fijas brutas han bajado un 0,9% en el Mezzogiorno, y un 0,5% en el Centro/Norte, después de un análogo crecimiento significativo de acumulación de capital en 2004 (2,2% y 2,1%, respectivamente). La dinámica desfavorable de las inversiones se debe, sobre todo en el Sur, a la fuerte disminución de las inversiones en maquinarias, equipamientos y medios de transporte, que han experimentado una disminución del 2,8%, después del +2,2% del año anterior. En cambio, las inversiones en construcción, si bien en desaceleración respecto a 2004, han subido un 1,1% en el Sur. En el Centro/Norte a una menor disminución de las inversiones en maquinarias y equipamientos (-1,1%), ha correspondido una dinámica más modesta del componente construcción (+0,2%, después del 0,4% de 2002).

En cuanto a las inversiones extranjeras, en el período 2000-2004, en Italia la incidencia de inversiones directas extranjeras se ha cifrado en un 1,2% en proporción del PIB, frente al 16,6% de Irlanda, el 8% de Holanda, el 5% de España y el 4,5% de la media UE/25. El peso de las inversiones fijas brutas extranjeras ha alcanzado el 6%, frente a una media UE del 22,4%. Italia figura última entre los países que, por dimensiones o nivel de desarrollo, se pueden considerar los competidores principales en términos de atracción de inversiones extranjeras.

La distribución territorial de las inversiones extranjeras no es homogénea: gran parte se concentra en las Regiones del Norte, que en 2005 han alcanzado el 83% del total, frente al 9,7% del Centro y al 0,7% tan sólo del Mezzogiorno.

Las exportaciones

En 2005 la dinámica de las exportaciones en las dos áreas ha resultado diferenciada: las exportaciones del Mezzogiorno han subido un 11,3%, las del resto del país un 3,4%. Las exportaciones han aumentado sobre todo hacia los países de la Unión Europea, con un incremento para el Mezzogiorno (14,7%) más del doble que el del Centro/Norte (6,7%). En los países de la UE, donde Italia ha perdido más competitividad, las exportaciones han subido un 9,1% en el Sur y sólo un 1,1% en las demás áreas del país. Las exportaciones del Mezzogiorno han sido positivas en todo 2005, excepto en Basilicata (-13,1%) y Calabria (-10,5%); muy positivos los resultados de Sicilia (31,2%) y Cerdeña (34,2%), sobre todo por la venta de productos energéticos, y también el resultado de Molise (13,3%), que ha experimentado un incremento de un 33% en los mercados extra UE. Para las demás Regiones meridionales los resultados son positivos, pero con un incremento inferior. Globalmente, en 2005 la cuota de las exportaciones del Mezzogiorno sobre el total nacional ha

resultado un 11,6%, en aumento respecto al año anterior, pero aún muy inferior a la producción del área, que confirma su menor apertura al comercio internacional.

Las Regiones

En 2005 la etapa coyuntural negativa se ha percibido por la mayoría de las Regiones italianas, que han presentado tasas de crecimiento negativo del producto. En el Mezzogiorno, sólo Abruzzos (2,1%, después de un bienio de flexión productiva), Sicilia (2,8%) y Cerdeña (0,9%) han incrementado su producto, en las últimas dos sobre todo por la aportación de los sectores energéticos. En las demás Regiones meridionales se ha registrado una reducción de la producción, muy acentuada en Calabria (-2,7%) y Pullas (-2,1%), debido también al mal tiempo que ha afectado el sector agrícola. Basilicata ha experimentado por el tercer año seguido una disminución de la producción (-1,4%), conexcionada también a las dificultades en el sector automóvil. La disminución productiva de Campania (-1,9%) sigue el crecimiento moderado (0,7%) del bienio anterior.

La tendencia a una ligera disminución de la divergencia con el resto del país, experimentada por las Regiones del Mezzogiorno a partir de mediados de los años 90, no ha modificado la estructura de la economía italiana, que sigue caracterizándose como claramente doble: todas las Regiones del Mezzogiorno experimentaban en 2005 un nivel de producto *per cápita* inferior al medio italiano, mientras para el Centro/Norte esto ocurre sólo en Umbría y Marcas. Más en detalle, la Región meridional con los resultados mejores, Abruzzos, tiene una renta *per cápita* del 84% de la media italiana, y Calabria, cuyos resultados son los peores, no llega al 65%, mientras Campania, Pullas y Basilicata no superan el 70%.

Población activa, empleo y desempleo

Por vez primera después de 1995 y después del incremento del 0,8% registrado en 2004, el empleo a nivel nacional se ha reducido un 0,4%, correspondiente a 107.000 unidades. En el Mezzogiorno las unidades de trabajo han experimentado una variación negativa por el tercer año seguido: -0,8% (-48.000) en 2005, después del -0,2% (-14.000) de 2004 y del -0,1% (-10.000 de 2003), confirmando la incapacidad del aparato productivo meridional de crear ocupación ante un estancamiento prolongado de la economía. En cambio, en el Centro/Norte la reducción del empleo en 2005 ha alcanzado un 0,3%, después de incrementos del 1,2% en 2004 y del 0,6% en 2003.

El Mezzogiorno, tras crear 350.000 puestos adicionales en el trienio 2002-2005, en el último período ha tenido dificultades, con una disminución de 69.000 puestos, mientras en el Centro/Norte el empleo ha aumentado 700.000 unidades, si bien cabe subrayar que en este dato influye la regularización de los inmigrantes en 2004 y en 2005.

En el Mezzogiorno la reducción del empleo ha afectado todos los sectores de la economía, excepto la construcción. En términos porcentuales, la disminución más evidente se ha producido en agricultura (-3,5%); en valores absolutos, en los servicios se ha reducido más el trabajo de empleados: -24.000 unidades, correspondientes al -0,5%.

En el Centro/Norte una dinámica favorable ha afectado, además del sector construcción (+2,7%), también al sector servicios, con un incremento del 0,3%, que es modesto si se le compara con las tasas de crecimiento del empleo en el sector terciario experimentadas en los años anteriores, siempre superiores al 1%. También se ha producido en el Centro/Norte una disminución de las actividades laborales en el sector industria en sentido estricto y que, con un -1,6% (-16.000 unidades) ha sido el peor resultado a partir de comienzos de los años 90.

En 2005, a nivel nacional el aumento del empleo se debe totalmente al llamado componente "atípico" (trabajo a tiempo parcial y temporal). Globalmente los "atípicos" han experimentado un incremento del 3,7% (162.000 unidades). Más en detalle, el empleo a tiempo total por cuenta ajena a tiempo determinado ha aumentado 107.000 unidades (+7,2%), mientras el empleo a tiempo parcial unas 56.000 unidades (+2%).

En el Mezzogiorno sobre todo, el incremento de los contratos no estándar (+1,2%, o sea 16.000 puestos) compensa sólo en parte la flexión (-0,7%, esto es 36.000 unidades) de la ocupación típica. En el ámbito de los "atípicos" el incremento se debe totalmente a los contratos temporales a tiempo total (+7,2%, correspondiente a 44.000 unidades), mientras los trabajadores a tiempo parcial se reducen unas 27.000 unidades (-3,7%). En el Mezzogiorno el empleo a tiempo parcial se ha reducido por el cuarto año seguido.

La tasa de actividad ha bajado unos dos puntos en el Sur, lo que demuestra el creciente efecto de desaliento, que induce los tramos más débiles a no buscar trabajo.

Las Regiones meridionales tienen una tasa de empleo del 45,8%, inferior en unos 20 puntos a la media europea, frente al 64% del Centro/Norte. Y para el trabajo femenino la situación es mucho peor: el Sur registra el 30,1%, frente al 53,8% del Centro/Norte. La reducción del empleo ha influido negativamente en las rentas de trabajo y, por consiguiente, en el gasto para consumos de las familias meridionales (-0,3%). A nivel de competitividad, el mayor problema para el Mezzogiorno es la baja tasa de penetración en el exterior. El Sur cuenta muy poco a nivel mundial: es meridional apenas el 0,4% de las exportaciones de bienes mundiales, ante el 3,3% del Centro/Norte.

Además, se agudizan las distancias entre el mercado del trabajo meridional y el de los países de la Unión Europea. En efecto el Mezzogiorno se caracteriza por una cuota más elevada de trabajo a tiempo determinado y un menor porcentaje de trabajadores a tiempo parcial, lo que indica la difusión de las tipologías contractuales que acentúan la precariedad del sistema y una menor difusión de formas como el tiempo parcial, más conexas con las exigencias de segmentos de la demanda de trabajo (en primer lugar, las mujeres).

El trabajo sumergido

Según las evaluaciones de SVIMEZ, en 2005 en Italia el 13,4% (o sea 3,26 millones de personas) de las unidades de trabajo totales, estaría representado por el trabajo irregular. Una confirmación del dualismo del mercado italiano del trabajo se desprende del análisis de la tasa de irregularidad (cuota de las unidades de trabajo sobre el total de las unidades de trabajo del sector) por área geográfica: en

el Mezzogiorno resulta irregular más de un trabajador cada cuatro (23%), en el Centro/Norte esta cuota corresponde a menos de la mitad (10%). Estos porcentajes corresponden, en valor absoluto, a 1,54 millones de unidades de trabajo irregulares en el Mezzogiorno, y a 1,76 millones de unidades en el Centro/Norte. En el Mezzogiorno, en 2005, la ligera disminución del número de unidades de trabajo irregulares utilizadas (-4.000), ha resultado inferior a la contemporánea reducción también de las unidades de trabajo regulares, surtiendo un ulterior incremento de la irregularidad. La reducción del empleo y el incremento de la cuota de trabajo sumergido representan las dos caras de la crisis del mercado del trabajo meridional. Pero si se mira al medio período, emerge más claramente el fracaso de las estrategias actuadas por lo distintos gobiernos en la lucha contra el sumergido.

En el período 1996-2005, en el Mezzogiorno, ya tradicionalmente afectado por tasas de irregularidad mucho más altas, las unidades de trabajo irregulares han crecido un 17,8%, correspondiente a un incremento en valor absoluto de 232.000 unidades. El aumento de las unidades regulares ha sido casi el doble en valor absoluto respecto a las unidades regulares, y seis veces mayor en términos porcentuales.

En el Centro/Norte, en el mismo período, los irregulares han disminuido unas 194.000 unidades, esto es un -9,9% y las unidades regulares han subido en 1,6 millones (+11,4%).

En un contexto de crecimiento global del empleo meridional de 364.000 unidades, dos tercios se han concentrado en el componente irregular, produciendo un incremento de la tasa de irregularidad de más de dos puntos porcentuales: del 20,7% de 1995 al 23% de 2005. En el Centro/Norte la tasa de irregularidad (122,1% en 2001) ha bajado al 10% en 2005. En dicho año los trabajadores irregulares se han reducido en 4.000 unidades (menos que los regulares) y su número sigue siendo alto: 1.540.000, con un aumento de 232.000 en los diez últimos años.

A nivel regional, el primer puesto por irregularidad le corresponde a Calabria, que en 2005 ha registrado más de 3 trabajadores irregulares sobre diez. SVIMEZ afirma que durante 2005 se ha agudizado la divergencia entre Centro/Norte y Sur y entre Mezzogiorno y distancia de los objetivos de Lisboa, que para Italia prevén dentro de 2010 una tasa de empleo total del 70% y de empleo femenino del 60%.