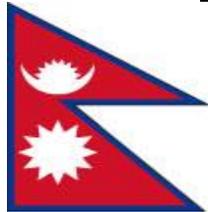




## INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

# Nepal



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Nueva Delhi

Actualizado a octubre 2023

1	SITUACIÓN POLÍTICA.....	5
1.1	Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones.....	5
1.2	Gabinete Económico y distribución de competencias .....	5
2	MARCO ECONÓMICO .....	6
2.1	Principales sectores de la economía .....	6
2.1.1	Sector primario .....	6
2.1.2	Sector secundario .....	7
2.1.3	Sector terciario.....	7
2.2	Infraestructuras económicas: transporte, comunicaciones y energía ..	7
3	SITUACIÓN ECONÓMICA.....	8
3.1	Evolución de las principales variables.....	8
	CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	11
3.1.1	Estructura del PIB.....	12
	CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	12
3.1.2	Precios .....	12
3.1.3	Población activa y mercado de trabajo. Desempleo .....	12
3.1.4	Distribución de la renta .....	13
3.1.5	Políticas fiscal y monetaria .....	13
3.2	Previsiones macroeconómicas .....	13
3.3	Otros posibles datos de interés económico .....	13
3.4	Comercio Exterior de bienes y servicios.....	14
3.4.1	Apertura comercial.....	14
3.4.2	Principales socios comerciales .....	14
	CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	14
	CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	15
3.4.3	Principales sectores de bienes (exportación e importación) .....	15
3.4.4	Principales sectores de servicios (exportación e importación) ....	15
3.5	Turismo .....	15

3.6	Inversión Extranjera .....	16
3.6.1	Régimen de inversiones .....	16
3.6.2	Inversión extranjera por países y sectores .....	18
3.6.3	Operaciones importantes de inversión extranjera.....	19
3.6.4	Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras ..	20
3.6.5	Ferias sobre inversiones .....	20
3.7	Inversiones en el exterior. Principales países y sectores .....	21
3.8	Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas.....	21
3.9	Reservas Internacionales .....	21
3.10	Moneda. Evolución del tipo de cambio .....	21
3.11	Deuda Externa y servicio de la deuda. Principales ratios .....	21
3.12	Calificación de riesgo .....	22
3.13	Principales objetivos de política económica .....	22
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES.....	22
4.1	Marco institucional.....	22
4.1.1	Marco general de las relaciones .....	22
4.1.2	Principales acuerdos y programas .....	23
4.1.3	Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos .....	23
4.2	Intercambios comerciales .....	24
	CUADRO 5: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO	
	ARANCELARIOS .....	24
	CUADRO 6: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO	
	ARANCELARIOS .....	25
4.3	Intercambios de servicios .....	25
4.4	Flujos de inversión .....	25
4.5	Deuda.....	26
4.6	Oportunidades de negocio para la empresa española .....	26
4.6.1	El mercado .....	26
4.6.2	Importancia económica del país en su región .....	26
4.6.3	Oportunidades comerciales .....	28
4.6.4	Oportunidades de inversión.....	29
4.6.5	Fuentes de financiación .....	29

4.7	Actividades de Promoción .....	30
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES .....	30
5.1	Con la Unión Europea .....	30
5.1.1	Marco institucional .....	30
5.1.2	Intercambios comerciales .....	30
	CUADRO 7: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA.....	31
5.2	Con las Instituciones Financieras Internacionales .....	32
5.3	Con la Organización Mundial de Comercio.....	33
5.4	Con otros Organismos y Asociaciones Regionales .....	33
5.5	Acuerdos bilaterales con terceros países.....	34
5.6	Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro.....	34
	CUADRO 8: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO.....	34

## **1 SITUACIÓN POLÍTICA**

### **1.1 Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones**

Nepal es una República Federal Democrática después de haber sido una monarquía durante 240 años.

Los tres principales partidos políticos de Nepal, que se han alternado en el poder en los últimos años son el Partido Comunista de Nepal Marxista Leninista Unificado (*PCN-MLU*), el Partido Comunista Maoísta-Centrista de Nepal (*PCN-CN*), y el Congreso Nepalí (*CN*).

Desde marzo de 2023, el presidente de Nepal es Ram Chandra Poudel. El presidente representa una figura institucional con poco poder político.

El panorama político de Nepal se ha visto marcado por la propuesta de disolución de la Cámara Baja del Parlamento en 2021, la revocación de esta disolución al considerarla inconstitucional y la destitución del Primer Ministro K.P. Sharma Oli (líder del Partido Comunista de Nepal (Marxista-Leninista Unificado)) por orden del Tribunal Supremo. Tras varios meses de incertidumbre, el 12 de julio de 2021, el Parlamento de Nepal aprobó la candidatura de Deuba, que gobernó hasta noviembre de 2022.

En las elecciones legislativas del 20 de noviembre de 2022, se ha producido un cambio de gobierno gracias a que una coalición de partidos se ha impuesto al partido Congreso Nepalí del ex Primer Ministro Sher Bahadur Deuba.

El actual Primer Ministro es Pushpa Kamal Dahal, conocido popularmente como "Prachanda". Pertenece al Partido Comunista de Nepal (Centro Maoísta) y ya había sido Primer Ministro en otras dos ocasiones, en 2008-09 y 2016-17.

### **1.2 Gabinete Económico y distribución de competencias**

Algunas de las principales competencias económicas recaen en las siguientes entidades nepalíes:

- Ministerio de Finanzas.
- Ministerio de Infraestructuras físicas y transporte.
- Ministerio de Industria, Comercio y Suministros.
- Ministerio de Desarrollo urbano.
- Ministerio de Energía, gestión del agua y regadíos.
- *National Planning Commission*.
- Nepal Rastra Bank, banco central de Nepal.
- *Nepal Investment Board*.

El Gobierno de Nepal es el órgano ejecutivo y el gobierno central de Nepal. El Jefe de Estado es el Presidente, y el Primer Ministro ocupa el cargo de jefe del ejecutivo. El papel del Presidente es, en gran parte, ceremonial, ya que el funcionamiento del gobierno es administrado en su totalidad por el Primer Ministro designado por el Parlamento. Los poderes se dividen en tres ramas:

### **Poder ejecutivo:**

El jefe de gobierno es el Primer Ministro Pushpa Kamal Dahal, desde diciembre de 2022.

El gabinete está formado por el consejo de ministros, designado por el Primer Ministro, que ha sido elegido por el Parlamento Federal.

Por otro lado, el Presidente es elegido por un colegio electoral del Parlamento Federal y de las asambleas estatales. Actualmente, el Jefe de Estado es el Presidente del país, Ram Chandra Poudel.

### **Poder legislativo:**

El Parlamento Federal bicameral consta de:

- Asamblea Nacional, formada por 59 miembros.
- Cámara de Representantes, que cuenta con 275 miembros. De estos, 165 miembros son elegidos en circunscripciones uninominales por el sistema de votación por mayoría; y 110 por el sistema electoral proporcional, en el que los votantes votan a los partidos políticos. Los miembros de la cámara ocupan sus escaños durante cinco años, o hasta que el órgano sea disuelto por el presidente a propuesta del Consejo de Ministros.

### **Poder judicial:**

El Tribunal Supremo es la corte judicial más alta de Nepal. Tiene jurisdicción de apelación sobre las decisiones de los siete tribunales superiores (incluidos los once bancos de los tribunales superiores) y la jurisdicción original extraordinaria. El tribunal está formado por veinte jueces y un juez principal.

## **2 MARCO ECONÓMICO**

### **2.1 Principales sectores de la economía**

#### **2.1.1 Sector primario**

La agricultura emplea alrededor del 70% de la fuerza laboral y representa el 24,12% del PIB. Alrededor del 30% de la superficie de la tierra de Nepal se usa en la agricultura, el 29,7% son tierras agrícolas irrigadas, el 25,4% corresponde a bosque y el resto se dedica a otras actividades.

Los principales cultivos comerciales son las semillas oleaginosas, la patata, el tabaco, la caña de azúcar, el yute, el algodón y el caucho; y los principales cultivos de cereales son el arroz, el maíz, el mijo, el trigo, la cebada y el trigo sarraceno. También se cultivan en abundancia el cardamomo, el jengibre, el ajo, la cúrcuma, los capullos de seda, la miel y las setas.

La región de Terai en las tierras bajas produce un excedente agrícola, parte del cual abastece a las zonas montañosas deficientes en alimentos.

### **2.1.2 Sector secundario**

La actividad industrial está principalmente centrada en el procesamiento de productos agrícolas, incluyendo yute, caña de azúcar, tabaco y grano. La producción de textiles y alfombras se ha expandido recientemente y ha representado alrededor de un 80% del intercambio con el extranjero en años recientes. La mayor parte de la actividad industrial se encuentra enfocada alrededor del valle de Katmandú y la región de Terai. El sector secundario en Nepal aporta un 13,45% del PIB y emplea al 13% de la población activa.

### **2.1.3 Sector terciario**

El sector servicios es el más relevante del país, ya que aporta un 62,43% del PIB, empleando al 17% de la fuerza laboral.

El turismo es uno de los pilares de la economía nepalí. También es una importante fuente de divisas e ingresos fiscales. Al poseer 8 de las 10 montañas más altas del mundo, Nepal es un destino muy solicitado por montañeros, escaladores y personas que buscan aventuras. Los principales atractivos de Nepal son el Monte Everest, montaña más alta del mundo; y el lugar de nacimiento de Buda Gautama, Lumbini. Otros lugares del patrimonio cultural hindú y budista de Nepal, así como el buen tiempo que reina durante todo el año, son también grandes atractivos.

## **2.2 Infraestructuras económicas: transporte, comunicaciones y energía**

De los 56 aeropuertos en Nepal, 33 aeropuertos están operativos; 4 aeropuertos se encuentran en construcción; y 19 se encuentran actualmente en estado no operativo.

De todos ellos, actualmente solo el aeropuerto de Tribhuvan realiza vuelos internacionales, situado en la capital de la nación, Katmandú. Además, el país cuenta con cuatro hubs domésticos, conformados por los aeropuertos de Biratnagar, Gataum Buddha, Nepalgunj y Pokhara.

### **Ferrocarril:**

La capital, Katmandú, no tiene conexiones ferroviarias, y el país solo cuenta con 52 km de línea férrea. Hay una línea de carga conjunta entre Nepal e India que conecta Raxaul (frontera entre India y Nepal) y Sirsiya (Nepal). Además, hay una línea en construcción entre India y Nepal, la ruta Jaynagar-Bijalpura-Bardibas. Esta línea, que ha comenzado a operar en julio de 2023 en su tramo Kurtha-Bijalpura, tiene 68,7 km, de los cuales 65,7 son en Nepal.

El objetivo del país es extender la red ferroviaria para conectar los principales centros económicos del país.

### **Carreteras:**

La red de carreteras de Nepal consiste en aproximadamente 64.500 km, y hasta 2021 estaba dividida en la red estratégica de carreteras (SRN) y la red local de carreteras (LRN). La SRN, constituida por carreteras nacionales y carreteras secundarias, fue reconfigurada a 80 carreteras nacionales y presentada como Red de autovías nacionales (NHN) en 2021. La NHN cubre cerca de 11.180 km de operación y está bajo la jurisdicción del Departamento de Carreteras (DOR) del Ministerio de Infraestructuras Físicas y Transporte (MOPIT). Provee conexiones vitales para los centros económicos y países vecinos; sin embargo, menos de la mitad de estas carreteras están pavimentadas.

Actualmente, la carretera más larga de Nepal es la autopista de Mahendra, con 1.027 kilómetros, que conecta las fronteras occidentales y orientales con India. No obstante, se está trabajando para completar una nueva autopista, la denominada *Mid-hill*, que con 1.776 km pasará a convertirse en la más extensa del país.

## **3 SITUACIÓN ECONÓMICA**

### **3.1 Evolución de las principales variables**

Tras el considerable efecto económico del terremoto que azotó el país en 2015, Nepal supo recuperarse creciendo a un **ritmo dinámico cercano al 7% desde 2017**. La mayor *estabilidad política* durante esos años contribuyó

sin duda a este crecimiento. No obstante, la pandemia de la Covid-19 supuso un fuerte impacto negativo en la economía de Nepal. Entre abril y julio de 2021, el país sufrió una importante segunda ola de Covid-19, interrumpiendo la recuperación gradual de la actividad económica.

El PIB se contrajo un 2,4% en el año fiscal 2019-20 pero creció un 4,5% en el año fiscal 2020-21 y un 5,3% en 2021-22. Además, según el BAsD, el PIB crecerá un 4,1% en 2023. El colapso de los sectores del turismo y los servicios, que son motores del crecimiento, hace esperar que la recuperación sea más lenta de lo previsto y que el objetivo establecido por el gobierno de llegar a ser un país de renta media en 2030 se retrase.

El 12 de enero de 2022, el directorio ejecutivo del Fondo Monetario Internacional (FMI) aprobó un acuerdo de 38 meses en el marco del Servicio de Crédito Ampliado (SCA) para Nepal por un importe equivalente a 282,42 millones de DEG (180% de la cuota o unos 395,9 M USD). El acuerdo del SCA ayudará a la respuesta de las autoridades a mitigar el impacto de la pandemia. Además, el programa se destinará a cubrir los déficits de financiación y catalizará la financiación adicional de los socios de desarrollo de Nepal. La aprobación del acuerdo del SCA permite el desembolso inmediato de 78,5 millones de DEG (el 50% de la cuota, unos 110 M USD, utilizables para la financiación del presupuesto). Esto sigue al apoyo de emergencia del Fondo a Nepal en mayo de 2020 en el marco del Servicio de Crédito Rápido (100% de la cuota, 156,9 millones de DEG, equivalentes a 214 M USD en el momento de la aprobación).

El 4 de mayo de 2022, el Gobierno de Nepal y el Banco Mundial firmaron un Crédito de Política de Desarrollo (CPD) de 150 M USD para reforzar la estabilidad del sector financiero, diversificar las soluciones financieras y aumentar el acceso a los servicios financieros en Nepal.

**Tasa de desempleo:** la crisis de la Covid-19 afectó gravemente al mercado laboral. En 2021 la tasa de desempleo alcanzó el 12,2 %, con respecto al 10,6% de desempleo antes de la pandemia. Se estima que la tasa de desempleo se habría reducido a finales de 2022 hasta alrededor del 11,1%.

**Tasa de inflación:** la inflación experimentó una progresiva desaceleración en los últimos años, aunque recientemente la coyuntura internacional está motivando un incremento en los niveles de precios. Según el Banco Asiático de Desarrollo, la inflación alcanzó un 6,3% al cierre de 2022, con respecto al 3,6% del ejercicio anterior. Este aumento es debido al contexto internacional inflacionista en general, además de por el incremento de precios de productos específicos como el aceite o la mantequilla. En 2023, las estimaciones indican

que la inflación será del 7,4%. En el ejercicio 2022-23, el IPC ha sido de 7,44%, con respecto al 8,08% del ejercicio anterior.

**Presupuesto, déficit y política monetaria:** el gobierno de Nepal sufre un problema de ejecución en los presupuestos planeados desde hace ya varios años. Además, la pandemia afectó a los ingresos fiscales y supuso un incremento del gasto público especialmente ligado a la adquisición de material sanitario y a la realización de inversiones a nivel regional que ayudasen a su gestión.

El **déficit fiscal** en el ejercicio fiscal 2019-20 fue del 3,5 %, en 2020-21 se redujo al 2,4 %, en 2021-22 se ha disminuido hasta el 1,3 %, y en 2022-23 se ha incrementado a un 4,2 %. Esta reducción fue posible gracias al aumento en los ingresos de grandes aranceles aduaneros y de los impuestos diferidos, que elevaron a su vez los ingresos totales hasta el 23,0 % del PIB en 2022. También ha contribuido la reducción del gasto total, que ha pasado de representar un 25,2 % del PIB en el ejercicio fiscal 2020-21, a un 24,3 % en 2021-22. No obstante, durante el ejercicio 2022-23, los ingresos de grandes aranceles aduaneros han caído, mientras que el gasto se ha mantenido estable, por lo que el déficit fiscal ha aumentado sustancialmente.

Hasta 2023, la **deuda pública** mostraba una tendencia creciente desde 2019, incrementándose, en parte, dados los desequilibrios acumulados por las medidas destinadas a mitigar los efectos de la Covid-19. De esta forma, ascendió hasta el 43,3% en 2020 y al 44,0% en 2021, respecto al 34,0% de 2019. En 2022, se ha roto la tendencia creciente, pues la deuda pública ha descendido ligeramente hasta el 43,8%. Asimismo, la deuda externa se ha reducido en el año fiscal 2022-23, pues representa el 20,3% del PIB, en comparación con el 20,8% que representaba el ejercicio anterior.

Respecto a la **política monetaria**, el Nepal Rastra Bank (NRB) redujo el tipo de referencia al 5% e introdujo medidas para fomentar el crédito al sector privado a inicios de 2020. Desde entonces, el tipo de interés ha vuelto a subir y, en julio de 2023, se encuentra al 7,5%.

**Sector exterior:** Nepal es un país dependiente de las importaciones de otros países, la gran mayoría procedentes de **India (64%) y China (13%)**. Tradicionalmente, la balanza comercial ha sido ampliamente deficitaria para Nepal, debido a su dependencia de las importaciones y la escasez de exportaciones. Además, el déficit comercial ha seguido una tendencia creciente desde la década de 1970. No obstante, en el ejercicio fiscal 2022-23, esta tendencia se ha roto, pues el déficit comercial se ha reducido hasta el 27,0% del PIB, con respecto al 34,9% del ejercicio anterior.

En julio de 2023, las **reservas internacionales brutas, excluyendo el oro**, son de 2.370 M USD, que son equivalentes a 1,1 meses de importaciones. Para frenar la reducción de reservas en divisa extranjera, en abril de 2022 el gobierno nepalí anunció la prohibición de la importación de ciertos artículos de lujo como vehículos importados, licores, tabaco, diamantes, televisiones de gran tamaño, juguetes y teléfonos móviles de un precio mayor a 600 USD, entre otros. En agosto de 2022, anunció la retirada de la prohibición de importar algunos de estos productos, aunque manteniendo e incluso ampliando la prohibición hasta el 14 de octubre de 2022 para vehículos, teléfonos de lujo, licor y motocicletas. Sin embargo, el gobierno nepalí decidió levantar este veto en diciembre de 2022, entrando en vigor a partir del día 16 de dicho mes.

Por otra parte, la **IED** destinada a Nepal se ha disminuido en el ejercicio 2022-23 hasta 59,4 M USD, en comparación con los 160,2 M USD recibidos en 2021.

**CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS**

DATOS ECONÓMICOS	2019/20	2020/2021	2021/2022	2022/2023
Evolución del PIB (%)	-2,4	4,5	5,3	2,2
PIB por habitante (USD corrientes)	4.088 (2019)	3.972,5 (2020)	4.252,4 (2021)	4.725 (2022)
PIB (MM USD corrientes)	34.190 (2019)	33.430 (2020)	36.290 (2021)	40.150 (2022)
IPC (variación últimos 12 meses, %)	4,78	4,19	8,08	7,44
Tipo de interés de referencia	5	5	7	7,5
Desempleo (% de la pobl. activa)	10,6 (2019)	13,1 (2020)	12,2 (2021)	11,1 (2022)
IED, entrada neta de capital (MM USD actuales)	170,7	168,9	160,2	59,4
IED, salida neta de capital (MM USD actuales)	0	0	0	n.d.
Saldo por cuenta corriente (% PIB)	-0,9	-7,7	-12,6	-1,3
Reservas, excluido oro (M USD actuales)	2.546,64	-117,7	-1.623,2	2.369,9
Ahorro interno bruto (% PIB)	15,3 (2019)	5,7 (2020)	6,4 (2021)	5,8 (2022)
Deuda externa (% INB)	21,1 (2019)	21,5 (2020)	20,8 (2021)	20,3 (2022)

Servicio de la deuda externa (% de exportaciones)	8,3 (2019)	12,1 (2020)	9,4 (2021)	n.d
---	------------	-------------	------------	-----

Fuente: World Development Indicators, World Bank DataBank.

### 3.1.1 Estructura del PIB

Atendiendo a datos del Nepal Rastra Bank (Banco Central de Nepal), la distribución del PIB entre sectores en el año fiscal 2022-23 fue la siguiente: el sector terciario presentó el mayor peso porcentual, con un 62,43 % del total, seguido por el sector primario, con un 24,12 %, y el sector secundario, que supuso un 13,45 % del conjunto de la actividad económica.

#### CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO

Distribución por sectores	% PIB
Agropecuario	24,12%
Industria	13,45%
Servicios	62,43%

### 3.1.2 Precios

Hasta 2016, el país vivió un grave incremento de precios llegando a situarse en dicho año en torno al 8,79%. A partir de 2017, gracias, entre otros motivos, a unas cosechas favorables, consigue estabilizarse hasta 2019 en un **4,6% de media**. En el AF 2019/2020, la inflación fue del 4,78%; en el AF 2020/21, de 3,6%; en el AF **2021/2022**, de 6,3%; y en 2022-23, se estima que ha sido de 7,4%. Se espera que para el AF 2023-24, la inflación repunte hasta el 7,52%.

### 3.1.3 Población activa y mercado de trabajo. Desempleo

La población activa de Nepal se situó en **16,99 millones de personas** en 2021. Hay que destacar que existe una grave falta de mano de obra cualificada.

La distribución actual aproximada de la población activa nepalí por sectores sería la siguiente: **agricultura 70%, industria 13% y servicios 17%**.

La **tasa de desempleo** general en 2022 fue del **11,1%**. La tasa de desempleo juvenil es aún alta, lo que provoca que miles de nepalíes emigren en busca de trabajo, principalmente hacia países del Golfo y Malasia. Estos trabajos están generalmente focalizados en el sector doméstico y en la construcción. Cabe destacar la importancia de las **remesas** de esos

trabajadores en la economía del país, ya que en el año fiscal 2021/22 supusieron aproximadamente el **22,8% del PIB de Nepal**. De esta forma, el país asiático es fuertemente dependiente de los trabajadores que emigran al extranjero.

#### **3.1.4 Distribución de la renta**

Según el Banco Mundial, el **PIB per cápita** en el año 2022 fue de 4.725 USD corrientes. Respecto al **Índice de Desarrollo Humano**, fue de 0,602 puntos, que sitúa Nepal en el puesto 143 del ranking de 189 países.

Si se analiza la pobreza y la distribución de la renta de este país, según el *Nepal Multidimensional Poverty Index: Analysis Towards Action*, de 2021, el 17,4 % de la población se encontraba por debajo del umbral de la pobreza extrema, viviendo con menos de 1,9 dólares al día, y cuenta con un **Índice de Gini** del 41,5 en 2019, último dato disponible.

#### **3.1.5 Políticas fiscal y monetaria**

El **gasto público** total de Nepal en el ejercicio 2021-22 fue de 9.240 M USD, en comparación con los 9.863 M USD del ejercicio anterior.

### **3.2 Previsiones macroeconómicas**

La economía de Nepal afronta un importante momento de recuperación de la senda de crecimiento tras el fin de las principales restricciones originadas a raíz de la pandemia. Antes de la Covid-19, la actividad económica experimentaba una sólida expansión apoyándose en dos pilares: la actividad de reconstrucción posterior a los terremotos de 2015 y el crecimiento del turismo. Esta progresión positiva se vio gravemente afectada por el impacto del shock exógeno global que supuso la pandemia. Sin embargo, una vez pasada la pandemia, el PIB ha crecido un 5,3 % en el ejercicio fiscal 2021-22, y un 2,2% en 2022-23. Además, se espera una aceleración del crecimiento hasta el 4,3% para el ejercicio fiscal 2023-24.

### **3.3 Otros posibles datos de interés económico**

Según el **BM**, el país ha mejorado determinados aspectos de política social y acceso de la población a servicios básicos en los últimos años.

Los retos más importantes a los que se enfrenta Nepal son la creación de empleo y oportunidades para evitar la pobreza entre la población local (especialmente en el sector agrícola y servicios), estimular la economía, favorecer los proyectos y programas de desarrollo financiado por organismos multilaterales en el país y recuperarse de las consecuencias de la pandemia.

Todo esto, en un país, que ya se encontraba en un proceso de recuperación tras el desastre natural ocurrido en 2015.

### 3.4 Comercio Exterior de bienes y servicios

#### 3.4.1 Apertura comercial

Medido como el cociente entre el valor de la suma de importaciones y exportaciones de bienes y servicios y el Producto Interior Bruto a precios de mercado, el **grado de apertura** de Nepal en 2022 fue del **49,4%**. Históricamente, el país registra su mínimo en términos de apertura comercial en 1970, con un 13,21%, y su máximo en 1997, con un 64,04%.

#### 3.4.2 Principales socios comerciales

El valor total de las **exportaciones** alcanzó los 1.299,6 M USD en 2021. Los principales destinos de las exportaciones nepalíes son **India y Estados Unidos**. En 2022 España se situaba como 22º principal cliente de Nepal, adelantando un puesto su posición respecto a 2021, siendo la cifra de exportaciones nepalíes a España de 2,48 M USD.

En el caso de las **importaciones**, en 2022 alcanzaron los 13.716 M USD y principalmente provienen de **India y China**. En 2021, España se situaba como el 46º proveedor de Nepal, retrasando su posición 10 puestos con respecto a 2021, con una cifra total de 8,26 M USD.

**CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)**

	País origen	2019 (M\$)	2020 (M\$)	2021 (M\$)	2022 (M\$)	Crecimiento anual 2021-2022 (%)
S.N.	TOTAL	959,63	855,42	1.665,73	1.299,59	-21,98%
1	India	659,58	623,93	1.333,73	934,78	-29,91%
2	EE. UU.	98,37	86,85	132,61	147,10	10,93%
3	Alemania	28,32	23,64	29,86	32,63	9,28%
4	Turquía	24,12	12,3	21,68	26,12	20,48%
5	Reino Unido	22,15	17,15	23,54	23,78	1,02%
6	Francia	12,06	9,69	12,55	13,25	5,58%
7	Australia	6,33	6,21	9,4	10,80	14,89%
8	Japón	9,34	7,86	7,78	10,37	33,29%
9	Canadá	7,5	6,38	8,01	10,17	26,97%
10	Italia	9,01	5,6	8,02	9,89	23,32%

Fuente: Trademap

**CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)**

	País origen	2019 (M\$)	2020 (M\$)	2021 (M\$)	2022 (M\$)	Crecimiento anual 2020-2021 (%)
S.N .	TOTAL	12.325,26	9.745,45	15.792,67	13.716,42	-13,15%
1	India	7.777,21	6.257,16	9.565,14	8.667,77	-9,38%
2	China	1.939,89	1.339,89	2.377,63	1.849,53	-22,21%
3	Indonesia	260,25	152,28	365,31	353,23	3,31%
4	EAU	255,35	182,29	414,81	321,07	-22,60%
5	EE. UU.	157,77	171,61	297,57	293,23	-1,46%
6	Argentina	92,72	216,19	450,04	235,48	-47,68%
7	Australia	63,34	46,45	227,74	141,73	-37,77%
8	Catar	5,45	1,79	7,73	96,88	1.153,30%
9	Tailandia	110,63	68,59	96,20	89,14	-7,34%
10	Brasil	37,70	23,24	62,78	86,71	38,12%

Fuente: Trademap

**3.4.3 Principales sectores de bienes (exportación e importación)**

**Exportación:** Aceite de palma y soja, ropa y calzado, té y especias, café, plantas aromáticas y medicinales, alfombras, textiles, zumos y productos de yute.

**Importación:** Productos derivados del petróleo, acero, maquinaria y equipo, aceites comestibles, productos eléctricos y vehículos.

**3.4.4 Principales sectores de servicios (exportación e importación)**

**3.5 Turismo**

El **turismo** es la industria más grande de Nepal y su **mayor fuente de ingresos**. Nepal es un destino ideal para montañeros, escaladores y personas que buscan aventuras ya que posee ocho de las diez montañas más altas del mundo. Por otra parte, el turismo religioso está teniendo cada vez más auge en el país, debido a la herencia hindú y budista de Nepal.

En el año **2022** recibió **614.148 turistas extranjeros**, un 306,82% más que en el año anterior, en el que recibió 150.962. La causa de este aumento es el alivio de las restricciones y la recuperación global de las olas de Covid que

azotaron tanto a Nepal como a los países de origen de los turistas. No obstante, esta cifra todavía está lejos de los niveles prepandemia, ya que en 2019 visitaron Nepal 1,2 millones de turistas extranjeros.

Nepal es famoso por el turismo de aventura, principalmente debido a que dentro del país se encuentra el **Everest, la montaña más alta del mundo**. En los últimos años, ha incrementado la concienciación por preservar la "cima del mundo", incrementando aún más los requisitos para su subida (pago mínimo, número de cimas visitadas previamente, etc.). El mayor número de escaladores proviene de Estados Unidos, Alemania y Reino Unido, respectivamente.

Otro de los atractivos turísticos de Nepal es el peregrinaje, debido a sus lugares históricos y sagrados. **Lumbini**, siendo el lugar de nacimiento de Buddha, es un centro de fe para el budismo. Éste es el lugar de peregrinación más visitado tanto por turistas locales como extranjeros. De los 903.868 turistas que visitaron Lumbini en 2022, 649.063 fueron nepalíes; 230.863 indios; y 23.942 de otros países.

Actualmente, el turismo está viviendo un periodo de recuperación después de la pandemia mundial. En 2022, el Gobierno de Nepal anunció numerosas medidas para estimular el turismo bajo el "*Tourism Rehabilitation Action Plan*", que incluye un plan para declarar el periodo 2023-2033 como "*Visit Nepal Decade*".

El sector turístico de Nepal se gestiona principalmente con la colaboración del Gobierno, del sector privado, y de las ONG.

### **3.6 Inversión Extranjera**

#### **3.6.1 Régimen de inversiones**

Uno de los principales objetivos del país en la actualidad es la atracción de Inversión Extranjera Directa (IED) como uno de los elementos clave requeridos para el crecimiento sostenible y el desarrollo del país.

Actualmente, Nepal mantiene una política liberal en lo que se refiere a la inversión extranjera. En general, está permitida la **inversión del 100% del capital**, aunque en algunas industrias como las de armamento y defensa, así como tabaco y alcohol, no está permitido el capital extranjero. Por otro lado, cuenta con políticas flexibles para la repatriación de beneficios y medidas para evitar la doble imposición fiscal. En sentido contrario, los mayores obstáculos para la inversión son la inseguridad política del país, su fuerte actividad sindical y la corrupción gubernamental.

No obstante, recientemente se han introducido nuevos requisitos a la IED. Se requiere que los inversores aporten el 70% de su inversión propuesta antes de comenzar las operaciones y el resto en los dos años siguientes, con el fin de evitar retrasos en la implementación y demoras de proyectos.

En mayo de 2022 el Gobierno ha anunciado que reducirá el capital mínimo para la inversión extranjera directa. Este pasa a ser de 20 millones de NPR (151.300 EUR), frente a los 50 M NPR (378.200 EUR) que suponían el mínimo requerido anteriormente. Además, se ha levantado el veto a la IED que existía en agricultura.

En 2023, Nepal se ubica en el **puesto 92** de entre los 124 países que conforman el **Ranking del Índice de Oportunidad Global** elaborado por Milken Institute. A pesar de que aún no se ha logrado aumentar lo suficiente la IED en un país con un todavía débil tejido industrial, está habiendo cambios positivos en los últimos años que han ido incrementando el atractivo de su economía.

Los inversores extranjeros, antes de constituir una empresa o realizar operaciones comerciales en Nepal, deben realizar una solicitud al Departamento de Industria o al Consejo de Inversionistas de Nepal, dependiendo del tamaño de la inversión.

A continuación, se indican las reglas y regulaciones sobre inversión existentes en Nepal:

- Contract Act, 2000;
- Companies Act, 2006;
- Income tax Act, 2002;
- Public Private Partnership and Investment Act, 2019;
- Foreign Investment and Technology Transfer Act, 2019
- The Industrial Enterprises Act, 2020

La Ley de Inversión Extranjera y Transferencia de Tecnología (FITTA) 2019 rige la inversión extranjera. Algunas de las principales disposiciones de la Ley son:

- Igualdad de trato a las empresas de inversión extranjera.
- 100% de inversión extranjera permitida en industrias.
- La transferencia de tecnología es posible en todas las industrias.
- La repatriación está garantizada en moneda extranjera.
- Visa de negocios/residencial para inversionistas.
- Disposición clara de la solución de controversias

La Ley de Sociedades de 2006, modificada en 2017, simplifica los procesos de establecimiento y gestión. Algunas de las principales disposiciones de la Ley son:

- Protección de nombre/marca corporativa.
- Una empresa privada puede tener un máximo de 101 accionistas.
- No hay requisito de conversión obligatoria para que empresas privadas tengan que convertirse en empresas públicas, excepto para las empresas de telecomunicaciones.
- Provisión de compra/venta de acciones/obligaciones.
- Provisiones especiales para empresas extranjeras.

La Ley de Empresa Industrial de 2020 simplifica y aclara los trámites de entrada, operación y salida de las empresas industriales. Algunas de las principales disposiciones de la ley son:

- Incentivos fiscales.
- IVA, incentivo arancelario, concesión y beneficios.
- Facilidades para la adquisición de terrenos.

Para más información puede consultarse la Guía de Inversiones de Nepal en el siguiente enlace: <https://ibn.gov.np/uploads/documents/nepal-investment-guidepdf-1483-845-1657610856.pdf>

### **3.6.2 Inversión extranjera por países y sectores**

Las entradas de **inversión extranjera directa (IED)** en Nepal han sido históricamente escasas debido a un conjunto de factores: la inestabilidad política, la elevada burocracia, la falta de transparencia del sistema legal, la complejidad regulatoria y la escasez de fuerza laboral, recursos, infraestructuras y energía. Además, los terremotos de abril y mayo de 2015 supusieron un obstáculo adicional para la IED.

La IED destinada a Nepal se ha disminuido en el ejercicio 2022-23 hasta 59,4 M USD, en comparación con los 160,2 M USD recibidos en 2021-22. En el año fiscal 2020-21, los principales países que invirtieron en Nepal fueron India, con un 33,3% del total; China, con un 14,5%; Irlanda, con un 7,2%; Singapur, con un 8,8%; y San Cristóbal y Nieves, con un 6,4%.

Se puede concluir que los flujos de IED a Nepal son más bajos que en países con perfiles similares. No obstante, se están tomando medidas para estimular el crecimiento del sector privado que podrían evolucionar en un aumento de las oportunidades para la inversión exterior directa en sectores como la energía o el turismo.

### 3.6.3 Operaciones importantes de inversión extranjera

Nepal fomenta la inversión extranjera, tanto en forma de operaciones conjuntas con inversores nepalíes—*Joint Ventures*—, como en forma de empresas de propiedad 100% extranjera. Existen un número reducido de sectores que no están abiertos a la inversión extranjera o se reservan a los empresarios nacionales para promover las pequeñas empresas locales, además de los que están restringidos por razones de seguridad nacional. La inversión extranjera en todos los sectores requiere la aprobación del Gobierno de Nepal.

Con el fin de promover Nepal como destino de inversión para la próxima década, se celebró la **Nepal Investment Summit 2019**, la última feria celebrada antes de la pandemia. En ella se rubricaron 15 acuerdos y memorandos de entendimiento (MoUs) entre empresas nepalíes y compañías foráneas. Los principales acuerdos firmados son los siguientes:

- Chaudhary Group lideró el evento con la formalización de cuatro convenios. El grupo nepalí ha conformado una *Joint Venture* con Sharaf Group para desarrollar un parque logístico multimodal, y un proyecto de energía solar fotovoltaica de 600 MW con la sociedad estadounidense Sky Power. Además, haciendo incursión en el sector de las comunicaciones, CG LifeCell también anunció un contrato con Turkcell para el servicio de red móvil 5G en Estambul.
- El proyecto de energía hidroeléctrica Arun-III de 900MW común entre India y Nepal se encuentra actualmente en construcción. Esta iniciativa ha recibido financiación adicional de 65.600 millones de rupias nepalíes del Banco Estatal de la India, 8.120 millones de rupias del Everest Bank de Nepal y 4.870 millones de rupias del Nabil Bank.
- La Cumbre también anunció buenas noticias para el proyecto hidroeléctrico del Alto Trishuli-1 de 216 MW, con una confirmación de inversión de 650 millones de dólares por parte de la Corporación Financiera Internacional (CFI) y la Agencia Multilateral de Garantía de Inversiones del Grupo del Banco Mundial. Hak Bin Kim, vicepresidente ejecutivo de KOEN—el inversor surcoreano en el Upper Trishuli-1—afirmó que la construcción comenzará a partir de octubre.
- De manera similar, se consignó un Acuerdo de Desarrollo Conjunto entre Yunnan Xinhua Water Conservancy, Hydropower Investment y Nepal's Hydro Solution para el Proyecto de Desagüe de Kali Gandaki, de 164MW. Se estima que el coste será de 40.000 millones de rupias. La puesta en marcha comenzó en 2020, con una inversión por parte de la compañía china del 85 % del coste.
- Himadya Boutique Village Resort también rubricó un acuerdo con Sincere Consulting Limited para el establecimiento de Himalaya

Boutique Cozy Resort. El coste rondará 6.000 millones de rupias; de esa cantidad, el 80 % será inversión extranjera.

- La Junta de Inversiones de Nepal, la CFI y la Autoridad de las Zonas Económicas Especiales (ZEE) sellaron un MoU para desarrollar otra ZEE en Simara bajo el modelo de alianza público-privada.
- La Non Resident Nepalese Association firmó un memorando con el Departamento de Industria para el establecimiento del Fondo de Inversión en Infraestructura de la NRN.
- Del mismo modo, se acordó la formalización de una empresa conjunta entre National Collateral Management Company y Nepal Warehouse Company para poner en marcha un almacén logístico.
- Además, se refrendaron dos MoU, uno entre la Federación de Contratistas de Nepal y la Asociación de Contratistas de Myanmar; y otro por parte de Api Power y Kandel Group of Companies, para 18 MW de energía solar, 98 MW a partir de fuentes hidroeléctricas y 10 MW de energía eólica.
- Muthoot Finance (India) acordó invertir 399 millones de rupias en United Finance Company.
- Por último, otro de los acuerdos de gran calado fue el protagonizado por IBN y la Junta de Inversión de Sudáfrica.

Por otra parte, en mayo de 2023 se celebró el EU–Nepal Business Forum 2023, en el que se destacaron las inversiones y el comercio entre ambos territorios, así como las oportunidades de IED en Nepal. El foro también actuó como una plataforma para el diálogo Government to Government (G2G), Government to Business (G2B) y Business to Business (B2B).

#### **3.6.4 Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras**

Se puede consultar información sobre inversiones extranjeras en Nepal en los siguientes enlaces:

<http://www.ibn.gov.np/investment-board-nepal>

<https://www.mof.gov.np/en/>

<https://www.nrb.org.np/>

#### **3.6.5 Ferias sobre inversiones**

Hasta la pandemia del Covid, la Feria más importante de Nepal en relación con las inversiones extranjeras era el Investment Summit, en Katmandú. Desde el Covid, se ha sustituido por el **Nepal Business Summit**, celebrado por primera vez en 2023.

### **3.7 Inversiones en el exterior. Principales países y sectores**

### **3.8 Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas**

Nepal es un país dependiente de las importaciones de otros países, la gran mayoría procedentes de India (64%) y China (13%). Tradicionalmente la **balanza comercial** ha sido ampliamente deficitaria para Nepal, debido a su dependencia de las importaciones y la escasez de exportaciones. Además, el **déficit comercial** ha seguido una tendencia creciente desde la década de 1970. No obstante, en el ejercicio fiscal 2022-23, esta tendencia se ha roto, pues el déficit comercial se ha reducido hasta el 27,0% del PIB, con respecto al 34,9% del ejercicio anterior.

En el año fiscal 2022-23, la **balanza de servicios** presentó un déficit de 642,2 M USD, frente al déficit de 893,5 M USD el ejercicio anterior, y de 618,6 M USD en 2020-21.

### **3.9 Reservas Internacionales**

El total de **reservas** de Nepal, excluyendo el oro, a precios actuales fueron de 2.369,9 M USD en 2022-23.

### **3.10 Moneda. Evolución del tipo de cambio**

La unidad monetaria oficial es la **rupia nepalí (NPR)**, cuya emisión la controla el Nepal Rastra Bank. La rupia nepalí se fracciona en 100 céntimos. Hay monedas de 1, 2, 5 y 10 rupias, y billetes de 1, 2, 5, 10, 20, 50, 100, 500 y 1000 rupias. Desde la abolición de la monarquía, en el 2008, en los billetes aparece el monte Everest en lugar del rey.

**NRB**, el banco nacional, fija los tipos oficiales de cambio, que se publican a diario en los periódicos. Los de los bancos privados varían, pero no suelen alejarse de las cifras oficiales. El tipo de cambio a 26 de octubre de 2023 es: **1EUR=140,49 NPR**.

A pesar de que la política monetaria de Nepal es conducida por NRB, está restringida por la **vinculación de la rupia nepalí a la rupia india a una tasa de 1,6**.

### **3.11 Deuda Externa y servicio de la deuda. Principales ratios**

La **deuda externa acumulada** representaba en **2022-23 un 20,3 % del PIB**, en donde más del 85% está constituida por préstamos en condiciones concesionarias, principalmente del BM y BASD. Japón fue el mayor acreedor bilateral, seguido de China e India. Antes de la crisis sanitaria por la Covid-19, se esperaba que la deuda externa fuese decreciendo gradualmente en el

medio-largo plazo hasta situarse en el 12% en 2040. El **servicio de la deuda** se ha reducido desde el 10,4 % de las exportaciones en el año 2020 hasta el 3,4 % en 2022 aunque se espera que en 2023 repunte hasta el 11,6 %.

### **3.12 Calificación de riesgo**

En la clasificación de riesgo-país de la OCDE (0 a 7) a marzo de 2022, Nepal está en el grupo 6, manteniéndose en esa posición desde hace varios años. CESCE valora su riesgo comercial como "alto" y, sitúa su riesgo político en el corto plazo en el grupo 7 pero en el medio y largo plazo en el grupo 6. A corto plazo, la cobertura está abierta sujeta a análisis caso por caso. A medio-largo plazo la cobertura para compradores privados se analizará caso a caso, pero la cobertura está cerrada para compradores públicos. El organismo califica su economía interna y externa como regular, además tanto a nivel interno como externo aprecia una evolución estable.

Según la calificación de riesgo hecha por **COFACE**, Nepal tiene un **riesgo país C** y un **clima de negocios B**.

### **3.13 Principales objetivos de política económica**

Según el ministerio de finanzas del gobierno de Nepal, los objetivos estratégicos del país son:

- Contribuir a la mejora de la gestión económica.
- Priorizar el gasto público en favor de la infraestructura socioeconómica y las áreas a favor de los pobres, como la atención primaria de salud, la educación primaria y el desarrollo de infraestructura rural.
- Tomar medidas para generar mayores ingresos.
- Proporcionar apoyo presupuestario para garantizar un servicio civil eficaz y eficiente.
- Movilizar la demanda basada en la ayuda exterior y mejorar la eficacia de la ayuda.
- Garantizar mejores prácticas de gestión financiera en las empresas públicas.
- Garantizar la relación efectiva entre la asignación presupuestaria y el sistema de entrega del Ministerio y sus Departamentos.

## **4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES**

### **4.1 Marco institucional**

#### **4.1.1 Marco general de las relaciones**

Nepal mantiene relaciones diplomáticas plenas con España desde 1968. Las relaciones políticas mantienen un ritmo marcado por la lejanía entre ambos países y los limitados intereses económicos cruzados.

- No existe embajada de España en Nepal. La actividad está cubierta por la Embajada de España en Nueva Delhi, India. Se cuenta con una Cónsul Honoraria en Katmandú, Sra. Ambica Shrestha.
- Existe Embajada de Nepal en Madrid desde 2018. Su actual embajadora es Dr. Sarmila Parajuli Dhakal.

#### **4.1.2 Principales acuerdos y programas**

España no tiene ni Convenio de Doble Imposición ni APPRI con Nepal.

#### **4.1.3 Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos**

En la actualidad no existen elevadas barreras comerciales a la importación. Como regla general, excepto para los productos prohibidos y restringidos, no se necesita licencia para la importación. Hay determinadas excepciones para las que se solicitan ciertos requisitos:

- **Lana.** Para mantener la calidad de las alfombras producidas en Nepal el gobierno ha establecido unos requisitos que tiene que cumplir la lana importada.
- **Plantas, frutas y semillas.** Es necesario un permiso de importación. No será necesario en el caso de importación de comida procesada, enlatada, vegetales y fruta seca. Este permiso deberá ser solicitado a la oficina del "*Plant Quarantine*" y se debe dar información del producto y su finalidad.
- **Vehículos.** Deben cumplir con el estándar Euro I.
- **Frigoríficos.** Deben de estar libres de gas chlorofluorocarbonado (CFC).
- Nepal no permite la importación de **productos usados**.

En general, los aranceles para los bienes españoles importados en Nepal son relativamente bajos si los comparamos con otros países del entorno, como India.

Se debe destacar en este apartado que, con el objetivo de frenar la reducción de reservas en divisa extranjera, en abril de 2022 el gobierno nepalí anunció la prohibición de la importación de ciertos artículos de lujo como vehículos importados, licores, tabaco, diamantes y electrodomésticos y aparatos

electrónicos de gran valor, entre otros. En agosto de 2022, anunció la retirada de la prohibición de importar algunos de estos productos, aunque manteniendo e incluso ampliando la prohibición hasta el 14 de octubre de 2022 para vehículos, teléfonos de lujo, licor y motocicletas. Sin embargo, se trata de una medida con efectos temporales y se espera que el gobierno suprima dicho veto para los años venideros.

#### 4.2 Intercambios comerciales

Las **exportaciones españolas** fueron de 7,78 M EUR en 2022. En cuanto a las **importaciones**, alcanzaron los 2,65 M EUR en 2022. En 2022, España se situaba como **22º principal cliente de Nepal**, adelantando un puesto su posición respecto a 2021, y como el **46º proveedor de Nepal**, retrasando su posición 10 puestos con respecto al año anterior.

Asimismo, el número de **empresas exportadoras regulares**—aquellas que exportan durante 3 años seguidos o más— fue de 29 durante el periodo 2019-2022. Análogamente, el número de empresas exportadoras nepalíes con relación comercial regular con España fue de 43 para el mismo periodo.

Con respecto a los capítulos arancelarios, el de mayor relevancia en cuanto a **exportaciones españolas** en 2022 lo conforma el capítulo "85, aparatos y material eléctricos". Otros capítulos importantes fueron el 84, consistente en "reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos, partes de estas máquinas o aparatos"; y el 90, "instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, de medida, control o precisión, instrumentos y aparatos medico quirúrgicos, partes y accesorios de estos instrumentos o aparatos".

Por otro lado, en cuanto a **importaciones españolas** en 2022, las categorías más importantes son el capítulo 62 y 61, "prendas y complementos (accesorios) de vestir ", tanto de punto como no de punto". Otros capítulos destacados fueron los capítulos 42, "manufacturas de cuero; artículos de talabartería o guarnicionería; artículos de viaje, bolsos de mano (carteras) y continentes similares; manufacturas de tripa" y 63, "los demás artículos textiles confeccionados; juegos; prendería y trapos".

#### CUADRO 5: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

A continuación, se muestran los cinco capítulos arancelarios más relevantes en cuanto a exportaciones e importaciones:

Nº	2019	2020	2021	2022*
1	(1,79) [88] Aeronaves	(0,95) [85] Aparatos y material eléctricos	(1,36) [90] Aparatos ópticos, medida, médicos	(2,45) [85] Aparatos y material eléctricos
2	(0,82) [84] Máquinas y aparatos mecánicos	(0,45) [15] Grasas, aceite animal o vegetal	(0,78) [84] Máquinas y aparatos mecánicos	(0,89) [84] Máquinas y aparatos mecánicos
3	(0,52) [20] Conservas de verdura o fruta y zumos	(0,43) [90] Aparatos ópticos	(0,48) [85] Aparatos y material eléctrico	(0,65) [90] Aparatos ópticos, medida, médicos
4	(0,44) [15] Grasas y aceites animales o vegetales	(0,24) [20] Conservas de verdura o fruta y zumos	(0,41) [39] Materias plásticas y sus manufacturas	(0,58) [15] Grasas, aceite animal o vegetal
5	(0,40) [30] Productos farmacéuticos	(0,24) [84] Máquinas y aparatos mecánicos	(0,30) [30] Productos farmacéuticos	(0,50) [30] Productos farmacéuticos

Fuente: Datacomex - Estadísticas del Comercio Exterior (millones EUR) [Capítulo]

\*Datos hasta junio de 2022

#### **CUADRO 6: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

N.	2019	2020	2021	2022
1	(0,74) [62] Prendas de vestir, no de punto	(0,24) [62] Prendas de vestir, no de punto	(0,31) [62] Prendas de vestir, no de punto	(0,62) [62] Prendas de vestir, no de punto
2	(0,35) [61] Prendas de vestir, de punto	(0,21) [61] Prendas de vestir, de punto	(0,30) [61] Prendas de vestir, de punto	(0,51) [61] Prendas de vestir, de punto
3	(0,33) [42] Manufacturas de cuero	(0,18) [42] Manufacturas de cuero	(0,24) [57] Alfombras	(0,38) [42] Manufacturas de cuero
4	(0,25) [63] Artículos textiles de hogar	(0,14) [63] Artículos textiles de hogar	(0,20) [42] Manufacturas de cuero	(0,36) [63] Artículos textiles de hogar
5	(0,19) [57] Alfombras	(0,11) [57] Alfombras	(0,11) [63] Artículos textiles de hogar	(0,19) [83] Manufacturas diversas de metales

Fuente: Datacomex - Estadísticas del Comercio Exterior (millones EUR) [Capítulo]

#### **4.3 Intercambios de servicios**

#### **4.4 Flujos de inversión**

Los flujos de inversión entre España y Nepal son solo puntuales. En el caso de la inversión nepalí en España, hubo una inversión en 2020, por valor de 16.500 euros, en el sector turístico, concretamente en el de agencias de viaje, operadores turísticos, reservas y actividades relacionadas (partida arancelaria 79). La empresa a la que se realizó la inversión es Descubrir Tours S.L.

En el caso de la inversión española en Nepal, el flujo de inversión bruta española en 2022 ha sido de 22,69 M EUR y el stock de posición inversora es de -19,60 M EUR en 2021. Este *stock* negativo se debe principalmente al contencioso con la empresa Grupo San José, en el que, además de la indemnización de 2,56 M USD, les confiscaron tanto la fianza depositada por el contratista como los materiales de construcción y equipamiento, por un total de aproximadamente 20 M USD.

#### **4.5 Deuda**

#### **4.6 Oportunidades de negocio para la empresa española**

##### **4.6.1 El mercado**

Desde 1971, Nepal se ha considerado como uno de los **países menos avanzados (PMA)** según Naciones Unidas y es receptor de Ayuda Oficial al Desarrollo y Ayuda al Comercio. En 2021, el Comité de Políticas de Desarrollo de Naciones Unidas recomendó la graduación de Nepal y, por tanto, la pérdida de la condición PMA, que representa un hito importante en el proceso de desarrollo del país. Aun así, Nepal se encuentra entre los países más pobres y menos desarrollados del mundo, aproximadamente la mitad de su población vive por debajo de la línea de la pobreza.

#### **Pautas de consumo:**

De acuerdo con la última encuesta disponible (*Annual Household Survey in Nepal 2016-2017*), el consumo promedio anual de los hogares de Nepal en 2016/17 era de 362.617 rupias nepalíes. Más de la mitad (52%) del consumo se destina a los alimentos, seguido del alquiler (12,7%), bienes de consumo duraderos (7%), educación (4,1%), alcohol y tabaco (3,7%), servicios públicos (2,4%), y el 18,1% restante se destina a otros que incluyen gastos de seguridad y culturales, etc. El consumo anual de hogares rurales en 2016/17 era de 301.824 rupias nepalíes. Los hogares urbanos consumían alrededor de 1,5 veces más que los hogares rurales.

Según datos más actualizados del banco mundial, el gasto de consumo final de los hogares fue de 38,47 millones de USD en 2022, correspondiendo a un 94,2% del PIB, en 2022.

##### **4.6.2 Importancia económica del país en su región**

A pesar de su escasa importancia económica en la región hasta la fecha, la **importancia estratégica** de Nepal en Asia está creciendo actualmente, como país colindante con dos de las principales economías del mundo (India y China), las de mayor población y mayor dinamismo económico.

Además, en el largo plazo, las previsiones de la evolución económica en Nepal son favorables, debido a la unificación del nuevo partido político y la previsible mayor estabilidad política. Una vez se consigan superar las adversidades generadas por la pandemia, se espera una mejora en el entorno empresarial, gracias a la legislación favorable a las empresas y la adopción acelerada de políticas bajo el nuevo gobierno.

China e India seguirán compitiendo por la influencia económica y política en Nepal. Esto podría ser beneficioso en términos de unificar esfuerzos de reconstrucción, pero también puede ser complicado para Nepal equilibrar las relaciones entre ambos países. Hasta la fecha, India ha sido la mayor influencia en el país, de acuerdo con peso comercial de este país en el mismo, aunque actualmente China pugna enérgicamente por aumentar su influencia en Nepal.

Por otro lado, en los últimos años se observa también un cierto acercamiento con **EE. UU.** Nepal firmó en 2017 un acuerdo con la *Millenium Challenge Corporation* estadounidense por el cual el país asiático recibía una subvención de 500 M USD con la finalidad de mejorar las infraestructuras y facilitar el comercio transfronterizo entre Nepal e India. Sin embargo, en junio de 2022 Nepal ha abandonado en el último momento un plan para firmar un Programa de Asociación Estatal (*SSP*), según el cual la Guardia Nacional del Estado de Utah y el Ejército de Nepal habrían trabajado juntos para la gestión de catástrofes y humanitaria. China ha manifestado públicamente su apoyo a la decisión de Nepal de rechazar una asociación de seguridad con Estados Unidos.

Asimismo, recientemente han aumentado las visitas de diplomáticos estadounidenses a Nepal, entre ellas la Subsecretaria de Estado de Asuntos Políticos, Victoria Nuland, en enero de 2023, y Samantha Power, administradora de la U.S. Agency for International Development (USAID), en febrero de 2023.

Otros acontecimientos que podrían reflejar un acercamiento de posturas con el país estadounidense son: el voto contra Rusia en las Naciones Unidas y el hecho de que Katmandú haya extendido recientemente la alfombra roja a Charles A. Flynn, comandante general del Ejército del Pacífico de Estados Unidos. Sin embargo, en junio de 2022 Nepal ha abandonado en el último momento un plan para firmar un Programa de Asociación Estatal (*SSP*), según el cual la Guardia Nacional del Estado de Utah y el Ejército de Nepal habrían

trabajado juntos para la gestión de catástrofes humanitarias. China ha manifestado públicamente su apoyo a la decisión de Nepal de rechazar una asociación de seguridad con Estados Unidos.

En una posible contrapartida a la creciente presencia de Estados Unidos, el consejero de Estado chino, Wang Yi, visitó Nepal el 25 de marzo de 2022 y firmó nueve acuerdos con el Gobierno de este país. Los acuerdos incluyen desde enlaces ferroviarios hasta acuerdos no arancelarios y de desarrollo del sector energético. Además, Li Zhanshu, presidente del Comité Permanente de la Asamblea Popular Nacional de China, también visitó Nepal en septiembre de 2022.

Recientemente, India y Nepal han entrado en conflictos fronterizos tras la inauguración india de una carretera en el paso de Lipulekh, que conecta directamente con China. Ambos países reclaman la potestad sobre los territorios de Kalapani, Lipulekh y Limpiyadhura. La carretera ha sido objeto de protestas en Nepal, y el gobierno nepalí ha solicitado conversaciones con India para resolver los conflictos diplomáticamente.

Por otro lado, otro de los retos a los que se enfrenta el país es su aislamiento geográfico debido a su orografía propensa a seísmos, que encarecen el coste de las infraestructuras terrestres e impide el contacto con otras naciones.

#### **4.6.3 Oportunidades comerciales**

Actualmente, los sectores prioritarios del país son seis: **infraestructura de transporte, energía (plantas hidroeléctricas), turismo, industria, agricultura y el sector TIC.**

Destacan los **proyectos de infraestructuras de transporte**. Se trata del sector prioritario por excelencia para el país, la piedra angular de su desarrollo en los próximos años. En desarrollo de los medios de transporte de este país sin salida al mar va a suponer un gran reto, ya que solo así Nepal podrá conectarse con India y China formando parte de su cadena de valor y beneficiándose de estar entre dos de las mayores economías del mundo, de mayor población y mayor crecimiento económico. La complicada orografía y las zonas amplias sísmicas lo han hecho muy complicado hasta el momento. Se esperan importantes proyectos en el **sector ferroviario**, en desarrollo y mejora de la red de **carreteras**, y en la construcción de **aeropuertos internacionales**. El desarrollo del **transporte urbano en Katmandú** también generará distintos proyectos.

Otros sectores en desarrollo de interés para las empresas españolas pueden ser: la exportación de conocimiento en el sector energético.

Adicionalmente, el desarrollo del turismo y el aumento de la renta media del turista que llega a Nepal hace aparecer oportunidades en el sector turístico y muy incipientemente en el mercado para productos "gourmet" españoles, tales como el vino, el aceite de oliva o el embutido de carne para el sector HORECA. Adicionalmente exportación de tecnología agraria, sistemas de regadío y fertilizantes.

#### **4.6.4 Oportunidades de inversión**

- **Infraestructuras de transporte** mejora y ampliación de aeropuertos, construcción de nuevos aeropuertos internacionales, desarrollo de carreteras, y proyectos en el sector ferroviario.
- Gestión del **agua y residuos sólidos**: plantas de tratamiento, producción de gas cloro, tecnología innovadora de excavación, supervisión y control, software.
- **Sector energético**: generación, transmisión y distribución eléctrica, materiales de construcción y energía renovable. El gobierno nepalí apuesta fuertemente por la energía hidroeléctrica y cuenta con un programa de inversiones dedicado a aumentar la participación privada en la distribución de energía renovable al país.
- **Infraestructura de desarrollo urbano**: transporte urbano, carreteras, gestión energética y de residuos.
- **Turismo**, otro de los sectores clave para el gobierno que pretende impulsar la creación de nuevos complejos hoteleros que atraiga a nuevos turistas y sus estancias sean más largas.

#### **4.6.5 Fuentes de financiación**

##### **Financiación local:**

Las empresas españolas con actividades en Nepal pueden obtener financiación de bancos locales, tanto públicos como privados; y de los bancos extranjeros instalados en Nepal.

##### **Financiación bilateral:**

Nepal no es país objetivo en las líneas orientativas del FIEM. El país podría ser susceptible de recibir fondos FIEM de manera excepcional solo en términos comerciales. **Financiación multilateral:**

Al ser uno de los PMA (Países Menos Adelantados) las principales Instituciones Financieras Multilaterales destinan cada año un presupuesto considerable en el país asiático. Los principales organismos multilaterales que financian proyectos en Nepal son:

- El Banco Asiático de Desarrollo (BAsD).
- El Banco Mundial (BM).
- Adicionalmente, el Banco Asiático de Inversión en Infraestructuras (BAII).

#### **4.7 Actividades de Promoción**

En los últimos años, no se han realizado actividades de promoción relevantes en el país.

## **5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES**

### **5.1 Con la Unión Europea**

#### **5.1.1 Marco institucional**

La cooperación entre la Unión Europea y Nepal se remonta a principios de los años setenta. El Acuerdo Marco de Cooperación bilateral EC-Nepal entró en vigor en junio de 1996 y entre sus principales objetivos figura la promoción y el desarrollo del comercio y la inversión entre ambas partes. Al ser Nepal país PMA se beneficia de la iniciativa EBA, en el contexto del SPG, para su desarrollo, evitar su creciente marginación en la economía mundial y favorecer sus exportaciones a la UE concediendo a todos los productos originarios de estos países, a excepción de las armas y municiones, la franquicia de derechos de aduana sin ninguna limitación cuantitativa.

Recientemente, se ha impulsado el UE-Nepal Trade and Investment Programme, con una duración programada desde 2020 a 2023 y cuyo objetivo es contribuir al desarrollo del país a través del incremento del comercio con la UE (apoyo a los organismos nacionales y a las cadenas de valor de los productos clave exportados por Nepal).

#### **5.1.2 Intercambios comerciales**

Las **exportaciones** por parte de la UE a Nepal en 2022 han supuesto un total de 206 millones de euros. Los productos más exportados han sido:

1. [30] **Productos farmacéuticos**: 49,5 millones de euros.
2. [90] **Instrumentos y aparatos de óptica**: 34,5 millones de euros.
3. [84] **Máquinas y aparatos mecánicos**: 30,9 millones de euros.

En cuanto a las **importaciones**, las cuales suman 94 millones de euros, destacan:

1. [57] **Alfombras y material textil**: 15,5 millones de euros

2. [61] **Prendas y complementos de vestir, de punto:** 14,3 millones euros
3. [62] **Prendas y complementos de vestir, excepto de punto:** 13,1 millones euros

#### **CUADRO 7: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA**

En cuanto al papel de los países de la Unión Europea en el comercio con Nepal, cabe decir que, en 2022, los diez países que más exportaron a Nepal fueron, en millones de euros:

<b>Exportadores</b>		<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
1	Bélgica	21,38	8,52	27,67	82,05
2	Francia	67,93	63,29	38,27	60,65
3	Alemania	59,93	36,18	46,71	42,76
4	Italia	36,04	13,85	18,61	27,61
5	Países Bajos	13,50	14,29	32,61	24,21
6	Polonia	28,92	8,17	7,66	13,35
7	Austria	4,44	3,97	3,40	11,66
8	República Checa	7,52	2,64	5,44	8,93
9	España	6,47	4,36	7,01	7,89
10	Suecia	3,30	5,48	2,54	7,01

Fuente: Trademap

Por otro lado, los diez países que más importaron de Nepal en 2022 fueron, en millones de euros:

<b>Importadores</b>		<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
1	Alemania	25,29	20,71	25,24	31,17
2	Francia	10,77	8,49	10,61	12,66
3	Italia	8,05	4,90	6,78	9,45
4	Países Bajos	3,45	3,22	4,76	7,49
5	Dinamarca	2,67	2,77	4,41	6,89
6	Bélgica	1,96	1,83	2,74	3,33
7	Austria	2,64	2,54	2,58	2,99
8	España	2,49	1,43	1,47	2,38
9	Suecia	1,01	1,27	1,53	1,68
10	República Checa	0,79	0,90	1,18	1,46

Fuente: Trademap

## **5.2 Con las Instituciones Financieras Internacionales**

### **Banco Mundial (BM):**

El Banco Mundial tiene actualmente 25 proyectos de inversión activos en Nepal, involucrando aproximadamente 2.400 millones de dólares en **compromisos con la International Development Association (IDA)**.

El BM está fuertemente presente en el país y ejecuta proyectos principalmente en el sector de infraestructuras. En 2020 aprobó proyectos en el país por un valor total de 1.334 M USD, mientras que esta cifra fue de 385 M USD en 2021, y de 763 M USD en 2022.

El BM ha aprobado 6 proyectos en Nepal en el año 2022:

1. Segunda financiación adicional para el proyecto COVID-19 de respuesta a emergencias y preparación de los sistemas de salud de Nepal, por un importe de 18 M USD y aprobado el 12 de enero.
2. Segunda financiación de Nepal para la política del desarrollo de crecimiento, por un importe de 150 M USD y aprobado el 24 de febrero.
3. Proyecto de apoyo a la gobernanza e infraestructuras del sector del agua, por un importe de 80 M USD y aprobado el 2 de junio.
4. Proyecto de Aceleración Digital de Nepal (ADN), por un importe de 140 M USD y aprobado el 16 de junio.
5. Aceleración de la conectividad del transporte y el comercio en el este de Asia Meridional, por un importe de 175 M USD y aprobado el 28 de junio de 2022.
6. Primer CPD programático verde, resiliente e inclusivo de Nepal; por un importe de 100 M USD y aprobado el 12 de septiembre de 2022.

### **Banco Asiático de desarrollo (BAsD):**

El BAsD es relativamente optimista respecto al futuro del país y está apostando por él con el nuevo plan de operaciones para los años 2021-2023, que sigue las pautas de colaboración estratégica 2020-2024 para apoyar al país en crear una economía más sólida e inclusiva. Se centra en tres áreas prioritarias: mejorar las infraestructuras para favorecer el crecimiento

liderado por el sector privado, mejorar el acceso a servicios públicos, y asegurar la sostenibilidad ambiental y resiliencia.

En este nuevo plan, se prevé un total de 1.364 millones de dólares en cofinanciación, concentrándose el 70% del total en proyectos de infraestructura (energía, transporte, desarrollo urbano y abastecimiento de agua y saneamiento).

El 20 de abril de 2022 el BAsD aprobó el último proyecto hasta la fecha en el país asiático, llamado "Análisis y apoyo a la gestión de la deuda soberana". Éste tiene como objetivo mejorar los conocimientos y apoyo entre los miembros del Banco Asiático de Desarrollo (BAD) para que puedan optar a subvenciones del Fondo Asiático de Desarrollo (FAD) o a préstamos de recursos de capital ordinarios en condiciones favorables (COL).

En 2022, el BAsD ha comprometido 319,82 M USD con Nepal. Entre estos proyectos, 200 M USD se ha destinado en forma de deuda concesional como parte del Plan Sectorial de Educación 2021-2030.

### **Banco Asiático de Inversión en Infraestructura (AIIB):**

El banco, desde su apertura en 2016, ha aprobado 2 proyectos para el país asiático en el sector de la energía; el "Nepal: Proyecto de mejora y ampliación del sistema de distribución de energía", por un importe de 112,3 M USD; y el "Nepal: Proyecto hidroeléctrico del Alto Trishuli-1", por 90 M USD. Existe otro proyecto propuesto, el "Proyecto hidroeléctrico Tamakoshi V (TV-HEP)", por un importe de 112 M USD, que aún no ha recibido su aprobación.

### **5.3 Con la Organización Mundial de Comercio**

Nepal es miembro de la OMC desde el 23 de abril de 2004. En el último examen de la política comercial de finales de 2018, se marcaron como prioridades del país la agricultura, la valoración aduanera, las licencias de importación y los servicios. Algunos miembros solicitaron a Nepal que se convierta en observador del Acuerdo de Contratación Pública y del Acuerdo de Tecnología de la Información (ITA).

### **5.4 Con otros Organismos y Asociaciones Regionales**

Nepal forma también parte de la **Iniciativa para la Cooperación Multisectorial Económica y Técnica del Golfo de Bengala (BISMTEC)** junto con India, Bután, Myanmar, Tailandia, Bangladesh y Sri Lanka.

También está integrado en la **Asociación de Asia del Sur para la Cooperación Regional (SAARC)** siendo sus restantes miembros Afganistán,

Bangladesh, India, Maldivas, Bután, Pakistán y Sri Lanka. Todos los miembros de SAARC, excepto Afganistán, forman el **Área de Libre Comercio del Sudeste Asiático (SAFTA)** desde 2006.

### 5.5 Acuerdos bilaterales con terceros países

Nepal ha firmado los siguientes acuerdos comerciales con estos países:

- **Bilateral Investment Promotion and Protection Agreement (BIPPA)**: Finlandia, Francia, Alemania, India, Mauricio y Reino Unido.
- **Double Taxation Avoidance Agreement (DTAA)**: Austria, China, India, Corea del Sur, Mauricio, Noruega, Pakistán, Qatar, Sri Lanka y Tailandia.

Nepal ha firmado acuerdos y tratados comerciales bilaterales con numerosos países, incluidos Estados Unidos, Reino Unido, India, Rusia, República de Corea, Corea del Norte, Egipto, Bangladesh, Sri Lanka, Bulgaria, China, República Checa, Pakistán, Rumania, Mongolia y Polonia. El tratado que Nepal firmó con India en 1996 y enmendó en 2009 es el más importante en términos de volumen de comercio. A excepción de algunos artículos sujetos a restricciones cuantitativas, el tratado comercial coloca a Nepal en un **régimen comercial libre de impuestos unilateral con India**, que representó más del 60 por ciento del comercio total de Nepal en el año fiscal 2020-21.

### 5.6 Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro

**CUADRO 8: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO**

ORGANIZACIONES INTERNACIONALES DE LAS QUE NEPAL ES MIEMBRO
ADB (Banco Asiático de Desarrollo)
BAlI (Banco Asiático de Inversión en Infraestructuras)
BIMSTEC (Bahía de Bengala para la Cooperación Técnica y Económica Multisectorial)
BM (Banco Mundial)
FMI (Fondo Monetario Internacional)
OMC (Organización Mundial del Comercio)
OMS (Organización Mundial de la Salud)
SAARC (Asociación Sudasiática para la Cooperación Regional)
SAFTA (Área de Libre Comercio de Asia del Sur)
UNCTAD(Organización de las Naciones Unidas para el Comercio y Desarrollo Económico)