

Aquaculture Insurance, the next step in the industry consolidation

Due to the rapidly changing production processes in aquaculture worldwide (e.g. submersible cages, sea ranching, intensification, aquaponics and recirculation systems), which sometimes increase vulnerability to disease outbreaks and which generally require large investments from aquaculturists, over the last decades the demand for insurance has increased significantly within the aquaculture sector.

Risk management is increasingly gaining attention within the aquaculture sector, which is reflected in the development and increasing implementation of Better Management Practices (BMPs), Codes of Conduct and Codes of Good Practice, Standard Operational Procedures, certification and traceability.

Aquaculture insurance is one of the tools used in aquaculture risk management, but there is considerable ignorance within the aquaculture industry about it. A review study carried out in early 2005 by FAO covered the main aquaculture producing countries worldwide. Seven regional syntheses (China, Asia, Europe, North America, South America, sub-Saharan Africa and Oceania) were prepared, discussing



the specificities of their situation with regard to aquaculture insurance.

The Insurance Market

It is clear that there is a very limited number of insurance companies offering aquaculture underwriting services. As a result, competition in most national markets is limited and individual aquaculture insur-

ance underwriters have high market shares.

Aquaculture insurance policies differ according to species, growing systems and identified risks. In addition, market knowledge is far from perfect, which affects competition. Legal barriers at the national level—sometimes only allowing national or state-owned insurance companies

Seguros para la acuicultura, el siguiente paso en la consolidación de la industria

Debido a los constantes cambios en los procesos de producción acuícola alrededor del mundo, por ejemplo, jaulas sumergibles, maricultura, cultivos intensivos, aquaponia, sistemas de recirculación, —lo cuales, en ocasiones, aumentan la vulnerabilidad de enfermedades y generalmente

requieren mayores inversiones por parte de los acuicultores—, en las últimas décadas la demanda de seguros se ha incrementado significativamente dentro de este sector.

La Gestión de Riesgos está captando la atención del sector acuícola rápidamente, lo cual se refleja en

el desarrollo e implementación de Mejores Prácticas Administrativas, Códigos de Conducta, Códigos de Buenas Prácticas, Procedimientos de Operaciones Estandarizadas, Certificaciones y Trazabilidad.

El aseguramiento acuícola es una herramienta utilizada en la Gestión

Tenemos nuestro objetivo muy claro.



Que sus camarones lleguen a las mejores mesas y deleiten a cada uno de sus clientes, gracias a nuestras dietas especializadas que le garantizan la mejor producción.

ALTA EFICIENCIA • PRECIO • SERVICIO

Matriz
Pequeña Industria # 2135-A Parque Industrial
C.P. 85065 Cd. Obregón, Sonora
Tel: (644) 410-9600 Fax: (644) 410-9603
nassa.obregon@nutrinas.com.mx

Planta Jalisco
Calle 4 # 10561 Parque Industrial
C.P. 45680 El Salto, Jalisco
Tel: (33) 3688-2184, 3688-2247 y 3688-2546
nassa.elsalto@nutrinas.com.mx

Planta Hermosillo
Calle del Cobre No. 1, Parque Industrial,
C.P. 83299 Hermosillo, Sonora.
Tel: (662) 251-1085 Fax: (662) 251-1086
nassa.hermosillo@nutrinas.com.mx

 **NASSA.**
www.nutrinas.com.mx

The number of aquaculture insurance policies in force is estimated at around 8 000 worldwide

to operate— are currently affecting the market structure tremendously.

Market performance in the aquaculture stock insurance market can be measured by profits and marketing margins. Profit margins in aquaculture differ largely between species, culture systems and countries. The same is true for aquaculture insurance companies. The only stakeholders in the aquaculture insurance market that seem to have fairly stable margins are the insurance brokers. They generally get paid commission for finding the appropriate insurance companies to match the aquaculture companies' demands.

Species Insured

There is a large range of aquaculture species currently insured. The regional differences are large, however, as a number of species are only cultured in one or two regions. Aquaculture insurance cover is not limited to finfish species, but also includes molluscs, crustaceans and seaweeds. Many of the aquaculture insurance companies have limited their insurance activities to a small group of species with which they are most familiar. However, it seems that most insurance companies are prepared to insure species outside their current portfolio, provided that

de Riesgos, sin embargo existe una gran ignorancia en la industria sobre el tema. Un análisis realizado por la FAO a principios del 2005 estudió a los países líderes en la producción acuícola. Fueron siete las regiones analizadas (China, Asia, Europa, Norteamérica, Sudamérica, Sur de África y Oceanía) sobre las situaciones particulares respecto a los seguros acuícolas.

El mercado de las aseguradoras según el estudio

Es claro que hay un número muy limitado de compañías aseguradoras ofreciendo servicios a empresas acuícolas. Como resultado, la competencia en la mayoría de los mercados nacionales es limitada y las pocas aseguradoras tienen altas ganancias.

Las políticas de seguros para la acuicultura difieren de acuerdo a las especies, sistemas de cultivo y riesgos identificados. Además, que el conocimiento de lo que ofrece el mercado está muy lejos de la perfección, lo cual afecta la competencia. Las barreras legales a nivel nacional —algunos países sólo permiten operar a aseguradoras del país o propiedad del Estado— también afectan la estructura del mercado tremendamente.

El desempeño del mercado en los seguros para la producción se puede medir por los ingresos y los márgenes de ganancia. Los márgenes de ganancia en acuicultura difieren significativamente dependiendo la especie, del sistema de cultivo y el país. Lo mismo ocurre para las empresas de seguros para la acuicultura. La única parte de esta red de seguros que parece tener un margen de ganancia estable son los corredores de seguros. Ellos generalmente obtienen una comisión por encontrar a la compañía aseguradora apropiada para las necesidades de la empresa que busca un seguro para su inversión acuícola.

Se estima que actualmente hay sólo 8,000 pólizas de seguros acuícolas en el mundo.

Las especies aseguradas

El rango de especies aseguradas actualmente es muy amplio. Las diferencias regionales son grandes, sin embargo, hay cierto número de especies únicamente cultivadas en uno o dos lugares. Los seguros para la acuicultura no se limitan a peces de escamas, también incluyen moluscos, crustáceos y algas. Muchas de las compañías aseguradoras de acuicultura centran sus actividades en las pocas especies que conocen. No obstante, parece que muchas compañías están listas para asegurar nuevas especies, siempre y cuando existan los antecedentes necesarios para llevar a cabo un análisis de riesgo apropiado.

Gestión de riesgos

Los seguros para acuicultura también son usados como una herramienta para alimentar la cooperación entre los diferentes actores del sector acuícola (emprendedores, instituciones financieras y agencias de gobierno), para llegar a la meta de reducir riesgos tanto en la producción acuícola como en los servicios de seguros para la misma. Por lo tanto, los esquemas de seguros para acuicultura están diseñados para promover el correcto comportamiento, esto consiste en que los acuicultores traten de minimizar los riesgos para ellos mismos, el medio ambiente y sus compañías aseguradoras.

Muchas aseguradoras incluyen pre-requisitos para sus políticas e

Artai, Specialists in Aquaculture

Artai, insurance broker specialized in the marine, industrial, and public administration sectors, was established at the end of 1993, signed its first aquaculture policy in 1998. Its headquarters are located in Vigo, Spain and it has delegations in A Coruña, Cadiz, Madrid, Valencia, Buenos Aires, and foresees opening three new offices in Spain and Latin America. Furthermore, it participates in SARE, an insurance broker established in Bilbao which specializes in energy risks and represents Sunderland Marine Mutual in Spain and Portugal, providing protection and indemnity insurance for over 1,000 Spanish and foreign fishing vessels.

This company has insurance programs of the main companies of the fishing sector and presently develops specific insurance progra-

ms for the aquaculture sector. Nonetheless, it is necessary to establish that Artai does not sell insurance policies. They are risk managers. Companies such as these are a bridge that joins insurance companies to the aquaculture industry, which many times lacks

There are few specialized companies, many of which have expertise in marine issues, but not in aquaculture.

precise information to protect its investment through insurance. "Risk management is an additional service. The insured is an expert in its area of work; we provide specialization to them and we save them time. We work for them. After establishing a diagnosis, we identify their areas of opportunity and make recommendations, so that they are able to acquire the insurance," explains Rosa Presa Tomé, Under-director of the Marine Department, P&I and Marine Responsibilities Area.

"Our value added is specialization. I may not know much about car insurance, but I know everything necessary about marine insurance and aquaculture. This distinguishes us from other brokers. We have been specialists for a long time and this company bet on specialization for the future," Presa Tomé adds.

Maricultura del Pacífico

Liderazgo, la capacidad de transformar una visión en realidad.



Compromiso

Por ser una empresa honesta, responsable y confiable.

Desempeño

450 millones de postlarvas mensuales.

Evolución

Siempre un paso adelante en la acuicultura.



Maricultura

DEL PACÍFICO

Compromiso . Desempeño . Evolución

Lada sin costo **01 800 552 06 25**
Conmutador 01 (669) 985 15 06 / 982 10 66
Pesqueira 502 Local 5. CP 82000 Mazatlán, Sin.
ventas@maricultura.com.mx

www.maricultura.com.mx

This close relationship between the risk manager and the insured party is a synergistic equation for growth.

they obtain the required background information to carry out a proper analysis of the risks involved.

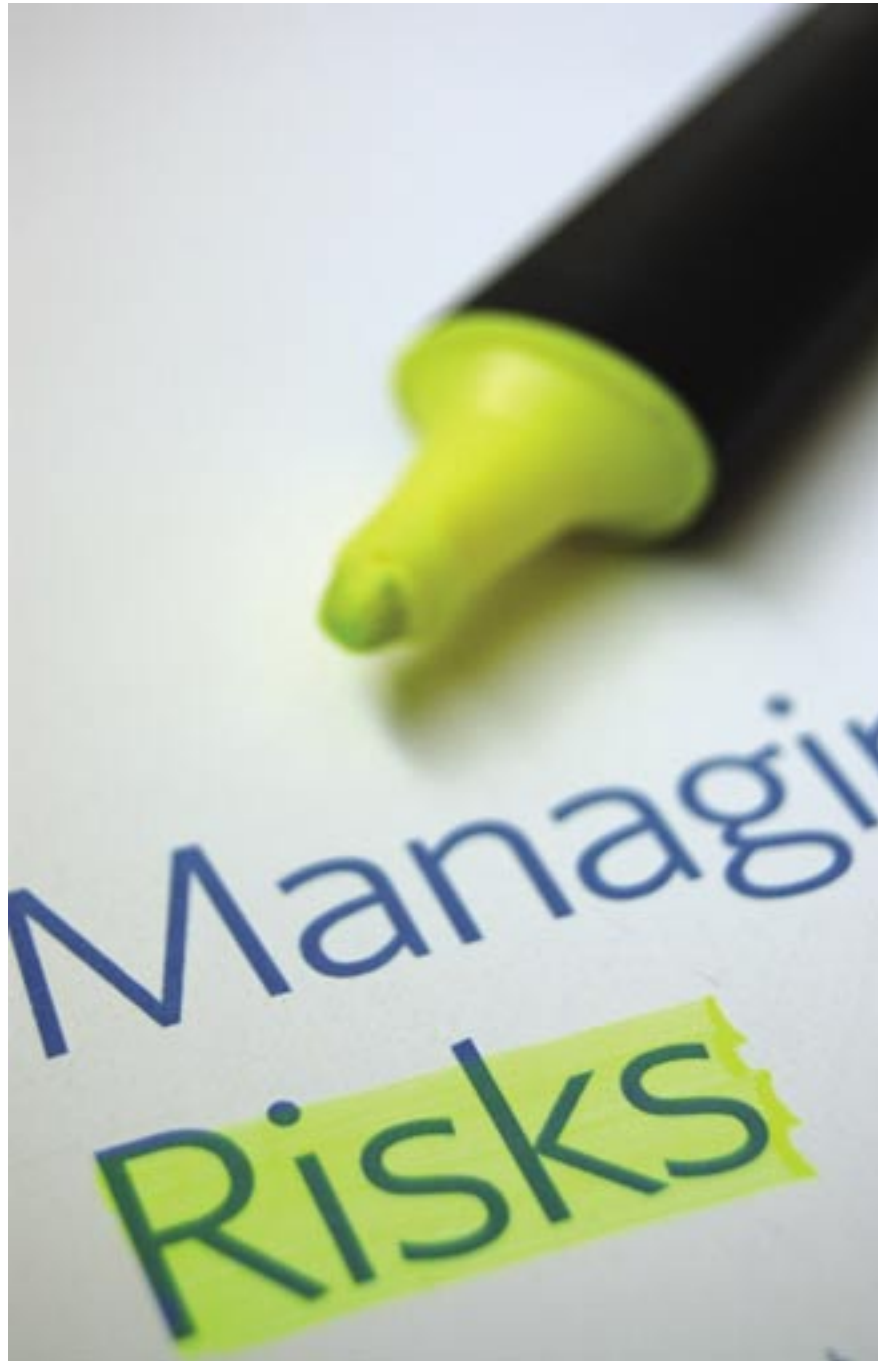
Risk Management

Aquaculture insurance is also used as a tool to increase cooperation between various aquaculture sector stakeholders (aquaculture entrepreneurs, financial institutions and government agencies), with the overall goal to reduce risks in both aquaculture production and the insurance service. Aquaculture insurance schemes are therefore generally designed to promote “good” behaviour, that is, aquaculturists should try to minimize the risks involved for themselves, the environment and their insurance companies.

Several insurance companies involved in aquaculture insurance include preconditions before policies are issued and sometimes include best practices in their policies. Risk management surveys include aquaculture site surveys, management and biological surveys. In most regions, insurance companies use local aquaculture experts and/or experienced general insurance surveyors to inspect fish farm sites. In the case of large or sophisticated operations, insurance companies may bring in surveyors from outside with particularly specialized experience.

Concluding, the demand for aquaculture insurance has never been as high as it is now; but there is a widening gap between the demand for and supply of aquaculture insurance in the world; the number of aquaculture insurance policies in force is estimated at around 8 000 worldwide. Furthermore, some regions (South Africa, South America and large parts of Asia) are barely covered by aquaculture insurance services.

While the range of species and culture systems covered under aquaculture policies worldwide is diverse, many insurers only focus on a small number of traditional



This close relationship between the risk manager and the insured party is a synergistic equation for growth. Artai has had a positive growth thanks to the development of the industry itself. With gratitude, Presa states, “insurance brokers grow, because our clients grow. Our aquaculture line has grown in that measure, because our clients have also grown.”

Artai offers an “All Risk”. It covers anything which threatens the life of the animals or makes it escape, to quote the case of tuna. Although it excludes cannibalism, death of tuna discovered at harvest, sonic radiations, among others. The insurance is designed based on the needs of each project; equipment, traffic, transportation and towing damage (whether standardized or specialized in the case of fingerlings), or one of the most important ones: an insurance protecting production.

Another key for growth is to be at the

place where and in the way in which the client requires it: at the transnational or local level. Presently Artai covers the entire Mediterranean: Malta, Italy, Sicily, Greece, Croatia, etc. Now, we are beginning locally in Buenos Aires, and from there we will reach Mexico, Panama and other Latin American countries.

Professional and specialized risk management is a service which is becoming more necessary day by day for the protection of aquaculture investments. Without any doubt, it will be unavoidably necessary within the next years. “There are few specialized companies, many of which have expertise in marine issues, but not in aquaculture,” concludes Presa Tomé.

For any additional information on aquaculture insurance, please contact:
Artai, Área de P&I y Acuicultura
Rosa Presa Tomé, Under-director
Mail: rpt@artai.com
Tel: +34 986 439 600



FaraMex
nueva sucursal en
Mazatlán



**Mayor fortaleza genética
contra la mancha blanca**

Postlarva libre de antibióticos

Disponibilidad mensual



FaraMex	300 millones PI's
FaraNic	750 millones PI's
FaraEcu	350 millones PI's
FaraVen	90 millones PI's
FASA	250 millones PI's



**FARALLON
AQUACULTURE**

OFICINAS CORPORATIVAS

PANAMÁ : Tel. (507) 271 - 3600 / Fax: (507) 271 - 3601
 NICARAGUA : Tel. (505) 317- 0253 / Fax: (505) 317 - 0235
 VENEZUELA: Telefax (58) 269 988 8150
 HONDURAS : Tel. (504) 782-5429 / Fax: (504) 782-7730
 ECUADOR : Telefax (593) 4294-8500
 Para venta de larva: ventas@farallonaquaculture.com
 Línea directa desde Panamá sin costo de larga distancia
 (507) 271-3631 a Nicaragua
 Para venta de camarón: info@farallonaquaculture.com

Farallón Aquaculture México
 Aldama Sur No. 566 - A Esq.
 con Blvd. Rosendo G. Castro
 Col. Centro, Los Mochis, Sin.
 Tel.: (668) 815 35 39
 815 17 91
 Fax: (668) 815 66 09
 www.farallonaquaculture.com

Artai, los especialistas en acuicultura

Artai, correduría de seguros especializada en los sectores marítimo, industrial y de administraciones públicas, se fundó a finales del año 1993 y firmó su primera póliza para acuicultura en 1998. Su sede se encuentra en Vigo, España y cuenta con delegaciones en A Coruña, Cádiz, Madrid, Valencia, Buenos Aires, y prevé abrir tres nuevas delegaciones en España y Latinoamérica. Participa además en SARE, correduría de seguros establecida en Bilbao y especializada en riesgos de energía y representa a Sunderland Marine Mutual en España y Portugal, suministrando seguros de protección e indemnización para más de 1,000 buques de pesca españoles y extranjeros.

Esta compañía tiene programas de seguros de las principales empresas del sector pesquero, y actualmente desarrolla programas de seguros específicos para el sector acuícola. Sin embargo, es necesario precisar que Artai no vende pólizas de seguros. Ellos son gestores de riesgos. Empresas como esta son el puente que une a las empresas de seguros con la industria acuícola, el cual muchas veces carece de información precisa para proteger su inversión a través de un seguro. "La gestión de riesgos es un servicio adicional. El asegurado es experto en su área de trabajo no en seguros, nosotros les proveemos especialización y les ahorramos tiempo. Trabajamos para ellos; después de diagnosticar, identificamos sus áreas de oportunidad y hacemos recomendaciones, de

modo que sean aptos para adquirir el seguro", explica Rosa Presa Tomé, Subdirectora del Departamento Marítimo, Área de P&I y Responsabilidades Marítimas.

"Nuestro valor añadido es la especialización. No sabré mucho sobre seguros de autos, pero sé todo lo necesario de seguros marítimos y de acuicultura. Eso nos distingue de otras corredurías. Llevamos mucho tiempo como especialistas y fue una apuesta de futuro de esta empresa en especialización", añade Presa Tomé

Esta relación tan estrecha entre el gestor de riesgos y el asegurado es una ecuación sinérgica para el crecimiento. Artai ha tenido un desarrollo positivo gracias al desarrollo de la misma industria. Con una expresión de gratitud, Presa manifiesta, "si los corredores de seguros crecemos es porque crecen nuestros clientes. En esa medida, nuestra línea de acuicultura ha crecido porque nuestros clientes han crecido también".

Artai ofrece un "Todo Riesgo". Cubre cualquier cosa que amenace la vida del animal o haga que se escape, por citar el caso del atún. Aunque excluye canibalismo, muerte de los atunes descubierta en la cosecha, radiaciones sónicas, entre otros. El seguro se diseña en función de las necesidades de cada proyecto; de daños de equipo, de tránsito, transporte y remolque (ya sea estándar o especializado, en el caso de alevines), o de los más importantes, un seguro que protege la producción.


Existen pocas empresas especializadas. Muchas con experiencia en marítimo, pero no en acuicultura.

Otra clave para el crecimiento es estar en el lugar donde y del modo que el cliente lo requiere: Transnacional o localmente. Actualmente Artai cubre todo el Mediterráneo: Malta, Italia, Sicilia, Grecia, Croacia, etc. Ahora estamos comenzando de manera local en Buenos Aires, y de ahí potenciaremos México, Panamá, y otros países latinoamericanos.

La gestión de riesgos profesional y especializada es un servicio cada día más necesario para la protección de inversiones acuícolas. Sin duda, imprescindible en los próximos años. "Existen pocas empresas especializadas. Muchas con experiencia en marítimo, pero no en acuicultura", concluye Presa Tomé.

Para cualquier información adicional sobre seguros acuícolas, contactar:
Artai, Área de P&I y Acuicultura
Rosa Presa Tomé, Subdirectora
Mail: rpt@artai.com
Tel: +34 986 439 600

aquaculture species and are reluctant to include "new" species and culture systems. Nevertheless, the underwriting experiences of aquaculture insurance companies largely differ among companies and regions and from year to year.

Since the start of the new millennium it seems that experiences are improving and that aquaculture insurance activity is becoming profitable. Yet, asymmetric information, moral hazard and adverse selection remain among the major constraints to undertake aquaculture insurance activities for international and national insurance companies, which negatively influence the results of new entrants in the aquaculture insurance sector during the first few years of business. As well as the lack of enabling policies and regulatory frameworks for aquaculture and fisheries insurance is negatively affecting the development of insurance services and the sustainable development of the aquaculture sector. 

Original article: Van Anrooy, R.; Secretan, P.A.D.; Lou, Y. and Roberts, R.; Upare, M. "Review of the current state of world aquaculture insurance." FAO Fisheries Technical Paper. No. 493. Rome, FAO, 2006.


Esta relación tan estrecha entre el gestor de riesgos y el asegurado es una ecuación sinérgica para el crecimiento.

incluyen también cláusulas de "mejores prácticas". La encuesta de gestión de riesgos incluye análisis del sitio de cultivo, administración y también de aspectos biológicos. En la mayoría de las regiones, las aseguradoras utilizan un experto en acuicultura o agentes de seguros experimentados para inspeccionar las instalaciones de cultivo. En el caso de operaciones grandes y sofisticadas, las aseguradoras pueden traer analistas externos con experiencia especializada.

A manera de conclusión se puede afirmar que la demanda de seguros para la acuicultura nunca había sido tan alta como ahora; sin embargo, existe una gran brecha entre la oferta y la demanda de este servicio; se estima que actualmente hay sólo 8,000 pólizas de seguros acuícolas en el mundo. Además, en algunas regiones (en el sur

de África, Sudamérica y gran parte de Asia) apenas cuentan con servicios de seguros para acuicultura.

Mientras que una gran variedad de especies pueden ser aseguradas, muchas compañías se centran únicamente en las especies cultivadas tradicionalmente y se muestran reacios a incluir nuevas especies y sistemas de cultivo. Sin embargo, las experiencias en aseguramientos acuícolas difieren significativamente entre países, regiones y de un año a otro.

Desde que comenzó el nuevo milenio, parece que las experiencias en este sector están mejorando y la actividad se está volviendo rentable. A pesar de ello, para las compañías aseguradoras, tanto nacionales como internacionales, prevalecen varios impedimentos para aventurarse en la actividad acuícola, entre los que destacan: la falta de información, los riesgos éticos y una selección desigual. Además, la falta de políticas que posibiliten esta práctica y de marcos regulatorios está afectando el desarrollo de los servicios de aseguramiento para el sector acuícola. 

Artículo original: Van Anrooy, R.; Secretan, P.A.D.; Lou, Y. y Roberts, R.; Upare, M. "Review of the current state of world aquaculture insurance." FAO Fisheries Technical Paper. Num. 493. Roma, FAO, 2006.



AQUACULTURE 2007

SCIENCE FOR
SUSTAINABLE AQUACULTURE

FEBRUARY 26 - MARCH 2, 2007
SAN ANTONIO CONVENTION CENTER
SAN ANTONIO, TEXAS

The International Triennial Meeting of:

WORLD
AQUACULTURE
Society



INCLUDING:

- World Aquaculture 2007 – The Annual International Meeting of WAS
- Annual Meeting of the National Shellfisheries Association
- Annual Meeting of the Fish Culture Section of AFS
- Aquaculture America 2007

CO-SPONSORED BY:

NATIONAL
Aquaculture
ASSOCIATION
One Industry, One Voice



Associate Sponsors

American Tilapia Association • American Veterinary Medical Association
Aquacultural Engineering Society • Aquaculture Association of Canada
Asian Fisheries Society • Catfish Farmers of America • Global Aquaculture Alliance
International Association of Aquaculture Economics and Management
Latin American Chapter WAS • Striped Bass Growers Association
US Marine Shrimp Farming Association • US Trout Farmers Association

In Cooperation with: Texas Aquaculture Association

FOR MORE INFORMATION:

AQUACULTURE 2007

Conference Manager

P.O. Box 2302

Valley Center, CA 92082 USA

Tel: +1-760-751-5005 • Fax: +1-760-751-5003