

III – permissão do uso de modelos de apreçamento consistentes e passíveis de verificação, de forma a não inviabilizar o uso de obrigações de referência de menor liquidez;

IV – flexibilização das condições para transferência do risco sem a detenção da titularidade das obrigações de referência, que passa a ser obrigatória apenas quando são constituídas de operações de crédito ou de arrendamento mercantil;

V – atualização dos requisitos informacionais para a contratação das operações de derivativo e dos eventos de crédito admissíveis, em consonância com os padrões estabelecidos pela *International Swaps and Derivatives Association* (ISDA) e os padrões praticados pelo mercado de derivativos;

VI – admissão de realização de derivativos de crédito entre controladoras, ligadas ou controladas ou instituições do mesmo conglomerado prudencial, desde que nas mesmas condições de mercado praticadas com as demais contrapartes; e

VII – permissão para a realização de derivativos de crédito com fluxos financeiros denominados ou referenciados em moeda ou indexadores diversos dos que denominam ou referenciam a obrigação de referência, anteriormente não admitida, mas com tratamento previsto nas normas prudenciais vigentes.

## Apêndice metodológico

Para o monitoramento sistemático dos níveis de concentração de diferentes segmentos do Sistema Financeiro Nacional (SFN), o Banco Central do Brasil (BC) utiliza o Índice Herfindahl-Hirschman Normalizado (IHHn), o “equivalente número do IHHn” (EN) e a Razão de Concentração dos Quatro Maiores (RC4) nos agregados contábeis relativos aos ativos totais, às operações de crédito e aos depósitos totais no Brasil.

O IHH é utilizado pelas autoridades nacionais e internacionais de defesa da concorrência como instrumento na avaliação de níveis de concentração econômica. Em sua versão normalizada, o IHHn é obtido pelo somatório do quadrado da participação de mercado de cada instituição financeira na forma decimal, resultando em um número entre 0 e 1. De acordo com o Comunicado 22.322, de 27 de abril de 2012 (Guia de