	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
Jul-25	A	Estables
Jan-25	A	Estables
Bonos		
Jul-25	A	Estables
Jan-25	A	Estables

Feller Rate confirma en “A” las calificaciones de Alpha Sociedad de Valores. Perspectivas "Estables".

28 JULY 2025 - STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate mantuvo en “A“ la calificación de la solvencia de Alpha Sociedad de Valores S.A., Puesto de Bolsa (Alpha), así como también la de sus bonos corporativos. Asimismo, ratificó las perspectivas en “Estables”.

La calificación asignada a Alpha se sustenta en una capacidad de generación, respaldo patrimonial, perfil de riesgo y fondeo y liquidez adecuados, acompañados de un perfil de negocios moderado.

Alpha opera como un puesto de bolsa, ofreciendo productos y servicios financieros dirigidos a clientes de los segmentos ***retail*** e institucional. Sus principales actividades incluyen la intermediación de títulos de valores y la oferta de mutuos y otros productos estructurados. Además, la compañía brinda servicios de diseño de portafolios de inversión, administración y gestión de carteras, asesoría en finanzas corporativas, así como estructuración y emisión de deuda.

Alpha es un actor relevante en la industria de puestos de bolsa, la que ha experimentado un crecimiento importante en los últimos años, impulsado principalmente por una mayor penetración de los productos de inversión en el mercado financiero. A junio de 2025, Alpha obtuvo el primer lugar en términos de resultados, con una cuota de mercado de 16,7% del sistema de puestos de bolsa. Por su parte, se posicionó en el quinto lugar en términos de activos y patrimonio, con un 10,9% y 11,4%, respectivamente.

La estrategia de Alpha es consolidar su posicionamiento como uno de los líderes de la industria, ofreciendo una experiencia única y personalizada a sus clientes. La propuesta de valor considera construir bienestar financiero mediante relaciones a largo plazo e inversiones inteligentes. En el último período, la entidad ha puesto foco en la autoatención e innovación para seguir avanzando en su base de clientes, destacando el lanzamiento de la nueva App junto con una nueva imagen corporativa.

La principal fuente de ingresos de Alpha corresponde a los resultados generados por instrumentos financieros asociados a actividades de inversión, lo que puede derivar en fluctuaciones en las utilidades en determinados períodos, producto de la sensibilidad de las operaciones a las condiciones macroeconómicas. En el primer semestre de 2025, el puesto de bolsa registró un sólido resultado operacional, reflejando el incremento de sus ingresos por inversiones junto con gastos operativos bien controlados. A junio de 2025, alcanzó una utilidad neta de $512 millones, superior a los $447 millones registrados al cierre de 2024, con un retorno sobre patrimonio de 23,5% (anualizado).

Los puestos de bolsa deben cumplir con límites normativos para el índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel I) y para el índice de apalancamiento, los que deben ser mayor o igual a 0,1033 veces y 10%, respectivamente. A junio de 2025, los índices de Alpha fueron de 0,5 veces y 12,6%, cumpliendo con los límites señalados. En particular, en los últimos períodos se observa un indicador de apalancamiento más ajustado, que la agencia espera pueda ser fortalecido con el apoyo de la retención de utilidades, conforme a las definiciones de la sociedad.

La estructura de financiamiento de Alpha, a junio de 2025, estaba concentrada en un 85% por operaciones de venta al contado con compra a plazo. En menor medida, se observaron obligaciones por instrumentos financieros emitidos (5%), obligaciones con bancos e instituciones financieras (4,2%) y otras operaciones (4%), que aportan a la diversificación de los pasivos. En términos de liquidez, la entidad mantiene una adecuada posición, apoyada en un portafolio de inversiones altamente líquido y con acceso al mercado de capitales y a líneas de crédito bancarias.

Alpha Sociedad de Valores, S.A. Puesto de Bolsa es controlada por una sociedad de inversión, propiedad del Grupo Mercado Electrónico Dominicano (GME).

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas de Alpha son “Estables”. La compañía mantiene sus fortalezas asociadas a su relevante posición de mercado, adecuado soporte patrimonial y conocimiento del negocio. El principal desafío de la entidad es continuar avanzando en sus definiciones estratégicas, sosteniendo su sólido posicionamiento en la industria.

Un alza de calificación no se contempla en el corto plazo. Podría gatillarse de la mano de la ampliación de negocios que vayan contribuyendo a la diversificación de ingresos.

La calificación podría bajar por un deterioro material de su capacidad de generación y de los indicadores de solvencia normativos.

Contacto: Constanza Morales - Tel. 56 2 2757 0400

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en Información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.