	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
29-07-24	A	Estables
31-01-24	A	Estables
Bonos		
29-07-24	A	Estables
31-01-24	A	Estables

Feller Rate mantiene en "A" la calificación de solvencia de Alpha Sociedad de Valores, Puesto de Bolsa.

6 AGOSTO 2024 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate mantuvo en "A" la calificación de 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 adecuada capacidad de generación, respaldo patrimonial, perfil de riesgo y fondeo y liquidez, acompañados de un moderado perfil de negocios.

Alpha opera como un puesto de bolsa con una oferta de productos y servicios financieros para los segmentos de clientes retail e institucionales. Sus principales actividades son la intermediación de títulos de valores y la oferta de mutuos y otros productos estructurados. La compañía también incluye los servicios de diseño de portafolios de inversión, administración y gestión de carteras, servicios de finanzas corporativas y asesoría en la estructuración y emisión de deuda, con el objetivo de entregar una atención integral a su mercado objetivo y avanzar en la diversificación de ingresos.

En enero de 2024, Feller Rate subió la calificación de Alpha, reconociendo su sólida posición de mercado, que le ha permitido avanzar paulatinamente en el desarrollo de su estrategia y diversificación de ingresos. También consideró que el puesto de bolsa ha logrado mantener una base patrimonial adecuada, factor significativo en un entorno de alta competencia y volatilidad en los mercados.

Alpha es un actor relevante en la industria de puestos de bolsa, la que ha experimentado un crecimiento importante en los últimos años, impulsado, en parte, por una mayor penetración de los productos de inversión en el mercado, en línea con el desarrollo del mercado de capitales local. A abril de 2024, Alpha tenía una cuota de mercado de 12,8% respecto al patrimonio del sistema de puestos de bolsa y de 11,4% en términos de activos (5° lugar del ranking, para ambas mediciones).

Los ingresos de Alpha provienen, mayoritariamente, de los resultados por instrumentos financieros asociados a las operaciones con su cartera de inversiones. Esto puede conllevar volatilidades en los resultados de última línea en algunos periodos, debido a la sensibilidad de la cartera de inversiones a las fluctuaciones de las variables macroeconómicas.

A junio de 2024, la rentabilidad, calculada como utilidad neta sobre patrimonio, fue de 14,7% en términos anualizados, mostrando algunas fluctuaciones en los últimos meses producto de la evolución del margen operacional. En este contexto, la compañía tiene el foco en el desarrollo de nuevos productos y servicios financieros, junto con la expansión de la base de clientes, que le permitan robustecer su capacidad de generación de ingresos, especialmente aquellos de carácter recurrentes. Ello, sobre la base de plataformas eficientes que permitan la autogestión de clientes a través de todos los canales de interacción.

El patrimonio total de Alpha alcanzó a $3.956 millones a junio de 2024, registrando un crecimiento de 8,2% con respecto al cierre de 2023. El endeudamiento del puesto de bolsa se considera adecuado para el negocio, aunque se evidencian algunas variaciones debido a las actividades propias del negocio. El índice de pasivos totales sobre patrimonio fue de 5,9 veces a junio de 2024; en tanto, la entidad mantenía un índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel I) de 0,8 veces y un indicador de apalancamiento, medido como patrimonio contable a activos, de 68%, exhibiendo amplia holgura con respecto a los mínimos normativos.

Alpha tiene una estructura de financiamiento que incorpora obligaciones por operaciones con terceros e instrumentos emitidos, en rangos del 81% y 9% de los pasivos totales a junio de 2024, respectivamente. Mientras, el financiamiento con bancos e instituciones financieras representó un 7% de los pasivos totales. La compañía se ha enfocado en incrementar la atomización del fondeo, gracias a las aperturas de cuentas con clientes retail.

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, con impacto favorable en la rentabilidad patrimonial.

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.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad