	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
28-07-26	A	Estables
30-01-26	A	Estables
Bonos		
28-07-26	A	Estables
30-01-26	A	Estables

Feller Rate ratifica en “A” las calificaciones de Alpha Sociedad de Valores. Las perspectivas son "Estables".

30 JULIO 2026 | 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 institucionales y corporativos, a lo que se suma el segmento ***retail***. Sus principales actividades incluyen la intermediación de títulos de valores junto a la oferta de mutuos y otros productos estructurados. Además, la compañía incluye los servicios de diseño de portafolios de inversión, servicios de administración y gestión de carteras, asesoría financiera de inversiones y la estructuración y colocación de títulos de valores en el mercado local.

Alpha es un actor relevante en la industria de puestos de bolsa, caracterizada por su alta competitividad. A junio de 2026, obtuvo el segundo lugar en términos de patrimonio con una cuota de mercado de 12,2%. Por su parte, se posicionó en el cuarto y onceavo lugar del ranking en activos totales y resultados, con participaciones de mercado de 12,5% y 3%, respectivamente. La estrategia de la entidad busca consolidar su posicionamiento como uno de los líderes de la industria, ofreciendo una experiencia única y personalizada a sus clientes. En el último período, la entidad ha orientado su estrategia a transformar sus avances en eficiencia en una mejor experiencia para sus clientes.

La principal fuente de ingresos de la compañía corresponde a los resultados generados por instrumentos financieros asociados a las actividades de inversión, lo que implica una mayor sensibilidad de sus operaciones a las condiciones de mercado y, por ende, una mayor volatilidad de los resultados en determinados períodos. A junio de 2026, el puesto de bolsa registró una pérdida importante de reajuste y diferencias de cambio, lo que conllevó a una utilidad neta por debajo de la del mismo período de 2025 ($96 millones versus $450 millones), alcanzando un retorno sobre patrimonio de 3,3% (anualizado), inferior a los registros históricos y al promedio de la industria. Con todo, la entidad sostuvo un resultado operacional sólido, capturando un buen nivel de ingresos por instrumentos financieros en el período.

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 2026, los índices de Alpha fueron de 0,4 veces y 11,5%, cumpliendo con los límites señalados. En opinión de Feller Rate, un sano desempeño financiero, junto a la retención de utilidades, da soporte a la medición y al cumplimiento de las exigencias normativas.

Al primer semestre de 2026, la estructura de financiamiento de Alpha estaba concentrada en un 96% por operaciones de venta al contado con compra a plazo, destacando una presencia significativa del segmento ***retail*** como contraparte, lo que aporta a la atomización de las operaciones. Otras obligaciones corresponden a instrumentos financieros emitidos y obligaciones con bancos e instituciones financieras. 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 podría ocurrir ante el avance continuo de la escala operacional y negocios, sosteniendo un adecuado desempeño financiero.

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.

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