	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
9-10-26	A	Estables
28-07-26	A	Estables
Bonos		
9-10-26	A	Estables
28-07-26	A	Estables
Papeles Comerciales		
14-07-26	A/C-1	Estables

Feller Rate califica en "Categoría 1" el nuevo programa de papeles comerciales de Alpha Sociedad de Valores.

9 OCTUBRE 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate calificó en "Categoría 1" el nuevo programa de papeles comerciales de Alpha Sociedad de Valores S.A., Puesto de Bolsa (Alpha). Al mismo tiempo, ratificó las clasificaciones vigentes (ver listado). Las perspectivas de la calificación son "Estables".

En septiembre de 2026, la entidad inscribió en la Superintendencia del Mercado de Valores un programa de papeles comerciales por un monto de hasta $3.000 millones en un plazo de hasta 2 años compuesto por múltiples emisiones. Los recursos provenientes de la emisión podrán destinarse a la adquisición de diversos instrumentos; a la sustitución de pasivos financieros; y al financiamiento de los costos y gastos asociados a la presente emisión de valores.

La calificación asignada a Alpha Sociedad de Valores S.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, 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, intermediación de valores, asesoría financiera de inversiones y la estructuración de productos de valores.

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 mayo de 2026, Alpha obtuvo el tercer lugar en términos de patrimonio del sistema de puestos de bolsa, con una cuota de mercado del 12,4%. Por su parte, se posicionó en el cuarto lugar en activos totales y el sexto lugar en términos de resultados, con participaciones de mercado del 12,5% y 8,8%, respectivamente.

La estrategia de Alpha 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 puesto foco en fortalecer la reputación de marca y mantener un servicio personalizado, mediante diversas inversiones en tecnología para mejorar la experiencia del cliente.

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 2026, el puesto de bolsa mantuvo un buen desempeño operacional que capturó el incremento de sus ingresos por inversiones, junto a los gastos operacionales más controlados. No obstante, registró una pérdida importante de reajuste y diferencia de cambio ($327 millones), lo que conllevó a una una utilidad neta por debajo del mismo período de 2025 ($473 millones versus $230 millones), alcanzando un retorno sobre patrimonio de 9,4% (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 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.

Las operaciones de venta al contado con compra a plazo constituían la principal fuente de financiamiento de Alpha. En menor medida, existen obligaciones por instrumentos financieros emitidos y obligaciones con bancos e instituciones financieras. En tanto, la liquidez de la entidad se apoya 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 ante 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.

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