viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

alpha Puesto de Bolsa
Afiliado de la BVRD

2 de noviembre del 2026

Señor
ERNESTO A. BOURNIGAL READ
Superintendente
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA
Avenida César Nicolás Penson número 66, sector Gascue
Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional
República Dominicana

Atención: Sr. Claudio Guzmán.
Director de Dirección de Participantes

Sra. Jenniffer Florimón Carrasco
Encargada de la División de Intermediarios, Dirección de Participantes.

Referencia: Hecho Relevante

Distinguido señor director,

Luego de un cordial saludo, por este medio, Alpha Sociedad de Valores, S.A., Puesto de Bolsa (en lo adelante, "ALPHA"), de conformidad a la Tercera Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha veintiséis (26) del mes de julio del año dos mil veintidós (2022) R-CNMV-2022-10-MV correspondiente al Reglamento de Información Privilegiada, Hechos Relevantes y Manipulación del Mercado, ALPHA tiene a bien informarles en carácter de Hecho Relevante, lo detallado a continuación:

> **ÚNICO**: Emisión del Informe Trimestral del Representante de la Masa Obligacionista correspondiente al trimestre cerrado al treinta (30) de septiembre del año dos mil veintiséis (2026) relativo a la sociedad Alpha Sociedad de Valores, S.A. Puesto de Bolsa, correspondiente el Programa de Emisiones SIVEM-146.

Sin otro particular se despide,

Marcos Perez
Suplente Gerente de Cumplimiento y Legal.

MARCOS ALBERTO PEREZ NOVAS - IDCDO-40238835660 02/11/2026 11:53:30 AST -04
Digital Certificate signature of Marcos Perez Novas
https://documents.viafirma.com/documents-web/v/T21S-AOAH-OF1O-TP23-E179-3634-8104-58

Anexo. - Informe Trimestral SIVEM-146 – Período julio – septiembre 2026

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

INFORME TRIMESTRAL

Período: julio – septiembre 2026

ASESORES FINANCIEROS Y FISCAL
SALAS, PIANTINI & ASOCIADOS

Representante de Masa de Obligacionistas

Calle Pablo Casals No.9, Ensanche Piantini
Registro Nacional de Contribuyente: 1-01-80789-1

Emisor: Alpha Sociedad de Valores, S.A. Puesto de Bolsa

alpha Puesto de Bolsa
Afiliado de la BVRD

Número de Registro SIMV como Emisor: SIVEV-040
Número de Registro Emisión SIMV: **SIVEM – 146**
Registro Nacional de Contribuyente 1-30-53836-2

Dirección: Ángel Severo Cabral No. 7, Ensanche Julieta, Santo Domingo, R.D.

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

CONTENIDO

1.- La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta. 4

2.- Valor actualizado de las garantías prendarias y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación. 4

3.- Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno. 4

4.- Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía, y las acciones llevadas a cabo en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores. 5

5.- Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma. 5

6.- Nivel de liquidez con que cuenta el Emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto. 6

7.- Uso de los fondos por parte del emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación. 6

8.- La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión. 7

9.- Actualización de la Calificación de Riesgo de la emisión y del emisor, conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto 7

10.- Nivel de endeudamiento del emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión. 8

11.- Cumplimiento del emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia. 8

12.- Monto total de la emisión que ha sido colocado. 10

13.- Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del emisor, en los casos que aplique. 10

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

14.- Enajenación de las acciones del emisor, y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria, que represente por lo menos el 10% del total del Patrimonio del Emisor. 10

15.- Colocación y/o negociación de valores por parte del emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante, como redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de valores, entre otros. 10

16.- Procesos de reestructuración societaria del emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines. 10

17.- Cualquier actividad dentro o fuera de la órbita del emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo (laboral, administrativos, causas de fuerza mayor, etc.). 11

18.- Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el emisor. 11

19.- Modificaciones al Contrato de Emisión. 11

20.- La adquisición y enajenación de activos por parte del emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado. 11

21.- Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión. 11

22.- Cualquier otra obligación establecida en el prospecto de emisión, el contrato de emisión y las disposiciones normativas vigentes, así mismo cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, económicas o de reputación para el emisor. 12

23.- Otros. 12

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

INFORME

A: MASA DE OBLIGACIONISTAS DE BONOS CORPORATIVOS DE **ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A. PUESTO DE BOLSA**

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (SIMV)

Dando cumplimiento a las responsabilidades como Representantes de Masa de Obligacionistas establecidas en la Ley 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana; sus Normas y Reglamentos de aplicación; la Ley 479-08 General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada; la Ley No 31-11 que modifica esta última, y en particular a la Resolución R-CNV-2016-14-MV de funciones del Representante de la Masa, procedemos a rendir el presente informe.

El presente trabajo no se realiza bajo las Normas de Auditoría Internacionales y por lo tanto su alcance no es de auditoría, por lo que tampoco el objetivo es otorgar una opinión sobre los estados financieros.

Iniciamos la redacción de este escrito, poniendo en práctica ciertos procedimientos y revisiones pautados en las legislaciones antes citadas, para proveer a la Masa de Obligacionistas nuestro informe independiente, el cual no se emite apegado a las normas de auditoría internacional, sino que constituye la exposición de nuestros hallazgos.

Es bueno tener presente que, la inscripción de los valores en el Registro del Mercado de Valores, y la autorización para realizar la oferta pública por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores, no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del Emisor. Tampoco estamos haciendo juicios de valor sobre el tema.

En cumplimiento a nuestros deberes, hemos evaluado y analizado la situación del Emisor y su actividad, y los hallazgos los expresamos a continuación:

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

1.- La autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.

Alpha Sociedad de Valores, S.A. Puesto de Bolsa (Emisor), es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes dominicanas, que tiene como objeto principal la intermediación de valores, así como cualesquiera otras operaciones compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores.

Pudimos constatar que la colocación del **programa de emisiones de Bonos Corporativos, por un valor total de mil millones de pesos dominicanos (RD$1,000,000,000.00), colocado en dos emisiones de RD$500,000,000.00 cada una.** Esta decisión fue aprobada en la Asamblea General Extraordinaria de Alpha Sociedad de Valores, S.A. Puesto de Bolsa, en fecha 05 de abril del 2021, mediante Primera Resolución del Superintendente del Mercado de Valores, de fecha 30 de junio del 2021.

El programa de emisiones está debidamente inscrito en el Registro de la Superintendencia del Mercado de Valores de la Rep. Dom., bajo el **No. SIVEM-146.**

2.- Valor actualizado de las garantías prendarias y/o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas para la comprobación.

El presente programa de emisiones no cuenta con garantías específicas; se trata de una acreencia quirografaria la que lo respalda. El tenedor posee prenda común sobre la totalidad del patrimonio del Emisor.

3.- Reporte del nivel de cumplimiento del administrador extraordinario de la emisión, en caso de designar alguno.

El presente programa de emisiones no requiere de administrador extraordinario.

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

4.- Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes e inmuebles puestos en garantía, y las acciones llevadas a cabo en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores.

No aplica debido a que no existe garantía de bienes e inmuebles.

5.- Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión, y la consecuente modificación de la misma.

La primera emisión ya amortizada de acuerdo con su fecha de vencimiento devengaba una **tasa de interés fija anual de 5.25%**. **La segunda emisión** tiene una tasa de interés fija anual de **5.50% pagadera trimestralmente,** según se determinó en los prospectos y avisos de colocación primaria de la emisión.

Sobre la validación de los pagos de intereses, pudimos observar:

- El uso correcto de la base de cálculo establecida en el prospecto de emisión y aviso de colocación.
- Que se pagó la cantidad de días correspondientes al período estipulado en el prospecto de emisión y aviso de colocación, y
- Que se pagó en la fecha establecida en el prospecto de emisión y aviso de colocación.

Bonos emitidos por:	**Alpha Sociedad de Valores**
Fecha emisión:	17-Nov-21
Fecha vencimiento:	17-Nov-26

Emisión	CODIGO ISIN	Fecha anterior	Fecha actual	Monto RD$	Periodicidad	Base	Días	Tasa	Total Intereses
2da	DO2012601822	17-may-26	17-ago-26	500,000,000.00	Trimestral	365	92	5.50%	**6,931,506.85**

Los intereses para devengar a partir del presente programa de emisiones serán calculados de la siguiente manera:

Interés = Capital * (Tasa/365) * días corrientes

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

Donde:

- **Capital:** es el valor nominal de los Bonos.
- **Tasa:** es la tasa de interés fija anual aplicable al capital.
- **Días Corrientes:** representa el número de días transcurridos desde la fecha de emisión (inclusive) de cada emisión, o desde la fecha del último pago de intereses, inclusive, hasta el día inmediatamente anterior a la fecha de pago del período correspondiente (para el pago del cupón).

6.- Nivel de liquidez con que cuenta el Emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto.

La segunda emisión en circulación no cuenta con la opción de procedimiento de redención anticipada por parte del Emisor, según fue establecido en el Prospecto de Colocación y Aviso de Colocación Primaria.

7.- Uso de los fondos por parte del emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación.

Los fondos recaudados para estas emisiones serán utilizados para la adquisición de los siguientes títulos valores:

- Adquisición de títulos valores de Oferta Pública de renta fija (representativos de deuda) y/o variable (representativos de capital) autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores;
- Adquisición de Bonos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana.
- Adquisición de títulos valores emitidos por el Gobierno Central a través del Ministerio de Hacienda.

Los fondos recaudados en esta emisión fueron utilizados para la adquisición de los siguientes títulos valores:

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

Fecha Valor	No. Referencia	Título	Contraparte	Valor Facial	Valor Transado	Fondos Usados	Rendimiento
6-Dec-21	1247	RDVIAL 9.25% 03-DIC-2036 – DO1014201128	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA	2,111,702,600	2,113,308,073	1,000,000,000.00	9.3210%
TOTAL DOP						1,000,000,000	
	Nota: El transado total de la operación No 1247 fue DOP 2,113,308,072.53, se utilizaron los fondos de la emisión para saldar parcialmente.						

Se pudo observar que los fondos fueron canalizados como se establece en el prospecto de colocación.

8.- La colocación y la negociación de los valores de conformidad con las condiciones establecidas en el prospecto de emisión.

CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores S.A., ha sido la empresa designada como agente de custodia y pago del programa de emisiones. Tiene a su cargo la custodia, compensación y liquidación de los valores del presente programa de emisión, así como los procedimientos de pago de intereses y capital de los bonos corporativos.

Revisamos el prospecto, el contrato de emisión y avisos de oferta pública entregado por la administración del Emisor, y pudimos constatar que **el total de los bonos corporativos colocados se componen de la siguiente manera:**

Emisión	1era	2da
Tasa interés fija	5.25%	5.50%
Periodicidad pago	Mensual	Trimestral
Fecha emisión	17 de noviembre 2021	17 de noviembre 2021
Fecha vencimiento	17 de noviembre 2024	17 de noviembre 2026
Bonos colocados	5,000,000	5,000,000
Valor unitario	RD$100.00	RD$100.00
Monto colocado	RD$500,000,000.00	RD$500,000,000.00

9.- Actualización de la Calificación de Riesgo de la emisión y del emisor, conforme la periodicidad que se haya establecido a tales fines en el prospecto.

Conforme la entrada en vigor del Reglamento para las Calificadoras de Riesgos Núm. R-CNMV-2022-03-MV, específicamente artículo 7, estos reportes serán presentados con **periodicidad semestral.**

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

Calificación de Riesgo – Feller Rate

	Enero 2026	Julio 2026
Solvencia	A	A
Perspectivas	Estables	Estables
Bonos Corporativos	A	A

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.

Ver **anexo** calificación más reciente.

10.- Nivel de endeudamiento del emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión.

Según el Prospecto, no existirán límites de la relación de endeudamiento, liquidez u otros, siempre considerando que el Emisor deberá mantenerse dentro del Rango Patrimonial en que se encuentra al momento de elaboración del Programa de Emisiones de Bonos Corporativos "Rango Patrimonial Nivel IV de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y Por Cuenta Propia".

11.- Cumplimiento del emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia.

Resumimos el estatus de envío de informaciones a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana para Emisores Valores Circulación (EVC).

Según comunicación de la SIMV No. SL-2026-001238, se establece que, en relación con el literal l) del numeral 1 del artículo 11 de la Norma de Representante se establece que este debe dar seguimiento y revelar el cumplimiento del emisor (EVC en el calendario de la SIMV) respecto al envío de todas las informaciones periódicas requeridas, no únicamente los estados financieros.

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

Anualmente:

La información anual del **2025** que debía remitirse al regulador fue enviada en el plazo establecido en el Calendario de Remisión de Información para los Participantes del Mercado de Valores Dominicano.

- Estados financieros Auditados Individuales.
- EEFF Consolidados en caso de que el emisor presente subsidiarias en su estructura societaria.
- Carta de Gerencia, para fines exclusivos de Supervisión.
- Declaración Jurada del presidente o ejecutivo principal y del ejecutivo principal de finanzas, estableciendo que la persona se compromete con la veracidad, exactitud y razonabilidad de las informaciones remitidas.
- Lista de Accionistas actualizada.
- Acta de Asamblea de Accionistas u órgano equivalente en la cual se contemple la aprobación de los estados financieros auditados.
- Constancia de la DGII certificando el pago de la liquidación de ISR del último periodo fiscal.
- Informe Anual de Gobierno Corporativo aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad, si aplica.

Trimestralmente:

La información trimestral que debía remitirse al regulador en los meses comprendidos entre **julio- septiembre 2026** fue enviada en el plazo establecido en el Calendario de Remisión de Información para los Participantes del Mercado de Valores Dominicano.

De forma trimestral, y comparadas con el trimestre anterior, el emisor debe remitir las siguientes informaciones:

- Balance general intermedio.
- Estado de resultados intermedio.
- Estado de flujo de efectivo intermedio.
- Estado de cambios en el patrimonio.

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

12.- Monto total de la emisión que ha sido colocado.

El monto total colocado de este programa asciende a **RD$1,000,000,000.00,** de los cuales permanecen **en circulación RD$500,000,000.00** esto, tras el vencimiento de la primera emisión.

13.- Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del emisor, en los casos que aplique.

La segunda emisión en circulación no cuenta con la opción de procedimiento de redención anticipada por parte del Emisor, según fue establecido en el Prospecto de Colocación y Aviso de Colocación Primaria.

14.- Enajenación de las acciones del emisor, y las posiciones dominantes dentro de la distribución accionaria, que represente por lo menos el 10% del total del Patrimonio del Emisor.

No aplica. Este punto para el trimestre en cuestión.

15.- Colocación y/o negociación de valores por parte del emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante, como redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de valores, entre otros.

No ha habido en el trimestre en cuestión, colocación y/o negociación de valores por parte del Emisor en mercados internacionales.

16.- Procesos de reestructuración societaria del emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines.

No ha habido en el trimestre en cuestión procesos de reestructuración societaria del Emisor.

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

17.- Cualquier actividad dentro o fuera de la órbita del emisor que pudiera entorpecer el funcionamiento del mismo (laboral, administrativos, causas de fuerza mayor, etc.).

No tenemos conocimiento de ninguna actividad, dentro o fuera de la órbita del Emisor que pudiera entorpecer su funcionamiento, tales como paros de labores, desastres naturales, riesgos de continuidad del negocio, huelgas, entre otros.

18.- Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el emisor.

Según información suministrada por la Gerencia, no existe en el trimestre del cual nos ocupamos, ninguna situación legal que le afecte. Tampoco ello se desprende de la información general que manejamos en nuestro carácter de Representante de la Masa de Obligacionistas.

19.- Modificaciones al Contrato de Emisión.

Para este trimestre no hubo modificaciones al contrato de emisión.

El último Prospecto es el aprobado por la SIMV el 23 de julio del 2021.

20.- La adquisición y enajenación de activos por parte del emisor que representen el 10% o más de su capital suscrito y pagado.

No ha habido en este trimestre enajenación o adquisición de algún activo significativo que pudiere alterar, de alguna forma las operaciones del Emisor.

21.- Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.

Mediante reunión del Consejo de Administración del emisor, celebrada el 21 de agosto de 2026, se aprobó la designación de las señoras Mishel Rosse Reyes Morel y Mayra Alejandra Reyes de Baptiste como Primer y

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

Segundo Suplente del Oficial de Cumplimiento, respectivamente, quienes asumirán dichas funciones conforme a las condiciones establecidas en la resolución.

22.- Cualquier otra obligación establecida en el prospecto de emisión, el contrato de emisión y las disposiciones normativas vigentes, así mismo cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, económicas o de reputación para el emisor.

No tenemos conocimiento, ni tampoco la administración nos ha informado de cualquier otro elemento o suceso que conlleve implicaciones económicas o reputacionales para el Emisor, cualquiera de sus accionistas y/o empresas vinculadas.

23.- Otros.

a. El dictamen de los Estados Auditados **2025,** no presenta salvedad en la opinión de los Auditores externos.

b. **Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas:** celebrada el 30 de abril del 2026.

c. Hechos relevantes publicados en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana en el trimestre **julio- septiembre 2026:**

Fecha Recepción	Número de Trámite	Descripción Hecho Relevante
7/27/2026	03-2026-004760	NOTIFICACION DESIGNACION DE AUDITORES EXTERNOS
7/29/2026	03-2026-004969	INFORME CLASIFICACION FALLER RATE JULIO 2026
7/30/2026	03-2026-005048	HECHO RELEVANTE LINEA DE CREDITO
8/3/2026	03-2026-005104	INFORME SIVEM-146 ABRIL-JUNIO
8/31/2026	03-2026-005724	HECHO RELEVANTE LINEA DE CREDITO
9/18/2026	03-2026-006144	HECHO RELEVANTE FESTIVO DIA DE LAS MERCEDES
9/29/2026	03-2026-006222	AVISO COLOCACION PRIMARIA PAPELES COMERCIALES
9/29/2026	03-2026-006235	HECHO RELEVANTE LINEA DE CREDITO

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS

Representante de Masa de Obligacionistas

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

Feller Rate

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A. PUESTO DE BOLSA

INFORME DE CALIFICACIÓN – JULIO 2026

	Ene. 2026	Jul. 2026
encia	A	A
pectivas	Estables	Estables

e de calificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En millones de pesos dominicanos

	Dic. 24 (1)	Dic. 25 (1)	Jun. 26 (2)
totales	35.614	47.198	50.968
totales	31.586	41.605	45.126
y reservas	990	990	990
nio	4.028	5.593	5.841
operacional total	1.165	1.751	825
operativos	-717	-885	-442
do operacional	447	866	383
(pérdida) del ejercicio	447	808	96

Información financiera elaborada por Feller Rate en base a s publicados por la Superintendencia del Mercado de (SIMV), a menos que se indique otra cosa. (1) Estados ros auditados. (2) Estados financieros interinos.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 24	Dic. 25	Jun. 26 (2)
operacional total / (1)	3,7%	4,2%	3,4%
operativos / Activos	2,2%	2,1%	1,8%
(pérdida) del ejercicio onio	11,1%	14,5%	3,3%
(pérdida) del ejercicio s	1,4%	2,0%	0,4%

es sobre activos totales promedio cuando corresponda, que ran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. (2) ores anualizados según corresponda.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 24	Dic. 25	Jun. 26
nio / Activos totales	11,3%	11,9%	11,5%
totales / Patrimonio	7,8 vc	7,4 vc	7,7 vc
le Patrimonio y Garantías de Primario (Nivel I) (1)	0,7 vc	0,5 vc	0,4 vc
le Apalancamiento (1)	11,8%	11,7%	11,5%

adores normativos.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

bales Factores idos	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
e negocios		■			
dad de generación			■		
do patrimonial			■		
e riesgos			■		
y liquidez			■		

OTROS FACTORES

calificación no considera otros factores dicionales al Perfil Crediticio Individual.

FUNDAMENTOS

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 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 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 las mejoras 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 del mismo período de 2025 ($96 millones versus $450 millones), alcanzando un retorno sobre patrimonio de 3,3% (anualizado), por debajo de los registros históricos y del 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).

ista: Constanza Morales G.

da la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

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.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN
FORTALEZAS
▪ Sólida posición de mercado en la industria de puestos de bolsa.
▪ Resultado operacional adecuado, consistente con el modelo de negocios.
RIESGOS
▪ Actividad concentrada en inversiones e intermediación, propia de la industria.
▪ Exposición a ciclos económicos y a la volatilidad inherente del mercado de capitales.
▪ Indicador de apalancamiento se mantiene presionada respecto al límite normativo.

da la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

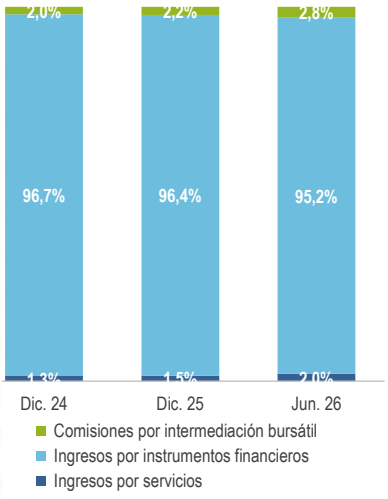
PROPIEDAD

ɔha Sociedad de Valores, S.A. Puesto de lsa es controlada por una sociedad de ersión: Servicios Corporativos ominicanos S.A. con un 99,99% de la opiedad. Esta sociedad es propiedad de upo Mercado Electrónico Dominicano.

sociedad Grupo Mercado Electrónico ominicano opera en República ominicana a través de su plataforma nsaccional electrónica, Mercado ectrónico Dominicano. Su accionista ayoritario es la sociedad Strategy nsulting Ltd. Inc., controlada por un upo ligado a la agroindustria.

operación de Alpha es liderada por el nsejo de Administración, conformado r cinco miembros, uno de ellos con el rácter de independiente. Entre sus egrantes se encuentran Juan Manuel rranco y Santiago Camarena, quienes mbién tienen el cargo de epresidente de Finanzas y epresidente Ejecutivo, spectivamente.

STRIBUCIÓN INGRESOS OPERACIONALES



PERFIL DE NEGOCIOS: MODERADO

> Actividad concentrada en la intermediación de valores para terceros, junto con negocios de inversión por cuenta propia. Sólido posicionamiento en el mercado.

MODELO DE NEGOCIOS Y DIVERSIFICACIÓN

Alpha Sociedad de Valores, S.A. Puesto de Bolsa (Alpha) fue constituida en 2008. La compañía tiene como actividad la compra y venta de títulos e instrumentos financieros, la intermediación de valores, así como cualquier otro tipo de operaciones y servicios compatibles con la actividad de intermediación y el mercado de valores, que estén autorizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV).

El puesto de bolsa ofrece 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.

Durante los últimos años, los esfuerzos de Alpha se han enfocado en expandir el número de cuentas de corretaje y las cuentas administradas, con el objetivo de aumentar los clientes retail, que contribuyen a diversificar las contrapartes en las operaciones y a seguir fortaleciendo su posición en un mercado que ha ido creciendo y que tiene diversos actores. Adicionalmente, sostiene una importante base de clientes instituciones y corporativos. A junio de 2026, el puesto de bolsa tenía registradas 10.819 cuentas de corretaje, avanzando casi un 11% respecto al cierre de 2025, con un componente importante proveniente del canal digital.

Los activos totales de la compañía avanzan consistentemente en los últimos años, siguiendo la evolución de la cartera de inversiones, alcanzando a $50.968 millones a junio de 2026, lo que determina una importante presencia en la industria de puestos de bolsa. Por su lado, los ingresos operacionales provienen en torno a un 95% de los ingresos por instrumentos financieros, determinando una sensibilidad de sus resultados a variables macroeconómicas, como tasa de interés y tipo de cambio.

La empresa tiene dos sucursales en el país, las cuales se complementan con una aplicación móvil y sitio web. En 2025 la entidad renovó su identidad corporativa con un enfoque de cercanía hacia sus clientes y potenció sus aplicaciones digitales para agilizar la atención de su mercado objetivo.

Alpha en su calidad de puesto de bolsa es supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV). Además, está afiliada a la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana para operar en los mecanismos centralizados de negociación y en el Mercado OTC local. Cabe mencionar, que la compañía forma parte del grupo de empresas identificadas como "Creadores de Mercado" que, en ciertas condiciones, pueden tomar mayores posiciones en las emisiones de nuevos valores, lo que ha contribuido a consolidar su liderazgo natural en términos de montos transados en la industria.

da la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

La estrategia de Alpha busca consolidar su posicionamiento como uno de los líderes de la industria, siendo percibido por sus clientes como una entidad de confianza y con buen servicio. La propuesta de valor está centrada en la entrega de una experiencia personalizada y eficiente a sus clientes, desarrollando relaciones de largo plazo y promoviendo decisiones de inversión inteligentes. La entidad proyecta un crecimiento sostenible en términos de activos administrados y cuentas digitales, mientras amplía su oferta de productos y servicios.

Alpha también ha orientado su estrategia a transformar las mejoras en eficiencia en una mejor experiencia para sus clientes. En este contexto, la administración ha impulsado iniciativas destinadas a fortalecer el posicionamiento de la marca y mantener un servicio personalizado, apoyado en inversiones tecnológicas.

En 2025, destacó el lanzamiento de la nueva App Alpha, que permite a los usuarios gestionar sus inversiones de forma ágil y accesible, además de acceder a charlas educativas y un boletín de noticias para una toma de decisiones informada. Asimismo, se implementó una nueva imagen corporativa, al tiempo que la entidad avanzó sostenidamente en el número de cuentas administradas. En términos de desempeño financiero, la ejecución de la estrategia ha reflejado en un aumento constante del nivel de operaciones y una generación operativa adecuada y consistente con el modelo comercial.

La estructura organizacional de la sociedad evidencia una clara segregación de funciones, bajo un enfoque especializado que se apoya en un equipo ejecutivo con amplia trayectoria en el mercado financiero. El gobierno corporativo es considerado un componente clave para el desarrollo institucional y ha sido reforzado para mejorar aspectos de organización y de controles. A junio de 2026, la entidad registró 138 colaboradores.

FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

Por la naturaleza de las actividades que desarrolla Alpha, los elementos asociados a un buen gobierno se consideran aspectos claves a considerar en el análisis de la calidad crediticia.

La estructura de gobierno de Alpha tiene por objetivo la adopción de las mejores prácticas, así como la implementación de reglas e instancias de decisión adecuadas que contribuyan a la gestión sostenible de la compañía. La entidad es liderada por el Consejo de Administración, conformado por dos consejeros externos patrimoniales, un consejero externo independiente y dos consejeros internos, quienes se reúnen mensualmente. La entidad mantiene cuatro comités de apoyo a la gestión: auditoría y cumplimiento regulatorio; nombramiento y remuneraciones; riesgos; y cumplimiento y legal. Además, cuenta con un subcomité de seguridad integral, el cual es impulsado por el Banco Central y se apoya en estándares internacionales.

Cabe indicar que, en la gestión de Alpha algunos miembros del Consejo de Administración también participan en la alta gerencia, por lo que no existe una total separación de labores lo que eventualmente puede afectar los mecanismos de control al interior de la organización.

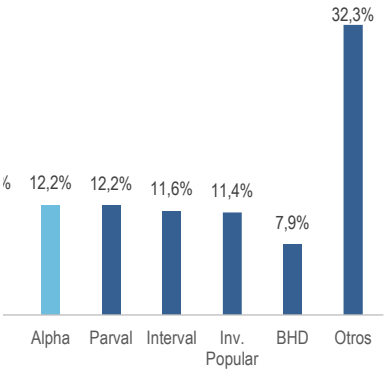
En el ámbito ESG, destaca el comité de responsabilidad social empresarial, cuyo objeto es promover la participación en proyectos que posicionen a la empresa como socialmente responsable, fortaleciendo su reputación y competitividad. En este aspecto destacan iniciativas en educación financiera y aspectos ambientales.

da la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

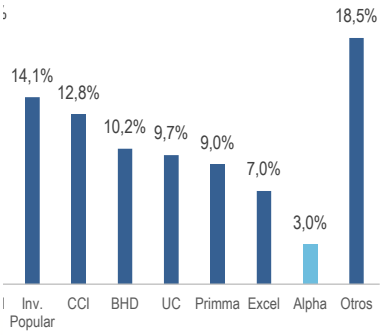
PARTICIPACIÓN DE MERCADO POR PATRIMONIO (1)

Junio de 2026



PARTICIPACIÓN DE MERCADO POR RESULTADOS (1)

Junio de 2026



pecto a la industria de puestos de bolsa.

El puesto de bolsa reporta periódicamente sus estados financieros al regulador, además de publicar en su sitio web diversa información relevante para el mercado y grupos de interés.

ENTORNO Y POSICIÓN DE MERCADO

La industria de puestos de bolsa mantiene un crecimiento sostenido en los últimos años, reflejado en el aumento del volumen de portafolios de inversión administrados, la cantidad de clientes atendidos y el tamaño del patrimonio. Este desempeño ha sido impulsado principalmente por la mayor penetración de productos de inversión entre personas y empresas, en línea con el desarrollo del mercado de capitales y con las estrategias de las principales instituciones orientadas a ampliar y diversificar su base de clientes. En este contexto, los ingresos operacionales continúan dependiendo principalmente de las actividades de trading e intermediación de instrumentos financieros. Sin embargo, la base de terceros con los que se ejecutan las transacciones de compra y venta de valores muestra un constante crecimiento, favoreciendo la diversificación de las contrapartes y también la inclusión financiera en la población. Asimismo, algunos puestos de bolsa han comenzado a generar ingresos a partir de otras actividades complementarias, tales como servicios de custodia, comisiones por transacciones, asesorías y estructuración, lo que contribuye a la diversificación de sus fuentes de ingresos.

Actualmente, el sistema de puestos de bolsa está conformado por 15 entidades, las que operan en un entorno de alta competencia. Los diversos actores están apostando por la calidad de servicio y la agilidad de respuesta para captar y retener mercado, al tiempo que están avanzando en desarrollos digitales internos y de cara al cliente para mejorar sus tiempos de respuesta, facilitar la atención y ganar eficiencia en sus procesos. Los activos de la industria siguen mostrando un constante crecimiento, alcanzando a $406.618 millones a junio de 2026, apoyados en la evolución de la cartera de inversiones. Por su parte, la utilidad acumulada alcanzó a $3.234 millones con un retorno anualizado sobre patrimonio de 13,6%.

Alpha se sostiene como un actor de tamaño relevante, evidenciando posiciones de liderazgo a pesar del avance experimentado por otros actores del sistema. En este contexto, a junio de 2026 alcanzó el segundo lugar en términos de patrimonio del sistema de puestos de bolsa, con una cuota de mercado del 12,2%. En tanto, se ubicó en el cuarto lugar del ranking en activos totales (12,5%), mientras que retrocedió en su participación en resultados (3%) ante una menor utilidad en el primer semestre de 2026.

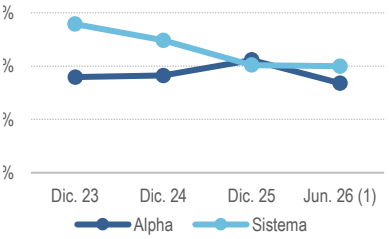
A junio de 2026, la participación de mercado de Alpha, en términos volumen transado en el mercado secundario bursátil, incluyendo el volumen transado por los creadores de mercado del Ministerio de Hacienda, fue de 15,8%, siendo el tercer puesto de bolsa con mayor monto transado.

da la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

MARGEN OPERACIONAL (1)

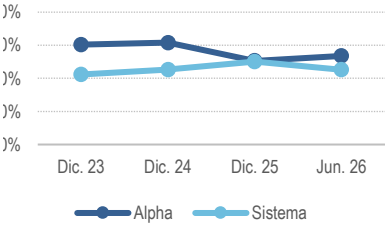
ngreso operacional total / Activos totales promedio



licadores a junio de 2026 anualizados.

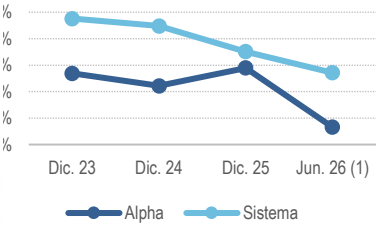
GASTO OPERATIVOS

astos operativos / Ingreso operacional total



SULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS (1)

sultados después de impuestos / Patrimonio



dicadores a junio de 2026 anualizados.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: ADECUADO

> Niveles de rentabilidad afectados por reajustes y diferencias de cambio. Con todo, sostiene un margen operacional relativamente estable y alineado al sistema.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El presente análisis considera los estados financieros de Alpha Sociedad de Valores, S.A. Según lo informado, éstos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en ingles); y autorizada por el regulador como período inicial de adopción el 2017.

DESEMPEÑO

Como se indicó, los ingresos operacionales de Alpha provienen mayormente de los resultados de su cartera de inversiones, acorde con las operaciones que realiza. Lo anterior, implica que los ingresos y resultados finales están sujetos a fluctuaciones asociadas a las variaciones del mercado financiero.

Al cierre de 2025, la utilidad neta de la entidad alcanzó los $808 millones, exhibiendo un aumento relevante respecto a diciembre de 2024 ($447 millones). Lo anterior, explicado por el incremento de sus ingresos por instrumentos financieros. En este contexto, el indicador de rentabilidad sobre patrimonio se situó en 14,5%, por sobre el 11,1% registrado en 2024.

A junio de 2026, el puesto de bolsa registró una pérdida importante de reajuste y diferencias de cambio ($287 millones), lo que conllevó a una utilidad neta por debajo del mismo período de 2025 ($96 millones versus 450 millones), alcanzando un retorno sobre patrimonio de 3,3% (anualizado), muy por debajo de los 13,6% registrado por el sistema de puestos de bolsa y por los registros de años previos. Cabe indicar, que, si bien la entidad mostró una contracción de su utilidad, logró sostener un adecuado resultado operacional apoyado en una buena generación de ingresos y un menor gasto financiero.

En términos de eficiencia, se observan gastos de apoyo que avanzan anualmente, en línea con el incremento de la dotación y las inversiones en herramientas tecnológicas, los que han podido ser absorbidos por el buen nivel de ingresos operacionales. A diciembre de 2025, los gastos operativos totalizaron $885 millones, con un indicador medido sobre el ingreso operacional total de 50,5%, exhibiendo una mejora respecto al año anterior (61,6%). En tanto, a junio de 2026 el indicador de eficiencia medido sobre ingreso operacional total se posicionó en 53,3%. Ambas mediciones estaban por sobre el promedio del sistema de puestos de bolsa, reflejando el desafío de la entidad de continuar mejorando su eficiencia operacional.

Conforme a las características propias de la actividad de Alpha y la sensibilidad de sus resultados a las condiciones macroeconómicas, el puesto de bolsa y la industria en general tienen el desafío de seguir avanzando en la diversificación y expansión de sus negocios, fortaleciendo así su capacidad de generación.

da la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 24	Dic. 25	Jun. 26
totales / Capital y reservas	31,9 vc	42,0 vc	45,6 vc
totales / Patrimonio	7,8 vc	7,4 vc	7,7 vc
le Patrimonio y Garantías de Primario (Nivel I) (1)	0,7 vc	0,5 vc	0,4 vc
le Apalancamiento (1) (2)	11,8%	11,7%	11,5%
dos en efectivo / Utilidad anual	0%	0%	0%
anual - dividendos en efectivo onio total	11,1%	14,5%	1,6%

cadores normativos. (2) Desde julio de 2024 la metodología ulo considera el total de activos, por lo que los indicadores del todo comparables con los periodos anteriores. n.a.: no

RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

> Nivel patrimonial consistente con las actividades. Índice de apalancamiento se mantiene presionado con relación al límite normativo.

En los últimos años, la entidad no ha efectuado distribución de dividendos, lo que ha permitido el incremento de sus utilidades acumuladas y, en consecuencia, de la base patrimonial, dando soporte a las operaciones.

A junio de 2026, el patrimonio total de Alpha alcanzó los $5.841 millones (comparado con $5.593 millones a diciembre de 2025), compuesto principalmente por utilidades acumuladas y capital y reservas. En tanto, el puesto de bolsa mantenía a esa fecha $545 millones en la cuenta denominada otro resultado integral ($392 millones al cierre de 2025), que reconoce entre otros la medición de ciertos activos financieros (inversiones de deuda) según su calificación.

El endeudamiento de la compañía se mantiene en rangos consistentes con la naturaleza de su negocio, aunque se observa cierta volatilidad en algunos períodos, en línea con la expansión de sus actividades o el desarrollo de transacciones específicas. A junio de 2026, el índice de pasivos totales sobre patrimonio se situó en 7,7 veces, en línea con lo registrado por el promedio del sistema, que se ubicó en torno a 7,5 veces.

Alpha mantenía un índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel I) de 0,4 veces y un indicador de apalancamiento, medido como patrimonio contable a activos, de 11,5% a junio de 2026, cumpliendo con los límites normativos.

Para 2026 la entidad estableció no repartir dividendos para reforzar la base patrimonial. Ello, debería contribuir a seguir fortaleciendo su base patrimonial para dar soporte a su operación y al cumplimiento de las exigencias normativas.

PERFIL DE RIESGO: ADECUADO

> Estructura acorde con la naturaleza de sus operaciones y los riesgos asumidos. Los activos están concentrados en la cartera de inversiones.

CRECIMIENTO DE LOS ACTIVOS Y EXPOSICIONES RELEVANTES

En 2025, los activos de Alpha crecieron en torno al 33%, superando el ritmo de expansión registrado por el sistema de puestos de bolsa (31%). Este desempeño estuvo impulsado principalmente por el incremento de la cartera de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, asociado al aumento cercano al 30% en el número de clientes respecto al cierre de 2024, favorecido por el lanzamiento de la nueva App. Asimismo, a junio de 2026, los activos continuaban expandiéndose, con un crecimiento del 8,6%.

Dada la naturaleza de las operaciones desarrolladas por Alpha, los riesgos principales que enfrenta la entidad son los de mercado, liquidez, crediticio, contraparte, y operacionales. Para mitigar estos riesgos, la entidad establece un seguimiento estricto que incorpora límites para el valor en riesgo del portafolio, concentración de inversiones por contraparte, niveles de liquidez, mezcla de fondeo, métricas de solvencia patrimonial, entre otros.

da la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO

l Área de Análisis y Control de Riesgos s responsable del análisis y control de ɔs riesgos de mercado, liquidez, crédito, ontraparte y operacional, entre otros. sta área depende de la Gerencia de estión de Riesgos y reporta al Comité e Riesgos.
a entidad dispone de un Manual de olíticas y Gestión de Riesgos que define ɔs lineamientos para el monitoreo y ontrol de las distintas operaciones que uede realizar el puesto de bolsa, ıcluyendo compraventa de valores —al ontado y a plazo—, mutuos, préstamos e margen y otras transacciones sobre ıstrumentos de renta fija y variable, anto locales como internacionales. ambién se contempla el uso de roductos financieros como certificados, uentas a plazo y derivados como parte e su estrategia de inversión.
ara mitigar los riesgos de su actividad, lpha cuenta con políticas para la estión de riesgo de mercado, liquidez, ontraparte y operacional. Este ocumento establece los rocedimientos de gestión, tales como ıetodologías de identificación y ıedición, límites de exposición, pruebas e estrés y escenarios, entre otras.

La cartera de instrumentos financieros representó cerca del 90% del total de activos y presenta un alto componente de papeles del Ministerio de Hacienda y del Banco Central de la República Dominicana (en niveles del 76% a junio de 2026), lo que es consistente con la composición observada en los portafolios de otros actores de la industria y del sistema financiero, acotando el riesgo de crédito en el balance y favoreciendo la liquidez del balance. En una menor medida, se observan inversiones de mayor riesgo relativo, que responden a la estrategia de inversión de la compañía.

El portafolio de inversiones creció un 33,6% en 2025 respecto del cierre de 2024, impulsado por el mayor volumen de operaciones asociadas a los productos pasivos, particularmente las operaciones de venta al contado con compra a plazo (Sell Buy Back), las cuales representaron el 94% de los pasivos totales al cierre del ejercicio. Asimismo, a junio de 2026, dichas operaciones registraron un crecimiento de 11,2% durante el primer semestre del año.

La composición del portafolio determina una exposición predominante al riesgo crediticio soberano. En términos de tipo de instrumento, a junio de 2026 la renta fija concentraba la mayor parte de la cartera, distribuida entre instrumentos denominados en dólares estadounidenses (43,8%) y pesos dominicanos (42,1%). El porcentaje restante correspondía a instrumentos de renta variable (14,1%), denominados en moneda local y, en menor medida, en dólares estadounidenses, canadienses y australianos. Por su parte, el portafolio de inversiones en términos de concentración por moneda, los dólares estadounidenses representaban el 53% de la cartera, mientras que el 46% correspondía a la moneda local.

Cabe señalar que, Alpha realiza ciertas operaciones con clientes que involucran riesgo de contraparte. Sin embargo, estas representan un porcentaje minoritario y están sujetas a evaluaciones correspondientes. Asimismo, en la mayoría de los casos, cuentan con garantías. En tanto, las operaciones con partes vinculadas son muy bajas.

En menor proporción, se observan en el activo efectivo y equivalentes con un 6,8% y otros activos con un 3,4%, en línea con la actividad del puesto de bolsa.

FONDEO Y LIQUIDEZ: ADECUADO

> Estructura de fondeo presenta un buen nivel de diversificación para la industria. Adecuada gestión de liquidez.

El paulatino crecimiento de aperturas de cuentas retail, junto con las emisiones de instrumentos de deuda realizadas en años anteriores, ha contribuido a diversificar los pasivos de la compañía. Este aspecto constituye una ventaja relativa con respecto a otras entidades, al estar menos expuesta a una fuente de recursos en particular.

A junio de 2026, la principal fuente de financiamiento de la compañía correspondía a operaciones de venta al contado con compra a plazo, concentradas en un 96,7% de los pasivos totales, vinculadas principalmente a operaciones de SBB y SBB cubierto con mutuos.

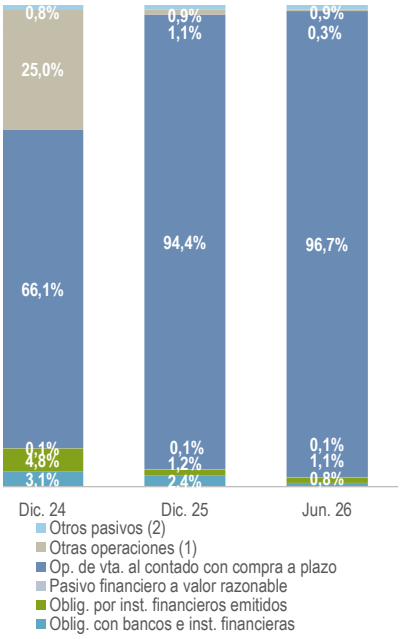
La base de financiamiento cuenta con una amplia diversidad de contrapartes, que a junio de 2026 incluían un 52,7% de personas jurídicas y un 45,1% de personas físicas, condición que apoya la atomización de las operaciones. El porcentaje restante (2,2%) estaba asociado a transacciones con vinculados.

Por su parte, un 1,1% del total de pasivos a correspondía a obligaciones por instrumentos financieros emitidos. Alpha cuenta con dos programas vigentes de bonos corporativos, uno de ellos con una emisión de $500 millones con vencimiento en noviembre de 2026.

da la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



onsidera instrumentos financieros derivados a valor able y obligaciones por financiamiento a costo amortizado. cluye cuentas por pagar a personas relacionadas, otras as por pagar, provisiones, acumulaciones y otras ciones, impuestos por pagar, impuestos diferidos y otros os.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 24	Dic. 25	Jun. 26
líquidos (1) / Activos	51,6%	80,0%	80,2%
líquidos (1) / iones de venta contado npra a plazo	87,9%	96,1%	93,6%
iones de venta contado npra a plazo / Pasivos	66,1%	94,4%	96,7%
/ Gastos trativos	3,1 vc	2,9 vc	3,9 vc
/ Intereses pagados	1,0 vc	0,9 vc	n.d.
	237%	470%	315%
2)	n.d.	n.d.	n.d.

vos líquidos consideran efectivo y equivalente de efectivo e nes en instrumentos financieros a valor razonable con en resultados. (2) Información provista por el emisor. LRC: e cobertura de liquidez. NSFR: Razón de financiamiento . / n.d.: no disponible.

La compañía mantiene espacio para emitir deuda en el mercado así como acceso a otras fuentes de financiamiento para la adecuada gestión de estos vencimientos, al tiempo que los montos señalados no son materiales en la totalidad del fondeo.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras representaron una menor relevancia a junio de 2026, representando sólo el 0,8% del total de pasivos, en línea con el avance de las obligaciones por venta al contado con compra a plazo y las tasas de mercado. A la misma fecha, la entidad contaba con líneas de crédito otorgadas por los bancos e instituciones financieras, con un monto en torno a los $7.459 millones, disponibles en un 96%.

La liquidez de Alpha está apoyada en la cartera de inversiones, con una alta presencia de papeles del Ministerio de Hacienda y del Banco Central, los que son de fácil liquidación en el mercado. Al primer semestre de 2026, la cartera de inversiones y los fondos disponibles representaron un 97% de los activos totales. En tanto, a la misma fecha, su ratio de cobertura de liquidez consolidado (RCL) fue de 3,15 veces, superior a su límite interno de 1 vez.

Alpha mantiene un monitoreo constante de los principales indicadores de riesgo de liquidez, así como también un plan de contingencia que establece las estrategias en caso de tener un déficit bajo situaciones de estrés financiero. En este sentido, algunos de los límites de liquidez utilizados por la entidad son: RCL, GAP de liquidez consolidado, GAP individual por moneda, cobertura mínima de operaciones en base a disponibilidades, consumo máximo de líneas de crédito sobre el total aprobado, entre otros.

da la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

	Abr. 2022	Jul. 2022	25 Ene. 23	2 Feb. 23	27 Jul. 23	31 Ene. 24	29 Jul. 24	31 Ene. 25	28 Jul. 25	30 Ene. 26	28 Jul. 26
Solvencia (1)	A-	A-	A-	A-	A-	A	A	A	A	A	A
Perspectivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Positivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
Bonos Corporativos (2)	A-	A-	A-	A-	A-	A	A	A	A	A	A

alificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados. (2) Incluye los siguientes instrumentos cuyos números de registro son: i) SIVEM-146 aprobado el 30 de nio de 2021; ii) SIVEM-177 aprobado el 19 de septiembre de 2024.
ra más información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite https://www.feller-rate.com/clasificacion/nomenclatura/DO

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de pesos dominicanos

	Alpha Sociedad de Valores, S.A.					Sistema Puestos de Bolsa (2)	
	Dic. 2022 (1)	Dic. 2023 (1)	Dic. 2024 (1)	Dic. 2025 (1)	Jun. 2026 (1)	Dic. 2025	Jun. 2026
stado de situación							
ctivos totales	26.679	28.156	35.614	47.198	50.968	374.502	406.619
Disponible	1.970	1.450	2.246	2.574	3.478	34.521	40.110
Cartera de instrumentos financieros	23.071	25.008	31.772	42.453	45.771	329.667	355.397
A valor razonable con cambios en resultados	9.748	14.451	16.117	35.172	37.391	187.632	202.490
A valor razonable Instrumentos financieros derivados	567	462	90	17	1.287	1.179	3.387
A valor razonable con cambios en ORI	1.770	9.976	15.270	6.958	6.775	125.250	132.755
A costo amortizado	10.987	119	295	306	318	15.606	16.766
Deudores por intermediación	0	0	0	0	0	3	84
Inversiones en sociedades	601	644	763	1.034	1.034	5.805	6.077
Activo fijo	19	23	21	28	34	329	340
Otros activos (3)	195	287	98	173	180	1.448	1.683
asivos totales	22.950	24.498	31.586	41.605	45.126	329.947	358.909
bligaciones con bancos e instituciones financieras	4.019	2.066	992	993	350	8.074	7.007
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	2.226	2.026	1.525	503	503	7.158	6.684
Pasivo financiero a valor razonable	6	4	28	30	43	107	373
Obligaciones por operaciones	20	1.144	7.892	437	151	26.731	19.418
Instrumentos financieros derivados	20	579	38	4	46	1.687	2.354
Obligaciones por financiamiento	0	565	7.854	434	105	25.044	17.064
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	16.486	18.937	20.884	39.264	43.655	283.577	318.703
Acreedores por intermediación	0	38	0	0	0	1.184	3.366
Otros pasivos	128	144	166	277	223	2.672	2.465
atrimonio	3.728	3.657	4.028	5.593	5.841	44.555	47.711
stado de resultados							
gresos operacionales	1.362	1.487	1.541	2.028	905	15.831	9.032
astos operacionales	-474	-502	-376	-277	-80	-2.519	-1.225
greso operacional total	888	986	1.165	1.751	825	13.312	7.807
astos operativos	-516	-596	-717	-885	-442	-6.673	-3.527
esultado operacional	372	390	447	866	383	6.639	4.280
tros ingresos netos (4)	46	115	65	90	-288	-38	-1.108
esultado antes de impuesto	418	505	512	956	96	7.963	3.493
tilidad (pérdida) del ejercicio	303	491	447	808	96	7.814	3.234

ente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes de la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) y Estados Financieros del emisor. En enero de 2022 comenzó la adaptación al nuevo anual de contabilidad y plan de cuentas para la industria. Por ello, algunas cifras e indicadores presentados a partir de 2022 podrían no ser del todo comparables con las de periodos anteriores. (1) Información financiera ditada con excepción de junio de 2025, que considera estados financieros interinos. (2) Sistema Puestos de Bolsa considera todas las entidades con EEFF disponibles en el SERI de la SIMV. (3) Incluye: impuestos eridos, activos intangibles, propiedades de inversión y otros activos. (4) Incluye resultados por inversiones en sociedades.

da la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

viafirma
02/11/2026 11:36:36 AST -04
AVANSI S.R.L. - UNIDAD DE REGISTRO
Document stamp

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS OPERATIVOS Y RESPALDO PATRIMONIAL

	Alpha Sociedad de Valores, S.A.					Sistema Puestos de Bolsa	
árgenes y rentabilidad	Dic. 2022	Dic. 2023	Dic. 2024	Dic. 2025	Jun. 2026 (1)	Dic. 2025	Jun. 2026 (1)
greso operacional total / Activos totales (1)	3,6%	3,6%	3,7%	4,2%	3,4%	4,0%	4,0%
esultado operacional / Activos totales	1,5%	1,4%	1,4%	2,1%	1,6%	2,0%	2,2%
ilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales	1,2%	1,8%	1,4%	2,0%	0,4%	2,4%	1,7%
ilidad (pérdida) del ejercicio / Capital y reservas	30,6%	49,6%	45,2%	81,6%	19,3%	58,8%	47,9%
ilidad (pérdida) neta / Patrimonio	8,1%	13,4%	11,1%	14,5%	3,3%	17,5%	13,6%
iciencia							
astos operativos / Activos totales	2,1%	2,2%	2,2%	2,1%	1,8%	2,0%	1,8%
astos operativos / Ingreso operacional total	58,1%	60,5%	61,6%	50,5%	53,5%	50,1%	45,2%
espaldo patrimonial							
atrimonio / Activo totales	14,0%	13,0%	11,3%	11,9%	11,5%	11,9%	11,7%
asivos totales / Capital y reservas	23,2 vc	24,7 vc	31,9 vc	42,0 vc	45,6 vc	24,8 vc	26,6 vc
asivos totales / Patrimonio	6,2 vc	6,7 vc	7,8 vc	7,4 vc	7,7 vc	7,4 vc	7,5 vc
dice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel I) (2)	0,5 vc	4,0 vc	0,7 vc	0,5 vc	0,4 vc	n.a.	n.a.
dice de Apalancamiento (3)	48,0%	53,0%	11,8%	11,7%	11,5%	n.a.	n.a.

) Consideran el promedio entre el periodo analizado y el anterior. Indicadores a junio de 2026 anualizados cuando corresponda. (2) Razón entre Patrimonio y Garantía de Riesgo Primario (Nivel I) y Monto total de Activos Operaciones Contingentes Ponderados. (3) Cociente que resulta de dividir la sumatoria de los saldos del Patrimonio Contable, las Garantías Patrimoniales y los Intereses Minoritarios, por el Total de Activos. Desde julio 2024 la metodología de cálculo considera el total de activos, por lo que los indicadores no son del todo comparables con los periodos anteriores.

OTROS FACTORES EXTERNOS E INTERNOS

mayo de 2026, la economía de la República Dominicana evidenció una recuperación, registrando un crecimiento acumulado de 4,2% durante los primeros meses del año, de acuerdo n cifras del Banco Central (BCRD). Esto, apoyado en una mayor demanda interna y en mejores condiciones financieras. En el ámbito de la política monetaria, el BCRD ha mantenido tasa de política monetaria en 5,25% durante 2026, tras los recortes aplicados en 2025. En tanto, la inflación doméstica se ubicaba en un 5,35% interanual a mayo, superando el ngo meta oficial fijado, reflejando una leve aceleración en los últimos meses, principalmente por el alza en precios del sector transporte, restaurantes y hoteles.

cierre de 2025, el sistema financiero nacional continuó mostrando solidez, aunque con un crecimiento de las colocaciones más moderado, en línea con el desempeño económico el año. Esta tendencia respondió tanto a una demanda más contenida como a una postura prudente de las entidades, en un entorno desafiante. Durante los primeros meses de 2026, crecimiento del crédito se mantuvo contenido, en un contexto de recuperación gradual de la actividad económica y un año de carácter preelectoral, en el que puede observarse una ayor cautela en las decisiones de inversión. Por su parte, la calidad de la cartera se observó relativamente estable, mientras que los niveles de capitalización, liquidez y rentabilidad ntinuaron siendo adecuados, reflejando la resiliencia y la gestión prudente del sistema financiero. Ante este panorama, el foco en eficiencia operacional y en la calidad del portafolio créditos siguen siendo relevantes para la gestión, como forma de contribuir al logro de márgenes operacionales en rangos adecuados, que redunden en un sano perfil financiero.

esta forma, en opinión de Feller Rate, la industria financiera regulada dominicana mantiene fundamentos sólidos, respaldados por una gestión prudente y condiciones financieras decuadas. Prospectivamente, en un entorno de crecimiento aún moderado, estas fortalezas deberían continuar apoyando una respuesta eficaz del sistema financiero a las condiciones su entorno.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

El análisis realizado a la entidad se basa en la Metodología de Calificación de Instituciones Financieras de Feller Rate http://feller-rate.com/do/metodologia/rdmetbancos.pdf

Más información del sistema financiero disponible en las estadísticas semestrales de Feller Rate https://www.feller-rate.com/clasificacion-c/estudios/do/

ANALISTA

Constanza Morales Galindo - Analista

pinión 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 misor, 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. 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 rmación 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 ctitud 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.

da la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.