



COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES  
Madrid

Madrid, a 17 de noviembre de 2008.

**Ref.: Fondo de Titulización de Activos SANTANDER HIPOTECARIO  
4 .- Hecho relevante.- Cambio calificación de los Bonos.**

---

Estimado Sres.:

Hacemos referencia al F.T.A. SANTANDER HIPOTECARIO 4 (en adelante, el “**Fondo**”) constituido en virtud de escritura pública otorgada el 1 de octubre de 2007, cuyo folleto de constitución fue inscrito en los Registros Oficiales de la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES (la “**CNMV**”) el 27 de septiembre de 2007 ( en adelante, el “**Folleto Informativo**”).

Por la presente comunicación, en virtud de lo establecido en el apartado 4.b) del Módulo Adicional del Folleto Informativo, SANTANDER DE TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la “**Sociedad Gestora**”), en nombre y representación del Fondo, pone en conocimiento de la CNMV que con fecha 14 de noviembre de 2008, la agencia de calificación Moody’s Investors Service ha revisado las calificaciones otorgadas a las ocho Series de Bonos de la emisión, descendiendo la calificación de las series A1, A2, A3, B, C, D y E, y confirmando la calificación de los Bonos de la Serie F, quedando todas ellas de la siguiente manera:

**Serie A1: desciende la calificación desde Aaa hasta Aa2,**

**Serie A2: desciende la calificación desde Aaa hasta Aa2,**

**Serie A3: desciende la calificación desde Aaa hasta Aa2,**

**Serie B: desciende la calificación desde Aa2 hasta A3,**

**Serie C: desciende la calificación desde A1 hasta Baa3,**

**Serie D: desciende la calificación desde Baa1 hasta Ba3,**

**Serie E: desciende la calificación desde Ba2 hasta B3,**

Para los Bonos de la Serie F confirma la siguiente calificación:

**Serie F: Ca**

Atentamente,

Ignacio Ortega Gavara

Director General de Santander de Titulización, SGFT, SA