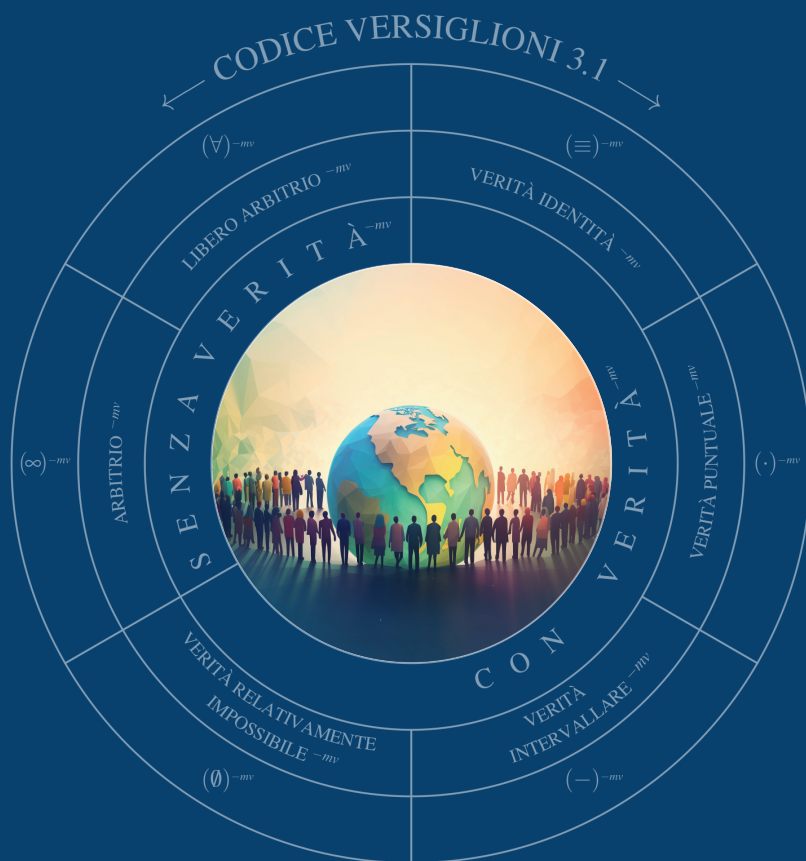


Marco Versiglioni

Reddito liquido^{-mv}



Volume 4

100 pensieri per un vero diritto tributario
con verità, vero^{-mv}



Pacini
Giuridica

Marco Versiglioni

Reddito liquido^{-mv}

Volume 4

**100 pensieri per un vero diritto tributario
con verità, vero^{-mv}**


**Pacini
Giuridica**



© Copyright 2026 by Marco Versiglioni

ISBN 979-12-5771-028-6

Realizzazione editoriale



Via A. Gherardesca
56121 Ospedaletto (Pisa)

Responsabile di redazione
Valeria Savallo

Fotolito e Stampa
IGP Industrie Grafiche Pacini

Le fotocopie per uso personale del lettore possono essere effettuate nei limiti del 15% di ciascun volume/fascicolo di periodico dietro pagamento alla SIAE del compenso previsto dall'art. 68, commi 4 e 5, della legge 22 aprile 1941 n. 633.

Indice

Introduzione	»	13
<i>Marco Versiglioni</i>		
Reddito liquido^{mv}. Un nuovo concetto che va oltre il criterio di cassa e apre al tributo la via del vero con verità, vero^{mv}	»	15
<i>Luca Bartocci</i>		
Il tributo nella transizione dal Diritto senza verità^{mv} al Diritto con verità^{mv}	»	17
<i>Carlo Orlando</i>		
Reddito liquido^{mv}, una proposta che mira alla crescita, alla stabilità del gettito erariale e alla pace	»	19
<i>Enrico Guarducci</i>		
Prefazione	»	21
<i>Maurizio Logozzo</i>		
CAPITOLO I		
APPROCCIO LOGICO E COSTITUZIONALE	»	23
<i>CODICE VERSIGLIONI, DIRITTO CON VERITÀ^{mv} E DIRITTO SENZA VERITÀ^{mv}</i>	»	25
Matematica povera e diritto matematico^{mv}: riflessioni di un Matematico a proposito di un vero diritto con verità^{mv}	»	25
<i>Massimo Giulietti</i>		
Il Simbolismo come Strumento di Scoperta. Dalla Matematica al Codice Versiglioni	»	29
<i>Daniele Bartoli</i>		
Con verità^{mv} e senza verità^{mv}. Verità e giustizia nell'<i>ethos</i> del dare e ricevere	»	33
<i>Marco Moschini</i>		
Con verità^{mv} e Senza verità^{mv}. Uno sguardo alla Grecia antica	»	45
<i>Donato Loscalzo</i>		
Costituzionalismo matematico^{mv}. Brevi riflessioni sulla struttura funzionale dell'imposta^{mv} tra capacità contributiva e variabili valoriali	»	51
<i>Matteo Clò</i>		
<i>PARAMETRI COSTITUZIONALI DI UN VERO DIRITTO TRIBUTARIO CON VERITÀ^{mv}</i>	»	57
L'uguaglianza come parametro costituzionale di un vero diritto con verità^{mv}	»	57
<i>Matteo Targhini</i>		
Innovazione tecnologica e fiscalità promozionale: sviluppo economico e art. 41 Cost. nella prospettiva del reddito liquido^{mv} e di un vero diritto tributario con verità, vero^{mv}	»	61
<i>Pietro Boria</i>		

Con verità^{-mv} e Famiglia^{-mv}	»	67
<i>Pasquale Principato</i>		
FUNZIONI E VALORI DELLA VARIABILE CAPACITÀ CONTRIBUTIVA^{-mv}	»	71
Pensieri sparsi sulla definizione di Capacità contributiva liquida^{-mv}	»	71
<i>Loris Tosi e Emanuele Zardini</i>		
Capacità contributiva liquida^{-mv}	»	75
<i>Luca Castelli</i>		
Capacità contributiva adempitiva^{-mv}	»	79
<i>Giuliana Colli Vignarelli</i>		
La “nuova” capacità contributiva totale^{-mv}	»	87
<i>Gianpiero Porcaro</i>		
CAPACITÀ CONTRIBUTIVA LIQUIDA^{-mv} E IMPOSTA LIQUIDA O SEMILIQUIDA^{-mv}	»	91
Tassazione per cassa tra teoria economica e diritto tributario (con verità^{-mv}): implicazioni, sostenibilità e compatibilità finanziaria dell’Imposta liquida^{-mv}	»	91
<i>Maria Teresa Monteduro</i>		
Imposta semiliquida^{-mv} e tassazione dei trasferimenti	»	101
<i>Thomas Tassani</i>		
Tassazione liquida^{-mv}, prevenzione dell’evasione e distinzione tra illecito fiscale pubblico^{-mv} e illecito fiscale privato^{-mv}	»	105
<i>Giuseppe Melis</i>		
Sul concetto di Capacità contributiva definitiva^{-mv} nel Modello dell’Imposta liquida^{-mv}	»	109
<i>Andrea Giovanardi</i>		
PROPORZIONALITÀ E PROGRESSIVITÀ DELL’IMPOSTA LIQUIDA^{-mv}	»	115
Imposta liquida sul reddito^{-mv}: progressività in progress	»	115
<i>Massimo Basilavecchia</i>		
La Capacità Contributiva Liquida^{-mv} e la Progressività^{-mv}: Uno “stress-test” alla luce delle critiche ai principi di giustizia distributiva basati su “modello”	»	117
<i>Antonio Perrone</i>		
Capacità contributiva adempitiva^{-mv} e imposizione sul patrimonio. L’Imposta semiliquida patrimoniale^{-mv}: una sua possibile interpretazione	»	135
<i>Roberta Corriere</i>		
Pensieri sugli indici della progressività qualitativa^{-mv} di cui all’art. 9 del prototipo legislativo dell’ILR^{-mv}	»	147
<i>Fabio Santini</i>		
UNI TRIBUTARI^{-mv} E PERSONALITÀ DELL’IMPOSTA LIQUIDA SUL REDDITO^{-mv}	»	153
La Personalità^{-mv} come valore della variabile capacità contributiva liquida^{-mv}	»	153
<i>Laura Castaldi</i>		

Famiglia come Uno tributario^{mv} e Reddito liquido familiare^{mv}: un Modello possibile »	157
<i>Brunella Bellé</i>	
Contributo allo studio del reddito liquido^{mv} nel regime del consolidato fiscale nazionale e mondiale »	165
<i>Fabio Fiduccia</i>	
Imposta liquida^{mv} e Crisi di Impresa^{mv} »	175
<i>Matteo Golisano</i>	
TERRITORIALITÀ DELL'IMPOSTA LIQUIDA SUL REDDITO^{mv} »	183
Semplicità della Imposta liquida^{mv} »	183
<i>Stefano Fantini</i>	
Efficacia dell'Imposta liquida^{mv} sulla crescita economica e generazionale. Dal bilanciamento tra ambiente ed economia allo sviluppo sostenibile liquido^{mv}: l'imposta liquida^{mv} come architettura fiscale della sostenibilità liquida^{mv} »	187
<i>Loredana Strianese</i>	
Imposta liquida^{mv} e algoritmi »	197
<i>Adriano Di Pietro</i>	
Efficienza di gettito dell'Imposta liquida sul reddito^{mv} »	203
<i>Maria Vittoria Serranò</i>	
Diritto tributario con verità^{mv}, Reddito Liquido^{mv} e Concordato preventivo biennale »	209
<i>Annibale Dodero</i>	
Imposte liquide^{mv} e interpello »	215
<i>Chiara Francioso</i>	
LA SOSTITUZIONE LIQUIDA^{mv} »	219
La sostituzione liquida^{mv}. Provvisorietà^{mv} e proporzionalità^{mv} »	219
<i>Mario Nussi</i>	
Sostituzione liquida^{mv} e artt. 2 e 3 Cost.: logica binaria e transizione »	223
<i>Francesco Odoardi</i>	
La Sostituzione liquida^{mv} nella prospettiva di una pratica applicazione al settore dei giochi a distanza »	229
<i>Santa De Marco</i>	
Contributo allo studio del reddito liquido^{mv}: effettività e certezza del prelievo, rinnovata etica dell'imposta e implicazioni sul rapporto d'autorità in ambito tributario »	233
<i>Angelo Contrino e Adriana Salvati</i>	
LIQUINOMICS^{mv} E TUTELA DELLE ENTRATE PUBBLICHE »	241
Noterelle penalistiche su sostituzione liquida^{mv}, imposta sul valore aggiunto liquido^{mv} e iva a doppia aliquota^{mv} »	241
<i>Pietro Chiaraviglio</i>	
Il reato di dichiarazione fraudolenta (art. 2 d.l.vo n. 74/2000) e Liquinomics^{mv} »	245
<i>Marco Angelini</i>	

Iva e liquinomics^{mv}. Prime considerazioni sulla teoria dell'Iva a doppia aliquota^{mv} e del valore aggiunto liquido^{mv}	»	249
<i>Benedetto Santacroce</i>		
Liquinomics^{mv} e crediti di imposta dovuti a bonus	»	259
<i>Lorenzo Pennesi</i>		
CAPITOLO 2		
APPROCCIO NORMATIVO NAZIONALE	»	265
<i>IL PROTOTIPO LEGISLATIVO^{mv} DELL'ILR^{mv}. DEFINIZIONI E PARAMETRI (ARTT. 1 E 2)</i>	»	267
Certezza, semplicità e reddito liquido^{mv}. Le-verità^{mv} come fondamenti costituzionali dell'imposizione tra progressività, solidarietà ed uguaglianza	»	267
<i>Carlo Palumbo</i>		
Reddito liquido e sistema dei controlli	»	271
<i>Vincenzo Busa</i>		
"Will the cash become king?" Le regole di tassabilità e l'impatto del Reddito liquido^{mv} sugli strumenti di rendicontazione, controllo e programmazione aziendale"	»	279
<i>Andrea Cardoni</i>		
Imposta liquida sul reddito^{mv} (IRL^{mv}) e investimenti imprenditoriali o familiari	»	285
<i>Andrea Nasini</i>		
<i>IL PROTOTIPO LEGISLATIVO^{mv} DELL'ILR^{mv}. IL PRESUPPOSTO DI IMPOSTA (ART. 3)</i>	»	293
Discutendo per paradigmi su Reddito liquido^{mv} e imposizione fondiaria (agraria)	»	293
<i>Franco Picciaredda</i>		
Cosa non è il reddito liquido^{mv}	»	295
<i>Dario Deotto</i>		
Reddito liquido^{mv} e cash equivalents^{mv}	»	299
<i>Antonio Marinello</i>		
ILR^{mv}, permuta e datio in solutum	»	305
<i>Giovanni Consolo</i>		
<i>IL PROTOTIPO LEGISLATIVO^{mv} DELL'ILR^{mv}. I SOGGETTI PASSIVI^{mv} (ART. 4)</i>	»	313
La soggettività tributaria della famiglia tra limiti costituzionali e prospettive di riforma: una risposta critica ad Alessandro Turchi	»	313
<i>Annalisa Pace</i>		
La famiglia come Uno tributario^{mv} tra energia sociale^{mv} ed energia generazionale^{mv}	»	317
<i>Anna Rita Ciarcia</i>		
Reddito Liquido^{mv} e procedure concorsuali	»	329
<i>Eros Faina</i>		
Reddito liquido^{mv} e Trust	»	337
<i>Giulia Sorci</i>		

IL PROTOTIPO LEGISLATIVO^{mv} DELL'ILR^{mv}. LA BASE IMPONIBILE LIQUIDA^{mv} (ART. 5) »	343
Capacità contributiva liquida^{mv} e sterilizzazione delle variazioni di valore delle cripto-attività: dal «valore digitale» al reddito liquido societario^{mv}? »	343
<i>Filippo Castagnari</i>	
L'inerenza^{mv} delle entrate e delle uscite che concorrono alla determinazione della base imponibile dell'Imposta liquida sul reddito^{mv} »	349
<i>Guido Salanitro</i>	
Le recenti innovazioni legislative sul principio di derivazione e la configurabilità del reddito liquido^{mv} – proposte <i>de iure condendo</i> »	357
<i>Christian Califano</i>	
Imposta liquida sul reddito^{mv} e irrilevanza interna delle categorie reddituali »	363
<i>Mario Grandinetti</i>	
IL PROTOTIPO LEGISLATIVO^{mv} DELL'ILR^{mv}. LA BASE IMPONIBILE LIQUIDA^{mv} (ART. 5) »	369
Liquid Income Taxation^{mv}, modelli catastali e redditi fondiari* »	369
<i>Salvatore Antonello Parente</i>	
Il reddito liquido familiare^{mv} nel paradigma della capacità contributiva liquida e unitaria^{mv} »	377
<i>Christian Cavazzoni</i>	
Reddito liquido societario^{mv} e sostenibilità ambientale: una proposta di ampliamento del concetto di inerENZA »	383
<i>Andrea Poddighe</i> <i>Università di Cagliari</i>	
Liquid Income Taxation System^{mv} nel settore bancario e finanziario »	387
<i>Eduardo Barone</i>	
IL PROTOTIPO LEGISLATIVO^{mv} DELL'ILR^{mv}. LA BASE IMPONIBILE LIQUIDA^{mv} (ART. 5) »	395
Incassi e pagamenti nel LIQuA^{mv} »	395
<i>Samuele Donatelli</i>	
Versamento bancario compensato nel Liquid Income Qualified Account^{mv} a seguito di permuta »	397
<i>Alessandro Dagnino</i>	
Versamento bancario compensato^{mv} nel Liquid Income Qualified Account^{mv} a seguito di permuta o <i>datio in solutum</i> »	401
<i>Mauro Trivellin</i>	
IL PROTOTIPO LEGISLATIVO^{mv} DELL'ILR^{mv}. IL PERIODO DI IMPOSTA^{mv} (ART. 6) »	411
Il Sistema di tassazione del reddito liquido^{mv} (LITS^{mv}) e la sua capacità di produrre una nuova energia economica verde^{mv} »	411
<i>Roberto Esposito</i>	
La mutevolezza del periodo di imposta^{mv} dell'imposta liquida sul reddito^{mv} »	415
<i>Francesco V. Albertini</i>	

Utilità e “futuribilità” del progetto di “Sistema di tassazione del reddito liquido (LITS)” di Marco Versiglioni nella prospettiva della tassazione di una capacità economica effettiva.	»	419
<i>Filippo Cicognani</i>		
Opzionalità e periodo di imposta dell'imposta liquida sul reddito^{mv} La legittimità del tributo alla prova del tempo: il reddito liquido^{mv} quale indice dell'effettività della capacità contributiva	»	423
<i>Maria Viscolo</i>		
<i>IL PROTOTIPO LEGISLATIVO^{mv} DELL'ILR^{mv}. LA SOSTITUZIONE LIQUIDA^{mv} (ART. 7)</i>	»	431
Operatività della sostituzione liquida^{mv}	»	431
<i>Samantha Buttus</i>		
Sostituzione liquida^{mv} e stabilità della finanza pubblica	»	435
<i>Mario Aulenta</i>		
L'aliquota personalizzata di ritenuta liquida^{mv} calcolata in base a dati individuali	»	439
<i>Stefano Maria Ronco</i>		
Aliquota personalizzata di ritenuta su previsione^{mv} e capacità contributiva effettiva	»	443
<i>Fabio Russo</i>		
<i>IL PROTOTIPO LEGISLATIVO^{mv} DELL'ILR^{mv}. IMPOSTA PROVVISORIA^{mv} E IMPOSTA DEFINITIVA^{mv} (ART. 8). PROGRESSIVITÀ QUALITATIVA DELL'IMPOSTA DEFINITIVA^{mv} (ART. 9)</i>	»	451
ILR^{mv}. Opzionalità della durata del periodo di imposta^{mv} e imposta liquida provvisoria^{mv}	»	451
<i>Gianluca Selicato</i>		
La Sostituzione Liquida^{mv} e l'aliquota personalizzata di sostituzione liquida^{mv}. Collegamenti con la “cooperative compliance”	»	455
<i>Angelo Cuva</i>		
Tassazione dei redditi da partecipazione. Neutralità del modello dell'imposta liquida^{mv} e ipotesi prototipale di esenzione totale	»	461
<i>Federico Rasi</i>		
CAPITOLO 3		
APPROCCIO NORMATIVO EUROPEO E INTERNAZIONALE	»	467
<i>TERRITORIALITÀ DELL'IMPOSTA LIQUIDA SUL REDDITO^{mv}</i>	»	469
“Tutti” e imposta liquida^{mv}	»	469
<i>Pietro Selicato</i>		
Imposta liquida transnazionale^{mv} e pace	»	475
<i>Maria Concetta Parlato</i>		
Imposta liquida^{mv}, fattispecie transnazionali e <i>fair taxation</i>	»	483
<i>Pietro Mastellone</i>		

REDDITO LIQUIDO^{-mv} E CONVENZIONI INTERNAZIONALI	»	495
Brevi riflessioni su reddito liquido^{-mv} e imposizione tributaria nei rapporti internazionali	»	495
<i>Guglielmo Maisto</i>		
L'imposta liquida sul reddito^{-mv} e la sua qualificazione come <i>income tax</i> ai sensi del Modello OCSE: profili di accreditabilità estera	»	505
<i>Gianluigi Bizzioli</i>		
Reddito liquido^{-mv} e regime fiscale internazionale	»	509
<i>Nicola Sartori</i>		
Residenza liquida^{-mv}, stabile organizzazione liquida^{-mv} e riparto della potestà impositiva nei trattati internazionali alla luce del reddito liquido^{-mv}	»	513
<i>Francesco Cannas</i>		
IMPOSTA LIQUIDA SUL REDDITO^{-mv}, RESIDENZA FISCALE LIQUIDA^{-mv} E STABILE ORGANIZZAZIONE LIQUIDA^{-mv}	»	521
Imposta liquida sul reddito^{-mv} e residenza fiscale	»	521
<i>Alberto Maria Gaffuri</i>		
Imposta liquida sul reddito^{-mv}. Residenza fiscale liquida^{-mv}, R-LIQUA^{-mv} e S-LIQUA^{-mv}	»	523
<i>Ernesto-Marco Bagarotto</i>		
Ulteriori riflessioni su reddito liquido^{-mv} nei rapporti fra Stato della residenza e Stato della fonte	»	531
<i>Giuseppe Mercuri</i>		
Sostituzione liquida^{-mv} e residenza fiscale liquida^{-mv}. Una possibile sistematizzazione della territorialità nei diritti con verità^{-mv}	»	535
<i>Sebastiano Maurizio Messina</i>		
IL TRANSFER PRICING LIQUIDO^{-mv}	»	543
Sostituzione liquida^{-mv} plus “sostituzione informativa”: verso un controllo algoritmico in tempo reale del rispetto dell’<i>arm’s length principle</i>	»	543
<i>Giovanni Girelli</i>		
Dal vero intervallare (—)^{-mv} del <i>transfer pricing</i> al vero puntuale (·)^{-mv} del <i>transfer pricing liquido^{-mv}</i>	»	553
<i>Federico Bistarelli</i>		
I-LITS^{-mv} e <i>transfer pricing</i>	»	561
<i>Francesco Saverio Scandone</i>		
IVA A DOPPIA ALIQUOTA^{-mv} E VALORE AGGIUNTO LIQUIDO^{-mv}	»	567
IVA a doppia aliquota^{-mv}. Possibili ripensamenti dell’esonazione IVA sui servizi finanziari tra “valore formale” e “valore sostanziale”	»	567
<i>Daniela Mazzagreco</i>		
Liquinomics^{-mv}: una proposta teorica possibile sempre più attuale	»	571
<i>Maria Pia Nastri</i>		

“Tutti” e valore aggiunto liquido^{mv}	»	575
<i>Silvia Giorgi</i>		
Direttive europee, Iva a doppia aliquota^{mv} e valore aggiunto liquido^{mv}	»	583
<i>Alessia Fidelangeli</i>		
TASSAZIONE LIQUIDA DEI SERVIZI DIGITALI E DEL DATA MINING^{mv}	»	591
Imposta Liquida^{mv}, Big data royalty^{mv} e Data tax?	»	591
<i>Antonio Felice Uricchio</i>		
I redditi finanziari tra imposizione liquida^{mv} e concorrenza fiscale internazionale	»	593
Brevi riflessioni sulla ISD e la ILR^{mv} sui servizi digitali	»	593
<i>Giuseppe Corasaniti</i>		
BDR^{mv}, I-LITS^{mv} e servizi digitali	»	599
<i>Andrea Carinci</i>		
I-LITS^{mv}, tassazione dei servizi digitali e BDR^{mv}	»	605
<i>Marco Greggi</i>		
Tassazione dei servizi digitali. L'imposta liquida^{mv} nel contesto internazionale e il rapporto della Sostituzione liquida^{mv} con le libertà fondamentali UE	»	611
<i>Alessio Persiani</i>		
Progressività qualitativa dell'imposta liquida definitiva^{mv}	»	617
<i>Francesco Pistolesi</i>		

FUNZIONI E VALORI DELLA VARIABILE CAPACITÀ CONTRIBUTIVA^{-mv}

Pensieri sparsi sulla definizione di Capacità contributiva liquida^{-mv}

Loris Tosi e Emanuele Zardini

Università di Venezia e Università di Bergamo

Il prototipo legislativo proposto dal Prof. Marco Versiglioni è anticipato, nella sua elaborazione teorica, da numerose definizioni che – nonostante appaiano talvolta complesse – aiutano a comprendere e inquadrare la proposta di tassazione del reddito liquido.

Tra esse pare interessante soffermarsi sulla nozione di «capacità contributiva liquida^{-mv}», rappresentando, forse più di ogni altra, un elemento centrale della proposta legislativa.

Nella prospettazione dell'Autore, la capacità contributiva liquida^{-mv} costituirebbe «il valore della variabile capacità contributiva che attualmente rende vera la funzione dell'imposta ricavabile dagli artt. 2, 3 e 53 della Costituzione italiana» e il cui presupposto sarebbe individuabile nella differenza di disponibilità liquide tra fine e inizio esercizio (come risultante dal rendiconto finanziario).

Più precisamente, questa potrebbe essere tradotta nell'espressione: «tutti sono tenuti a concorrere alle spese pubbliche in ragione della loro capacità contributiva quando questa diviene liquida e superiore al minimo vitale^{-mv}»¹.

In altre parole, vi sarebbe capacità contributiva solamente nel momento in cui vi sia un flusso di cassa liquido positivo; al contrario, in assenza di liquidità, ancorché in presenza di crediti, questa non vi sarebbe.

Ora, come è noto, l'attitudine economica rappresenta il contenuto essenziale del principio di capacità contributiva dettato dall'art. 53 Cost., nel senso che possono costituire il presupposto dell'obbligazione tributaria solamente quelle situazioni che siano, concretamente, manifestazione di «forza» economica o ricchezza fiscalmente apprezzabile. Cosicché, la «capacità» economica evincibile dai fatti presupposto deve corrispondere ad una «effettiva» attitudine alla contribuzione, ovvero sia un'attitudine che sia «concreta», «certa» ed «attuale».

A tal proposito, la Corte costituzionale ha specificato che indici di capacità contributiva possono essere i più molteplici (non solo, dunque, i tradizionali reddito e patrimonio), purché «[denotino] una forza o una potenzialità econo-

¹ Cfr. M. VERSIGLIONI, *Reddito liquido^{-mv}*, vol. I, Pisa, 2024, 268.

mica» (Corte Cost., 23 dicembre 2019, n. 288, par. 6.5.2). Così, la Consulta è giunta ad affermare che può costituire indice di capacità contributiva tassabile qualsiasi «fatto economico» espressivo di ricchezza.

Nel contesto del LITS^{-mv} il «fatto economico» indice di capacità contributiva sarebbe costituito dal flusso di cassa e, in particolare, dalla differenza finanziaria liquida a fine periodo. Questa, dunque, ricomprenderebbe tanto le entrate liquide corrispondenti ai ricavi dell'attività, quanto quelle che equivalgono alla contrazione di debiti.

Sotto un differente profilo, in base al LITS^{-mv} sussisterebbe capacità contributiva sia nel caso in cui la differenza liquida positiva di fine esercizio derivasse da un effettivo e concreto risultato positivo dell'attività economica, sia ove questa discendesse dall'omesso pagamento dei propri creditori. In questi casi, dunque, si potrebbe riscontrare la peculiare eventualità per cui il contribuente dovrebbe accettare di versare una maggiore imposta tutte le volte in cui non adempia con regolarità alle proprie obbligazioni civilistiche. Da qui, dunque, anche la definizione fornita dal Prof. Versiglioni di capacità contributiva causale^{-mv}, intesa come capacità contributiva dipendente da volontà deterministiche, eticamente meritevoli o non meritevoli, dell'«uno tributario^{-mv}»².

Peraltro, il contribuente potrebbe essere tenuto a contribuire alla spesa pubblica anche nel caso in cui non manifestasse, alla fine del periodo d'imposta, un risultato liquido positivo. Difatti, per il tramite della c.d. Sostituzione liquida^{-mv} è prevista l'applicazione, su ogni transazione qualificata, di un'imposta provvisoria – non ripetibile né rimborsabile, ancorché riportabile a nuovo indefinitamente – che deve essere trattenuta dall'Erario anche se alla fine del periodo rilevante il contribuente non dovesse presentare un flusso di cassa con saldo liquido positivo e, dunque, non dovesse integrare quel fatto indice presupposto del LITS.

Per tali ragioni, parimenti al sistema attuale, ove si prenda in considerazione il breve periodo anche la capacità contributiva liquida^{-mv} non appare rappresentare una capacità contributiva «perfetta» (cioè priva di aspetti idonei a ridurne la razionalità), scontando anch'essa i limiti derivanti dallo spezzettamento annuale – e/o dallo spezzettamento dei singoli flussi di cassa liquidi – dell'attività economica.

Diversamente, considerata nel lungo periodo, la capacità contributiva liquida può astrattamente risultare «perfetta» in quanto i flussi di cassa tenderanno normalmente a convergere con il risultato economico dell'attività. A tal proposito, si noti che l'ipotesi valorizza il concetto di capacità contributiva totale^{-mv} (che trova corrispondenza con l'ampiezza della durata, mutevole, dei periodi di imposta ai sensi dell'art. 6 del Prototipo legislativo³).

² Cfr. M. VERSIGLIONI, *Reddito liquido^{-mv}*, vol. I, Pisa, 2024, 264.

³ Cfr. M. VERSIGLIONI, *Reddito liquido^{-mv}*, vol. I, Pisa, 2024, 296-297.

Da ultimo, si potrebbe spendere qualche breve riflessione anche in merito alle possibili situazioni anomale in cui si trovino le attività che presentano una differenza liquida di fine periodo negativa.

Come anticipato, infatti, il LITS prevede, in tale eventualità, la possibilità di riportare a nuovo all'infinito l'imposta provvisoria applicata tramite Sostituzione liquida (trasformabile, in via ultimativa, in contributi previdenziali), ma non di ottenerla a rimborso.

Ciò nonostante, si dovrebbe tenere in considerazione che, in alcuni casi, un'impresa potrebbe trovarsi sempre e ripetutamente a credito d'imposta, laddove l'ammontare versato a titolo provvisorio per il tramite della Sostituzione liquida^{mv} risultasse costantemente superiore all'imposta definitiva dovuta.

Su tale aspetto, osservato anche dal Prof. Nussi, il Prof. Versiglioni, richiamando anche alcuni test di simulazione svolti su imprese di varia dimensione, ha precisato che ciò non dovrebbe rappresentare un problema, in quanto troverebbe rimedio nel meccanismo della Ritenuta liquida personalizzata^{mv}. In particolare, tale ritenuta consisterebbe in un'imposta provvisoria applicata sulle singole transazioni e sarebbe determinata con aliquota personalizzata e variabile, anche grazie all'opzione prescelta dal contribuente, in ossequio alle previsioni di cui all'art. 7 del Prototipo legislativo⁴.

Senonché, considerando che, in base al prototipo proposto, parrebbe che un'imposta provvisoria sostitutiva debba pur sempre essere versata, si potrebbe astrattamente ritenere che si possano presentare situazioni in cui, anche a fronte dell'aliquota personalizzata, un contribuente si trovi costantemente a credito di imposta. In tale eventualità si potrebbe, quindi, pensare a correttivi alternativi o integrativi, come, ad esempio, potrebbe essere l'applicazione di un sistema simile a quello previsto in materia Iva per gli esportatori abituali, con previsione di un *plafond*.

In conclusione, nonostante non si possa ritenere che nel contesto odierno l'unica definizione di capacità contributiva rispettosa del dettato costituzionale possa essere quella «liquida^{mv}», si può condividere la conclusione che la capacità contributiva liquida^{mv} individui, quale presupposto dell'imposta, un «fatto economico» – sebbene *sui generis* e diverso da quelli tradizionali – espressivo di ricchezza e coerente con il requisito di «effettività».

⁴ Cfr. M. VERSIGLIONI, *Reddito liquido^{mv}*, vol. I, cit., 66 e M. VERSIGLIONI, *Reddito liquido^{mv}*, vol. II, LITS^{mv} e Liquinomics^{mv}, 65 Dialoghi, Pisa, 2025, 297.

