



Money Management Tips Every Small Business Owner Should Know

Owning a small business comes with satisfying rewards (being your own boss? Check. Deciding what days you wear real pants? Check.) With the benefits comes the responsibility of money management. From tracking cash flow to tax prep, these best practices have a big impact when it comes to the success and sustainability of your business.

1. Build a Budget: To lessen the risk of overspending, map out your expenses, including fixed costs like rent and utilities, variable expenses such as supplies, and one-time expenditures like equipment purchases. Remember to account for taxes and an emergency fund for the unexpected (we'll get to that!).

Unsure where to start? [Expense management software](#) can do the heavy lifting to ensure your budgeting efforts are precise and strategic. Gain insight into your business' financial health and use features to:

- **Monitor Cash Flow:** Track incoming and outgoing cash to ensure you have enough liquidity to cover expenses. Implement efficient invoicing and payment collection

processes to minimize delays in receiving payments.

- **Automate Bill Payment:** The last thing you want is mounting late fees or debt that can hurt your credit score or good standing with creditors and vendors. Automate, when possible, to save yourself time and calendar reminders.
- **Stay on Top of Taxes:** Thorough records of income, expenses, and deductions throughout the year will streamline tax prep and make it easier to meet filing deadlines and avoid penalties. Some software includes tax prep guidance; however, you might consider consulting with a professional to optimize deductions.

2. Separate Accounts: Operating from your personal account is a quick route to financial instability. Open separate bank accounts and credit cards for your business to stay organized. This will simplify accounting and tax preparation, as well as safeguards your personal assets if you're faced with legal issues or bankruptcy. Make it a habit to only use business funds for business expenses.

3. Manage Debt Wisely: Applying for loans may be necessary to finance operations or expansion, however high-interest rates can erode profits and damage your credit. Evaluate financing options thoughtfully, choosing the most cost-effective solution that meets your needs. Aim to keep debt levels manageable (to avoid over leveraging your business) and consider debt consolidation to streamline repayment.

4. Plan for Emergencies: Recessions happen. Vendors change. Supply costs increase. Whatever the event, building an emergency fund provides a buffer during difficult times and allows you to weather temporary setbacks. A good goal? Set aside three to six months' worth of operating expenses in a dedicated savings account. Treat your emergency fund as a non-negotiable expense and grow it over time.

5. Evaluate for Finances Regularly: Ongoing financial check-ins will help you refine your budget as your business evolves. In addition to the money management practices listed above, you also have the option of enlisting professional guidance from financial advisors or accountants who can identify potential pitfalls and provide recommendations that align with your goals.

Pro Tip

Your business' financial health begins with your personal financial health. Our trusted partners at GreenPath Financial Wellness can help you eliminate debt, review your credit report, and take advantage of free financial courses on your preferred schedule.

(This content does not constitute tax or financial advice. It is advisable to seek guidance from a licensed professional tailored to your individual circumstances.)



The Path to Financial Wellness Starts Here

MY.GREENPATH.COM

No matter what your goals may be, our partners at GreenPath can help you take control of your day-to-day financial choices to create more opportunities for achieving your dreams.



CREATE
A BUDGET



SAVE
MORE



PAY OFF
DEBT



IMPROVE
CREDIT



BUY A
HOUSE



PLAN FOR
FUTURE

Connect With A Counselor Today

877-337-3399

Your Partner in Financial Wellness



Consejos para Administrar el Dinero que Todo Propietario de una Pequeña Empresa Debe Saber

Ser dueño de una pequeña empresa viene con recompensas satisfactorias (¿ser tu propio jefe? ¿Decidir qué días usas pantalones reales? Con los beneficios viene la responsabilidad de administrar el dinero. Desde el seguimiento del flujo de caja hasta la preparación de impuestos, estas buenas prácticas tienen un gran impacto en lo que respecta al éxito y la sostenibilidad de su negocio.

1. Elabore un presupuesto: Para disminuir el riesgo de gastos excesivos, planifique sus gastos, incluidos los costos fijos como el alquiler y los servicios públicos, los gastos variables como los suministros y los gastos únicos como la compra de equipos. Recuerde tener en cuenta los impuestos y un fondo de emergencia para lo inesperado (¡ya llegaremos a eso!).

¿No sabe por dónde empezar? El software de gestión de gastos puede hacer el trabajo pesado para garantizar que sus esfuerzos de presupuestación sean precisos y estratégicos. Obtenga información sobre la salud financiera de su empresa y utilice las funciones para:

- **Supervisar el flujo de caja:** realice un seguimiento del efectivo entrante y saliente para asegurarse de que tiene suficiente liquidez para cubrir los gastos. Implemente procesos eficientes

de facturación y cobro de pagos para minimizar los retrasos en la recepción de pagos.

- **Automatizar el pago de facturas:** Lo último que desea es acumular cargos por pagos atrasados o deudas que puedan dañar su puntaje de crédito o su buena reputación con acreedores y proveedores. Automatice, cuando sea posible, para ahorrarse tiempo y recordatorios de calendario.
- **Mantenerse al tanto de los impuestos:** Los registros completos de ingresos, gastos y deducciones a lo largo del año agilizarán la preparación de impuestos y facilitarán el cumplimiento de los plazos de presentación y evitarán multas. Algunos programas incluyen orientación para la preparación de impuestos; Sin embargo, podría considerar consultar con un profesional para optimizar las deducciones.

2. Cuentas separadas: Operar desde su cuenta personal es una ruta rápida hacia la inestabilidad financiera. Abra cuentas bancarias y tarjetas de crédito separadas para que su negocio se mantenga organizado. Esto simplificará la contabilidad y la preparación de impuestos, además de salvaguardar sus activos personales si se enfrenta a problemas legales o a la

bancarrotas. Acostúmbrese a usar los fondos de la empresa solo para gastos comerciales.

3. Administre la deuda sabiamente: Solicitar préstamos puede ser necesario para financiar operaciones o expansión, sin embargo, las altas tasas de interés pueden erosionar las ganancias y dañar su crédito. Evalúe cuidadosamente las opciones de financiamiento, eligiendo la solución más rentable que satisfaga sus necesidades. Trate de mantener los niveles de deuda manejables (para evitar el apalancamiento excesivo de su negocio) y considere la consolidación de deudas para agilizar el pago.

4. Planifique para emergencias: Las recesiones ocurren. Los proveedores cambian. Aumentan los costos de suministro. Cualquiera que sea el evento, la creación de un fondo de emergencia proporciona un amortiguador durante los tiempos difíciles y le permite sobrellevar los contratiempos temporales. ¿Un buen gol? Reserve de tres a seis meses de gastos operativos en una cuenta de ahorros dedicada. Trate su fondo de emergencia como un gasto no negociable y hágalo crecer con el tiempo.

5. Evalúe sus finanzas con regularidad: Los controles financieros continuos lo ayudarán a refinar su presupuesto a medida que evoluciona su negocio. Además de las prácticas de administración de dinero enumeradas anteriormente, también tiene la opción de contar con la orientación profesional de asesores financieros o contadores que pueden identificar posibles dificultades y brindar recomendaciones que se alineen con sus objetivos.

Consejo Profesional

La salud financiera de tu negocio comienza con tu salud financiera personal. Nuestros socios de confianza en GreenPath Financial Wellness pueden ayudarlo a eliminar deudas, revisar su informe de crédito y aprovechar los cursos financieros gratuitos en su horario preferido.

(Este contenido no constituye asesoramiento fiscal o financiero. Es aconsejable buscar la orientación de un profesional con licencia adaptado a sus circunstancias individuales).



El Camino Hacia el Bienestar Financiero Comienza Aquí

MY.GREENPATH.COM

Independientemente de cuáles sean sus objetivos, nuestros socios de GreenPath pueden ayudarlo a tomar el control de sus opciones financieras diarias para crear más oportunidades para lograr sus sueños.



CREAR UN
PRESUPUESTO



AHORRAR
MAS



PAGAR LA
DEUDA



MEJORAR
EL CREDITO



COMPRAR
UNA CASA



PREPARARSE
PARA EL FUTURO

Conéctese Con Un Asesor Hoy Mismo

877-337-3399

Su Socio en Bienestar Financiero